



# Banca Popolare di Sondrio



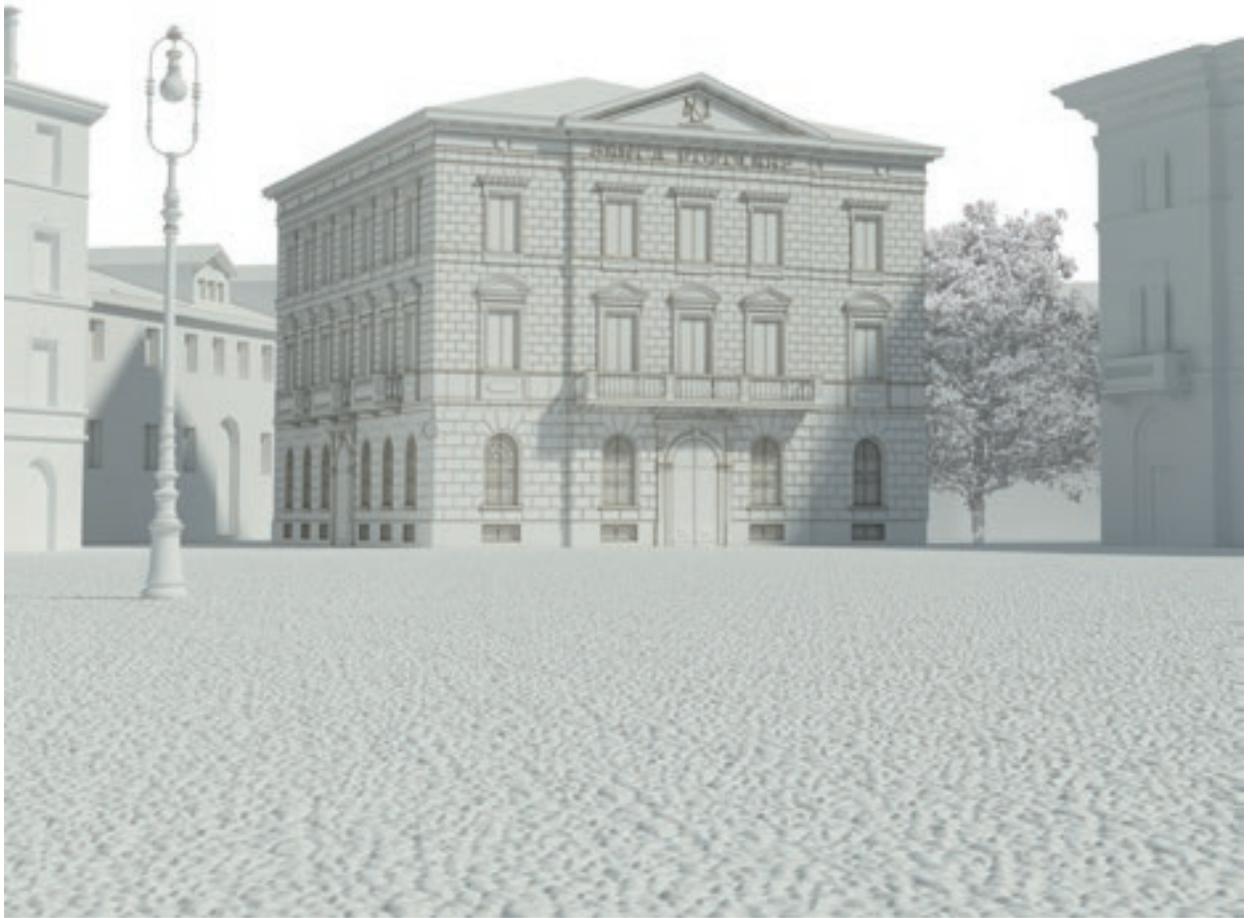
**RESOCONTO DELL'ANNO 2013**

**143° ESERCIZIO**



**Banca Popolare  
di Sondrio**

RESOCONTO  
DELL'ANNO 2013  
143° ESERCIZIO



# Banca Popolare di Sondrio

Fondata nel 1871

## ASSEMBLEA ORDINARIA E STRAORDINARIA DEI SOCI DEL 26 APRILE 2014

Società cooperativa per azioni

Sede sociale e direzione generale: I - 23100 Sondrio SO - Piazza Garibaldi 16

Tel. 0342 528.111 - Fax 0342 528.204

Indirizzo Internet: <http://www.popso.it> - E-mail: [info@popso.it](mailto:info@popso.it)

Iscritta al Registro delle Imprese di Sondrio al n. 00053810149 - Iscritta all'Albo delle Banche al n. 842

Iscritta all'Albo delle Società Cooperative al n. A160536

Capogruppo del Gruppo bancario Banca Popolare di Sondrio,

iscritto all'Albo dei Gruppi bancari al n. 5696.0 - Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi

Codice fiscale e Partita IVA: 00053810149

Capitale sociale: € 924.443.955 - Riserve: € 833.815.944 (Dati approvati dall'Assemblea dei soci del 26 aprile 2014)

Rating rilasciato alla Banca Popolare di Sondrio scpa da Fitch Ratings in data 26 luglio 2013:

- insolvenza emittente a lungo termine: BBB

- insolvenza emittente a breve termine: F3

- viability rating: bbb



## **CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**

Presidente onorario	MELAZZINI cav.lav.rag. PIERO*
Presidente	VENOSTA prof.avv. FRANCESCO*
Vicepresidente	STOPPANI dott. LINO ENRICO*
Consigliere delegato	PEDRANZINI cav.rag.dott. MARIO ALBERTO**
Consiglieri	BENEDETTI dott. CLAUDIO BIGLIOLI dott.prof. PAOLO FALCK dott.ing. FEDERICO FERRARI dott. ATTILIO PIERO FONTANA dott. GIUSEPPE GALBUSERA rag.a CRISTINA* MELAZZINI cav.lav.rag. PIERO* MELZI DI CUSANO conte dott. NICOLÒ PROPERSI dott.prof. ADRIANO RAINOLDI dott.ssa ANNALISA SOZZANI cav.gr.cr. RENATO* TRIACCA DOMENICO*

## **COLLEGIO SINDACALE**

Presidente	FORNI prof. PIERGIUSEPPE
Sindaci effettivi	BERSANI dott. PIO VITALI dott. MARIO
Sindaci supplenti	GARBELLINI dott. BRUNO MORELLI dott. DANIELE

## **COLLEGIO DEI PROBIVIRI**

Probiviri effettivi	CRESPI prof.avv. ALBERTO GUARINO on.prof.avv. GIUSEPPE MONORCHIO cav.gr.cr.dott.prof. ANDREA
Probiviri supplenti	BRACCO cav.lav.dott.ssa DIANA LA TORRE prof. ANTONIO

## **DIREZIONE GENERALE**

Direttore generale	PEDRANZINI cav.rag.dott. MARIO ALBERTO
Vicedirettori generali	RUFFINI rag. GIOVANNI ERBA rag. MARIO GUSMEROLI rag. MILO PAGANONI rag. GIUSEPPE FRANCO POLETTI dott. CESARE

## **Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari**

BERTOLETTI rag.dott. MAURIZIO

\* Membri del Comitato di presidenza

\*\* Membro del Comitato di presidenza e Segretario del Consiglio di amministrazione

# ORGANIZZAZIONE TERRITORIALE DEL GRUPPO BANCARIO BANCA POPOLARE DI SONDRIO



**Banca Popolare  
di Sondrio**

Fondata nel 1871

## Sportelli:

- 51 in provincia di SONDRIO
- 2 in provincia di ALESSANDRIA
- 15 in provincia di BERGAMO
- 2 in provincia di BOLZANO
- 31 in provincia di BRESCIA
- 31 in provincia di COMO
- 5 in provincia di CREMONA
- 1 in CUNEO
- 4 in provincia di GENOVA
- 20 in provincia di LECCO
- 2 in provincia di LODI
- 5 in provincia di MANTOVA
- 35 in MILANO
- 10 in provincia di MILANO
- 17 in provincia di MONZA E BRIANZA
- 2 in provincia di NOVARA
- 1 in PARMA
- 7 in provincia di PAVIA
- 3 in provincia di PIACENZA
- 37 in ROMA
- 4 in provincia di ROMA
- 1 in SAVONA
- 2 in TORINO
- 4 in provincia di TRENTO
- 18 in provincia di VARESE

- 5 in provincia del VERBANO CUSIO OSSOLA
- 1 in VERCELLI
- 4 in provincia di VERONA
- 1 in AOSTA

## Uffici di rappresentanza all'estero:

- HONG KONG\* • SHANGHAI\*

\* In comune con altri partner bancari

## Desk all'estero:

- ABU DHABI • ATENE
- BELGRADO • BRUXELLES
- BUCAREST • BUDAPEST
- BUENOS AIRES • CASABLANCA
- CHICAGO • CHISINAU
- CITTÀ DEL MESSICO
- DOHA • ISTANBUL
- JOHANNESBURG • LIONE
- LISBONA • LONDRA
- MARSIGLIA • MONTEVIDEO
- MOSCA • MUMBAI
- PARIGI • PERPIGNANO
- PERTH • SAN PAOLO
- SOFIA • SYDNEY • TOKYO
- TORONTO • TUNISI
- ULAANBAATAR • VARSAVIA  
(presso partner diversi)

## BPS (SUISSE)

Banca Popolare di Sondrio (SUISSE)

## Sportelli in:

- LUGANO Via G. Luvini
- LUGANO Via Maggio
- LUGANO Cassarate
- PARADISO
- BASILEA
- BELLINZONA
- BERNA 8
- BIASCA
- CASTASEGNA
- CELERINA
- CHIASSO
- COIRA
- LOCARNO
- MENDRISIO
- NEUCHÂTEL
- PONTRESINA
- POSCHIAVO
- SAMEDAN
- ST. MORITZ
- ST. MORITZ
- ZURIGO

Principato di Monaco:  
• MONACO



## Factorit

GRUPPO Banca Popolare di Sondrio

Anticipazione, Garanzia e Gestione  
dei Crediti Commerciali delle Imprese

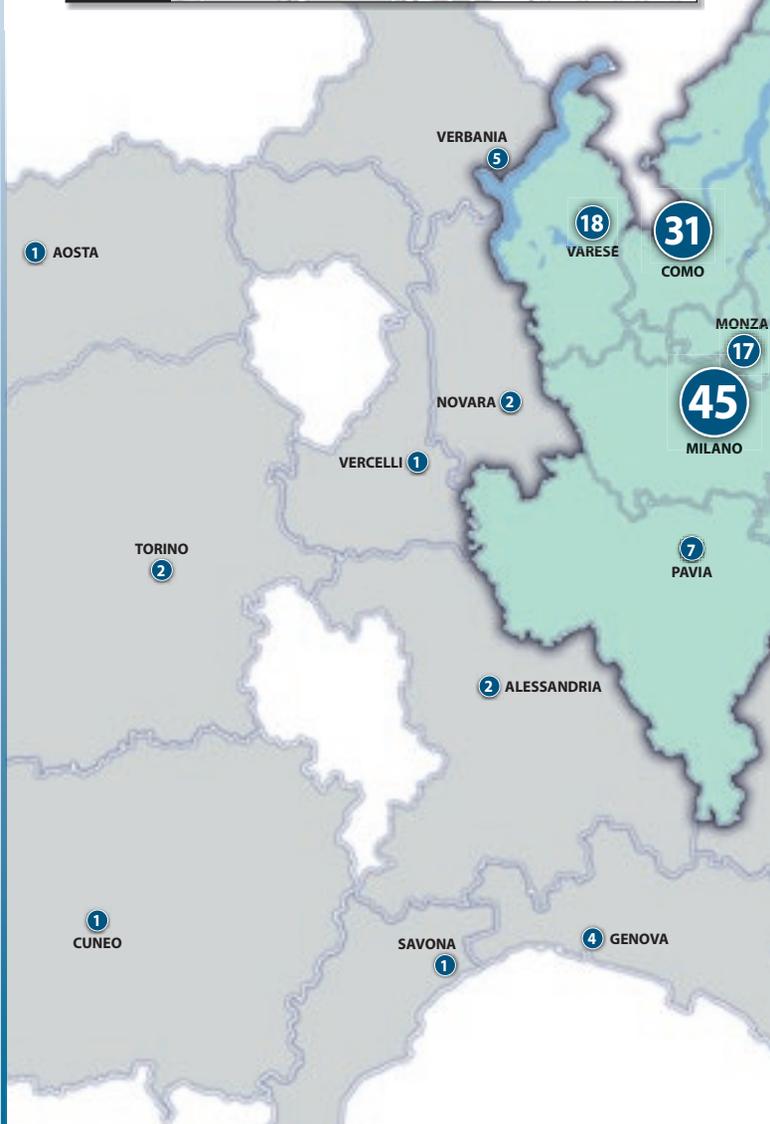
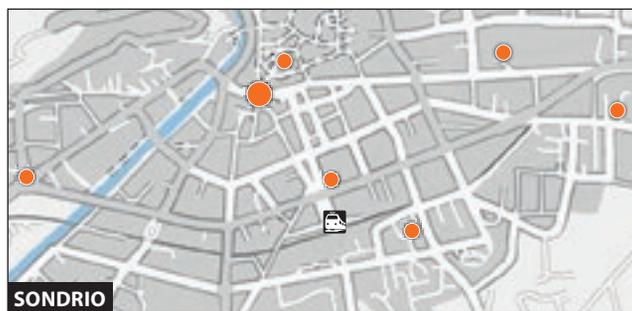
## Filiali a:

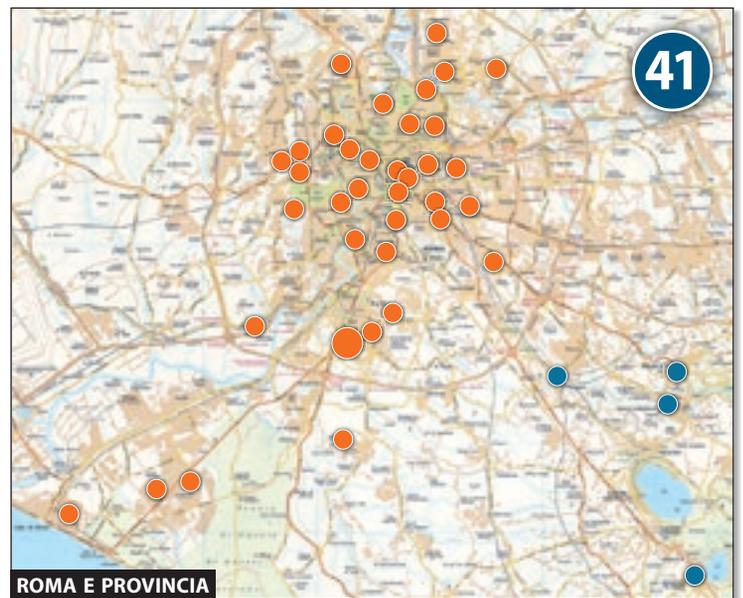
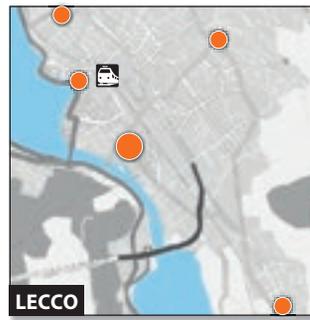
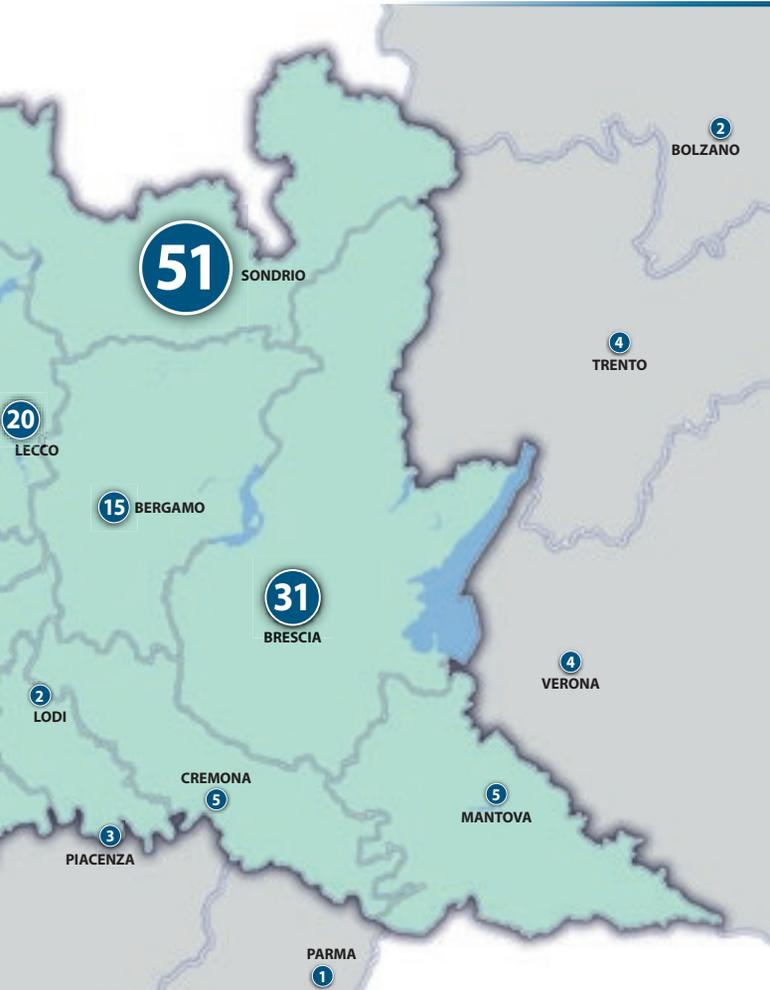
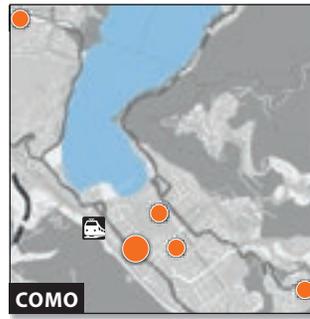
- MILANO • TORINO • PADOVA
  - BOLOGNA • SIENA • ROMA • NAPOLI
- e oltre 270 corrispondenti esteri presenti sui principali mercati internazionali. Operativa presso gli sportelli della Banca Popolare di Sondrio e delle banche convenzionate.



● Numero degli sportelli presenti in ogni provincia

● Sportelli presenti in città





# ORGANIZZAZIONE TERRITORIALE

## BANCA POPOLARE DI SONDRIO

Società cooperativa per azioni - Fondata nel 1871  
Iscritta al Registro delle Imprese di Sondrio al n. 00053810149  
Iscritta all'Albo delle Banche al n. 842  
Capogruppo del Gruppo bancario Banca Popolare di Sondrio,  
iscritto all'Albo dei Gruppi bancari al n. 5696.0  
Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi  
Codice Fiscale e Partita IVA: 00053810149

## DIREZIONE GENERALE E SEDE CENTRALE

Sondrio, piazza Giuseppe Garibaldi 16  
tel. +39 0342 528111 - fax +39 0342 528204  
www.popsi.it - info@popsi.it

## SERVIZI DISTACCATI

**ORGANIZZAZIONE E SISTEMI INFORMATIVI:**  
Centro Servizi "F. Morani" - via Ranée 511/1  
Berbenno di Valtellina (So) - fraz. San Pietro  
**INTERNAZIONALE:** lungo Mallerio Luigi Cadorna 24, Sondrio  
**COMMERCIALE, TESORERIE ENTI, ECONOMATO, TECNICO, PREVENZIONE E SICUREZZA:** corso Vittorio Veneto 7, Sondrio

## SPORTELLI

### PROVINCIA DI SONDRIO

<b>ALBOSAGGIA</b> via al Porto 11	tel. 0342	54771
<b>APRICA</b> corso Roma 140	tel. 0342	74401
<b>ARDENNO</b> via Libertà	tel. 0342	66501
<b>BERBENNO DI VALTELLINA</b> - fraz. San Pietro via Nazionale Ovest 110	tel. 0342	49151
<b>BORMIO</b>		
Sede, via Roma 131		
- ang. via don Evaristo Peccedi	tel. 0342	91451
Agenzia n. 1, via Roma 64	tel. 0342	90051
<b>CAMPODOLCINO</b> via Corti 67	tel. 0343	59001
<b>CEPINA VALDISOTTO</b> via Roma 13/E	tel. 0342	95231
<b>CHIAVENNA</b>		
via Francesco e Giovanni Dolzino 67	tel. 0343	26211
<b>CHIESA IN VALMALENCO</b> via Roma 138	tel. 0342	45001
<b>CHIURO</b> via Stelvio 8	tel. 0342	48541
<b>COLORINA</b> via Roma 84	tel. 0342	49141
<b>COSIO VALTELLINO</b> - fraz. Regoledo via Roma 7	tel. 0342	60951
<b>DELEBIO</b> piazza San Carpofo 7/9	tel. 0342	69761
<b>DUBINO - Nuova Olonio</b> - via Spluga 83	tel. 0342	69301
<b>GORDONA</b> via Scogli 9	tel. 0343	4361
<b>GROSIO</b> via Roma 67	tel. 0342	84131
<b>GROSOTTO</b> via Statale 73	tel. 0342	84141
<b>ISOLACIA VALDIDENTRO</b>		
via Nazionale 31	tel. 0342	92201
<b>LANZADA</b> via Palù 388	tel. 0342	45021
<b>LIVIGNO</b>		
Sede, via Sant'Antonio 135	tel. 0342	97761
Agenzia n. 1, via Saroch 728/730	tel. 0342	97771
<b>MADESIMO</b> via Giosuè Carducci 3	tel. 0343	5551
<b>MADONNA DI TIRANO</b> piazza Basilica 55	tel. 0342	71251
<b>MAZZO DI VALTELLINA</b>		
via Santo Stefano 18	tel. 0342	86301
<b>MONTAGNA IN VALTELLINA</b>		
via Stelvio 336	tel. 0342	54741
<b>MORBEGNO</b>		
Sede, piazza Caduti per la Libertà 7	tel. 0342	60561
Agenzia n. 1, via V. Alpini 172	tel. 0342	60481
<b>NOVATE MEZZOLA</b> via Roma 13	tel. 0343	6381
<b>PASSO DELLO STELVIO</b>		
PIANTEDO via Colico 43	tel. 0342	904534
<b>PONTE IN VALTELLINA</b> piazza della Vittoria 1	tel. 0342	48531
<b>SAMOLACO</b> - fraz. Era, via Trivulzia 28	tel. 0343	22211
<b>SAN CASSIANO VALCHIAVENNA</b>		
via Splug 108	tel. 0343	2091
<b>SAN NICOLÒ VALFURVA</b> via San Nicolò 82	tel. 0342	94701
<b>SEMOGO VALDIDENTRO</b>		
via Cima Piazzi 28	tel. 0342	92211
<b>SONDALO</b> via Dr. Ausonio Zubiani 2	tel. 0342	80911
<b>SONDRIO</b>		
Sede, piazza Giuseppe Garibaldi 16	tel. 0342	528111
Agenzia n. 1, via Bernina 1	tel. 0342	54701
Agenzia n. 2, via Tomaso Nani 32	tel. 0342	54721
Agenzia n. 3,		
Ingresso Ospedale Civile - via Stelvio 25	tel. 0342	54711
Agenzia n. 4,		
piazzale Giovanni Bertacchi 57	tel. 0342	54751
Agenzia n. 5, Galleria Campello 2	tel. 0342	54731
Agenzia n. 6, via Giacinto Sertorelli 2	tel. 0342	54761
<b>TALAMONA</b>		
via Don Giuseppe Cusini 83/A	tel. 0342	67431
<b>TEGLIO</b> piazza Santa Eufemia 2	tel. 0342	78401
<b>TIRANO</b> piazza Cavour 20	tel. 0342	71201
<b>TRAONA</b> via Valeriana 88/A	tel. 0342	65511
<b>TRESENTA DI TEGLIO</b> via Nazionale 57	tel. 0342	73601
<b>VILLA DI CHIAVENNA</b> via Roma 38	tel. 0343	26221
<b>VILLA DI TIRANO</b> traversa Foppa 25	tel. 0342	79801

### PROVINCIA DI ALESSANDRIA

ALESSANDRIA corso Crimea 21	tel. 0131	20211
NOVI LIGURE via Guglielmo Marconi 25	tel. 0143	31071

### PROVINCIA DI BERGAMO

ALBANO SANT'ALESSANDRO via Vittorio Emanuele II 6	tel. 035	421831
---	----------	--------

### BERGAMO

Sede, via Brosetta 64/B	tel. 035	205851
Agenzia n. 1, via Vittorio Ghislandi 4	tel. 035	359891
Agenzia n. 2, via Guglielmo D'Alzano 3/E	tel. 035	359821
<b>BONATE SOTTO</b> via Vittorio Veneto		
- ang. via Antonio Locatelli	tel. 035	465041
<b>CARVICO</b> via Giuseppe Verdi 1	tel. 035	439041
<b>CISANO BERGAMASCO</b>		
via Giuseppe Mazzini 25	tel. 035	436521
<b>GAZZANIGA</b> via IV Novembre 3	tel. 035	717731
<b>GRUMELLO DEL MONTE</b> via Roma 133	tel. 035	835961
<b>OSIO SOTTO</b> via Monte Grappa 12	tel. 035	418151
<b>ROMANO DI LOMBARDIA</b> via Balilla 20	tel. 0363	91721
<b>SARNICO</b> via Giuseppe Garibaldi 1/C	tel. 035	426741
<b>SERIATE</b> piazza Caduti per la Libertà 7	tel. 035	292891
<b>TRESCORE BALNEARIO</b> piazza Cavour 6	tel. 035	427471
<b>TREVIGLIO</b> via Cesare Battisti 8/B	tel. 0363	59401

### PROVINCIA DI BOLZANO

<b>BOLZANO</b> viale Amedeo Duca d'Aosta 88 Amedeo Duca d'Aosta Allee 88	tel. 0471	44381
<b>MERANO</b> corso della Libertà 16 Freiheitsstrasse 16	tel. 0473	27451

### PROVINCIA DI BRESCIA

<b>BERZO DEMO</b> via Nazionale 1	tel. 0364	62511
<b>BIENNO</b> via Giuseppe Fantoni 36	tel. 0364	30191
<b>BRENO</b> piazza Generale Pietro Ronchi 4	tel. 0364	32211
<b>BRESCIA</b>		
Sede, via Benedetto Croce 22	tel. 030	281551
Agenzia n. 1, via Crocifissa di Rosa 59	tel. 030	384821
Agenzia n. 2, via Solferino 61	tel. 030	281581
Agenzia n. 3, via Piave 61/A	tel. 030	369791
Agenzia n. 4, via Fratelli Ugoni 2	tel. 030	281541
<b>COCCAGLIO</b> via Adelchi Negri 12	tel. 030	771751
<b>COLLEBEATO</b> via San Francesco d'Assisi 12	tel. 030	251891
<b>CORTE FRANCA</b> piazza di Franciacorta 7/C		
<b>DARFO BOARIO TERME</b>		
Agenzia n. 1, corso Italia 10/12	tel. 0364	52411
Agenzia n. 2, piazza Patrioti 2	tel. 0364	52401
<b>DESENZANO DEL GARDA</b>		
via Guglielmo Marconi 1/A	tel. 030	915091
<b>EDOLO</b> piazza Martiri della Libertà 16	tel. 0364	77311
<b>ERBUSCO</b> via Provinciale 29	tel. 030	776231
<b>GARDONE VAL TROMPIA</b>		
via Giacomo Matteotti 300	tel. 030	833791
<b>ISEO</b> via Roma 12/E	tel. 030	986911
<b>LONATO DEL GARDA</b>		
corso Giuseppe Garibaldi 59	tel. 030	991791
<b>LUMEZZANE</b> - fraz. Sant'Apollonio via Massimo D'Azeglio 108	tel. 030	825261
<b>MANERBIO</b> via Dante Alighieri 8	tel. 030	937301
<b>MONTICHIARI</b> via Mantova		
- ang. via 3 Innocenti 74	tel. 030	967111
<b>ORZINUOVI</b> piazza Giuseppe Garibaldi 19	tel. 030	940091
<b>OSPITALETTO</b> via Brescia 107/109	tel. 030	684291
<b>PALAZZOLO SULL'OGLIO</b> via Brescia 23	tel. 030	740511
<b>PISOGNE</b> via Trento 1	tel. 0364	88201
<b>PONTE DI LEGNO</b> piazzale Europa 8	tel. 0364	90881
<b>REZZATO</b> via Broli 49	tel. 030	2794224
<b>SALE MARASINO</b> via Roma 33/35	tel. 030	986771
<b>SALÒ</b> viale Alcide De Gasperi 13	tel. 0365	44191
<b>TOSCOLANO MADERNO</b>		
piazza San Marco 51	tel. 0365	54301

### PROVINCIA DI COMO

<b>APIANO GENTILE</b> piazza della Libertà 9	tel. 031	352251
<b>AROSIO</b> piazza Montello 1	tel. 031	760921
<b>BELLASIO</b> via Vallassina 58	tel. 031	956361
<b>BREGNANO</b> via Giuseppe Mazzini 22/A	tel. 031	776991
<b>BULGAROGROSSO</b> via Pietro Ferloni 2	tel. 031	352261
<b>CAMPIONE D'ITALIA</b> piazza Roma 1/G	tel. 0041	916401020
<b>CANTÙ</b> via Milano 47	tel. 031	718091
<b>CANZO</b> via Alessandro Verza 39	tel. 031	673561
<b>CARIMATE</b> - fraz. Montesolaro piazza Lorenzo Spallino	tel. 031	783291
<b>CARLAZZO</b> via Regina 125	tel. 0344	71491
<b>COMO</b>		
Sede, viale Innocenzo XI 71	tel. 031	330561
Agenzia n. 1, via Giorgio Giulini 12	tel. 031	330541
Agenzia n. 2,		
via Statale per Lecco 70 - fraz. Lora	tel. 031	557491
Agenzia n. 3,		
via Asiago 25 - fraz. Tavernola	tel. 031	344341
Agenzia n. 4,		
c/o ACSM - via Vittorio Emanuele II 93	tel. 031	330501
<b>DOMASO</b> via Statale Regina 77	tel. 0344	96681
<b>DONGO</b> piazza Virgilio Matteri 14	tel. 0344	97391
<b>ERBA</b> via Alessandro Volta 3	tel. 031	333191
<b>FINO MORNASCO</b> via Giuseppe Garibaldi		
- ang. piazza Odesscalchi 5	tel. 031	882091
<b>GARZENO</b> via Roma 32	tel. 0344	88751
<b>GERA LARIO</b> via Statale Regina 18	tel. 0344	91041
<b>GRAVEDONA ED UNITI</b>		
piazza Giuseppe Garibaldi 11	tel. 0344	91691
<b>GUANZATE</b> via Giuseppe Garibaldi 1	tel. 031	352741
<b>LURAGO D'ERBA</b> via Roma 58	tel. 031	359981
<b>MENAGGIO</b>		
via Annetta e Celestino Lusardi 62	tel. 0344	38091
<b>MERONE</b> via San Girolamo Emiliani 5/C	tel. 031	618091
<b>MONTORFANO</b> via Brianza 6/B	tel. 031	202091
<b>SALA COMACINA</b> via Statale 14/A	tel. 0344	55881
<b>SAN FEDELE INTELVI</b> via Provinciale 79	tel. 031	842081
<b>SAN SIRO</b>		
loc. Santa Maria - via Statale Regina	tel. 0344	51741
<b>VILLA GUARDIA</b> via Varesina - ang. via Monte Rosa	tel. 031	485091

### PROVINCIA DI CREMONA

CREMA via Giuseppe Mazzini 109	tel. 0373	64511
<b>CREMONA</b>		
Sede, via Dante Alighieri 149/A	tel. 0372	98501
Agenzia n. 1, piazza Antonio Stradivari 9	tel. 0372	73371
<b>PANDINO</b> via Umberto I/3	tel. 0373	28491
<b>RIVOLTA D'ADDA</b> via Cesare Battisti 8	tel. 0363	77401

### PROVINCIA DI CUNEO

<b>CUNEO</b> piazza Tancredi Duccio Galimberti 13	tel. 0171	31951
---	-----------	-------

### PROVINCIA DI GENOVA

<b>CHIAVARI</b>		
piazza Nostra Signora dell'Orto 42/B		
- ang. via Doria	tel. 0185	33051
<b>GENOVA</b>		
Sede, via XXV Aprile 7	tel. 010	550141
Agenzia n. 1, piazza Tommaso 7 rosso	tel. 010	319961
Agenzia n. 2, via Sabotino 32/34 rossi	tel. 010	667801

### PROVINCIA DI LECCO

<b>ABBADIA LARIANA</b> via Nazionale 140/A	tel. 0341	70501
<b>BOSISIO PARINI</b> via San Gaetano 4	tel. 031	358081
<b>CALOLZIOCORTE</b> corso Europa 71/A	tel. 0341	63671
<b>CASATENOVO</b> via Roma 23	tel. 039	923031
<b>COLICO</b> via Nazionale - ang. via Sacco	tel. 0341	93251
<b>DERVIO</b> via Don Ambrogio Invernizzi 2	tel. 0341	85181
<b>LECCO</b>		
Sede, corso Martiri della Liberazione 65	tel. 0341	23901
Agenzia n. 1, viale Filippo Turati 59	tel. 0341	22721
Agenzia n. 2, piazza XX Settembre 11	tel. 0342	22781
Agenzia n. 3,		
corso Emanuele Filiberto 104	tel. 0341	22491
Agenzia n. 4, viale Montegrappa 18	tel. 0341	25951
<b>LOMAGNA</b> via Milano 24	tel. 039	922571
<b>MANDELLO DEL LARIO</b> piazza Sacro Cuore 8	tel. 0341	70551
<b>MERATE</b> via Don Cesare Cazzaniga 5	tel. 039	951411
<b>NIBIONNO</b> - fraz. Cibrone, via Montello 1	tel. 031	692391
<b>OGGIONO</b> via Lazzaretto 50	tel. 0341	26581
<b>PESCATE</b> via Roma 98/E	tel. 0342	22831
<b>PRIMALUNA</b> via Provinciale 66	tel. 0341	981151
<b>VALMADRERA</b> via San Rocco 31/33	tel. 0341	20591
<b>VARENNA</b> via Corrado Venini 73	tel. 0341	81431

### PROVINCIA DI LODI

<b>COLOGNO</b> via Giuseppe Verdi 18/C	tel. 0377	31701
<b>LODI</b> via Francesco Gabba 5	tel. 0371	59341

### PROVINCIA DI MANTOVA

<b>CASTIGLIONE DELLE STIVIERE</b>		
piazza Ugo Dallo 25	tel. 0376	86181
<b>MANTOVA</b>		
Sede, corso Vittorio Emanuele II 154	tel. 0376	22531
Agenzia n. 1, piazza Broletto 7	tel. 0376	22521
<b>SUZZARA</b> piazza Giuseppe Garibaldi 4	tel. 0376	53871
<b>VIADANA</b> piazza Giacomo Matteotti 4/A	tel. 0375	83271

### PROVINCIA DI MILANO

<b>BUCCINASCO</b> via Aldo Moro 9	tel. 02	4885191
<b>CERNUSCO SUL NAVIGLIO</b>		
viale Assunta 47/49	tel. 02	9599731
<b>CINISELLO BALSAMO</b>		
via Giuseppe Garibaldi 86	tel. 02	6602601
<b>LEGNANO</b> via Alcide De Gasperi 10	tel. 0331	47331
<b>MELEGNANO</b> via Clateo Castellini 19	tel. 02	9803691
<b>MILANO</b>		
Sede, via Santa Maria Fulcorina 1	tel. 02	85541
Agenzia n. 1, Porpora, via Nicola Antonio Porpora 104	tel. 02	7064901
Agenzia n. 2, Barona, viale Faenza 22	tel. 02	8188851
Agenzia n. 3, a2a, corso di Porta Vittoria 4	tel. 02	7626001
Agenzia n. 4, Regione Lombardia, piazza Città di Lombardia 1	tel. 02	6787601
Agenzia n. 5, Bovisa, via degli Imbriani 54	tel. 02	3932841
Agenzia n. 6, Corvetto, via Marco d'Agiate 11	tel. 02	5731381
Agenzia n. 7, Caneva, via Monte Cenasio 50	tel. 02	3103961
Agenzia n. 8, Quarto Oggiaro, via Michele Lessona		
- ang. via Federico De Roberto	tel. 02	3903631
Agenzia n. 9, c/o A.L.E.R., viale Romagna 24	tel. 02	7487511
Agenzia n. 10, Solari, via Andrea Solari 15	tel. 02	8312771
Agenzia n. 11, Università Bocconi, via Ferdinando Bocconi 8	tel. 02	5849871
Agenzia n. 12, Baggio, via delle Forze Armate 260	tel. 02	4533951
Agenzia n. 13, Repubblica, viale Monte Santo 8	tel. 02	6272301
Agenzia n. 14, Palazzo di Giustizia, via Cesare Battisti 1	tel. 02	7626101
Agenzia n. 15, Murat, via Gioacchino Murat 76	tel. 02	6901391
Agenzia n. 16, Ortomerca, via Cesare Lombroso 54	tel. 02	5410981
Agenzia n. 17, Pirelli/Bicocca, viale Sarca 226 - stabile n. 143	tel. 02	6474631
Agenzia n. 18, Fiera, viale Ezio Belisario 1	tel. 02	4380231
Agenzia n. 19, Giambellino, via Giambellino 39	tel. 02	4240991
Agenzia n. 20, Sempione, via Antonio Canova 39	tel. 02	3103971
Agenzia n. 21, Politecnico, via Edoardo Bonardi 4	tel. 02	2660071

# Banca Popolare di Sondrio

**Agenzia n. 22, Santa Sofia**, via Santa Sofia 12 tel. 02 5849881  
**Agenzia n. 23, Certosa**, viale Certosa 62 tel. 02 3971081  
**Agenzia n. 24, Piave**, viale Piave 1 tel. 02 7788681  
**Agenzia n. 25, Zara**, viale Zara 13 tel. 02 6946501  
**Agenzia n. 26, Lodi**, corso Lodi - ang. via S. Gerolamo Emiliani 1 tel. 02 5410931  
**Agenzia n. 27, Don Gnocchi**, via Alfonso Capeceletro 66 tel. 02 4030421  
**Agenzia n. 28, Corsica**, via privata Sanremo - ang. viale Corsica 81 tel. 02 7109601  
**Agenzia n. 29, Bicocca**, piazza della Trivulziana 6 - edificio 6 tel. 02 6474651  
**Agenzia n. 30, De Angeli**, piazza Ernesto De Angeli 9 tel. 02 4351831  
**Agenzia n. 31, Isola**, via Carlo Farini 47 tel. 02 6901361  
**Agenzia n. 32, Venezia**, viale Luigi Majno 42 - viale Piave 43 tel. 02 2772961  
**Agenzia n. 33, Porta Romana**, corso di Porta Romana 120 tel. 02 5849941  
**Agenzia n. 34, San Babila**, via Cino del Duca 12 tel. 02 7787851  
**PERO** via Mario Greppi 13 tel. 02 3391591  
**SEGRATE** via Rodolfo Morandi 25 tel. 02 2187351  
**SESTO SAN GIOVANNI**  
**Agenzia n. 1**, piazza Martiri di via Fani 93 tel. 02 2497301  
**Agenzia n. 2**, piazza della Resistenza 52 tel. 02 2497271  
**TREZZO SULL'ADDA** via Antonio Gramsci 10 tel. 02 9200971

## PROVINCIA DI MONZA E BRIANZA

**ALBIATE** via Trento 35 tel. 0362 93581  
**BERNAREGGIO**  
 via Michelangelo Buonarroti 6 tel. 039 680821  
**BOVISIO MASCIAGO**  
 via Guglielmo Marconi 7/A tel. 0362 59741  
**CARATE BRIANZA**  
 via Francesco Cusani 10 tel. 0362 80791  
**DESIO** via Porticchetto - ang. via Pio XI tel. 0362 30571  
**GIUSSANO** via Cavour 19 tel. 0362 35571  
**LISSONE** via Trieste 33 tel. 039 466481  
**MEDA** via Yuri Gagarin - ang. corso della Resistenza tel. 0362 77151

## MONZA

**Sede**, via Galileo Galilei 1 tel. 039 837961  
**Agenzia n. 1**, via Alessandro Manzoni 33/A tel. 039 235151  
**NOVA MILANESE** via Antonio Locatelli tel. 0362 36311

## SEREGNO

**Sede**, via Cavour 84 tel. 0362 32181  
**Agenzia n. 1**, via Cesare Formenti 5 tel. 0362 32181  
**SEVESO** via San Martino 20 tel. 0362 65821  
**VAREDO** corso Vittorio Emanuele II 53 tel. 0362 58491  
**VILLASANTA - fraz. San Fiorano**  
 via Amatore Antonio Sciesia 7/9 tel. 039 205781  
**VIMERCATE** piazza Papa Giovanni Paolo II 9 tel. 039 630871

## PROVINCIA DI NOVARA

**ARONA** via Antonio Gramsci 19 tel. 0322 23411  
**NOVARA** via Andrea Costa 7 tel. 0321 37791

## PROVINCIA DI PARMA

**PARMA** via Emilia Est 3/A tel. 0521 53011

## PROVINCIA DI PAVIA

**BRONI** via Giuseppe Mazzini 1 tel. 0385 25621  
**CASTEGGIO** piazza Cavour 4 tel. 0383 80711  
**MORTARA** via Roma 23 tel. 0384 29011  
**PAVIA**  
**Sede**, piazzale Ponte Coperto Ticino 11 tel. 0382 39181  
**Agenzia n. 1**, corso Strada Nuova 75 tel. 0382 37531  
**VIGEVANO** piazza IV Novembre 8 tel. 0381 87411  
**VOGHERA** via Emilia 70 tel. 0383 21051

## PROVINCIA DI PIACENZA

**CASTEL SAN GIOVANNI**  
 corso Giacomo Matteotti 27 tel. 0523 73451  
**PIACENZA**  
**Sede**, via Raimondo Palmerio 11 tel. 0523 30771  
**Agenzia n. 1**, via Cristoforo Colombo 18 tel. 0523 54281

## PROVINCIA DI ROMA

**CIAMPINO** viale del Lavoro 56 tel. 06 7989121  
**FRASCATI** via Benedetto Cairoli 1 tel. 06 9401581  
**GENZANO DI ROMA**  
 viale Giacomo Matteotti 14 tel. 06 9395491  
**GROTTAFERRATA** via XXV Luglio tel. 06 9454181  
**ROMA**  
**Sede**, Eur, viale Cesare Pavese 336 tel. 06 5099731  
**Agenzia n. 1**, Monte Sacro, viale Val Padana 2 tel. 06 8838091  
**Agenzia n. 2**, Ponte Marconi, via Silvestro Gherardi 45 tel. 06 5534241  
**Agenzia n. 3**, Prati Trionfale, via Trionfale 22 tel. 06 3759621  
**Agenzia n. 4**, Bravetta, piazza Biagio Pace 1 tel. 06 6613091  
**Agenzia n. 5**, Portonaccio, piazza S. Maria Consolatrice 16/B tel. 06 4336251  
**Agenzia n. 6**, Appio Latino, via Cesare Baronio 12 tel. 06 7844181  
**Agenzia n. 7**, Aurelio, via Baldo degli Ubaldi 267 tel. 06 3909191

## Agenzia n. 8, Africano Vesco

viale Somalia 255 tel. 06 8622161  
**Agenzia n. 9, Casal Palocco**, piazzale Filippo II Macedone 70/75 tel. 06 5091951  
**Agenzia n. 10, Laurentina**, via Laurentina 617/619 tel. 06 5929271  
**Agenzia n. 11, Esquilino**, via Carlo Alberto 6/A tel. 06 4927151  
**Agenzia n. 12, Boccea**, circonvallazione Cornelia 295 tel. 06 6610531  
**Agenzia n. 13, Tuscolano**, via Foligno 51/A tel. 06 7070261  
**Agenzia n. 14, Garbatella**, largo delle Sette Chiese 6 tel. 06 5165031  
**Agenzia n. 15, Farnesina**, via della Farnesina 154 tel. 06 3629091  
**Agenzia n. 16, Monte Sacro Alto/Talenti**, via Nomentana 925/A tel. 06 8208131  
**Agenzia n. 17, San Lorenzo**, piazza dei Sanniti 10/11 tel. 06 4927141  
**Agenzia n. 18, Infernetto**, via Ermanno Wolf Ferrari 348 tel. 06 5091961  
**Agenzia n. 19, Nuovo Salaria**, piazza Filattiera 24 tel. 06 8870031  
**Agenzia n. 20, Tuscolano/Appio Claudio**, via Caio Canuleio 29 tel. 06 7153921  
**Agenzia n. 21, Nomentano**, via Fiamiano Nardini 25 tel. 06 8622381  
**Agenzia n. 22**, c/o World Food Programme - Sportello Interno -, via Cesare Giulio Viola 68/70 tel. 06 6503741  
**Agenzia n. 23, Ostia**, via Carlo Del Greco 1 tel. 06 5636041  
**Agenzia n. 24, San Clemente/Colosseo**, via di S. Giovanni in Laterano 51/A tel. 06 7726821  
**Agenzia n. 25, Parioli**, viale dei Parioli 39/B tel. 06 8091101  
**Agenzia n. 26, Tritone**, via del Tritone 207 tel. 06 6976821  
**Agenzia n. 27, Prati**, piazza Cavour 7 tel. 06 6889971  
**Agenzia n. 28, Prenestino/Torrignattara**, piazza della Marranella 9 tel. 06 2456081  
**Agenzia n. 29, c/o FAO - Sportello Interno** -, viale delle Terme di Caracalla 1 tel. 06 5717191  
**Agenzia n. 30, c/o IFAD - Sportello Interno** -, via Paolo Di Dono 44 tel. 06 5159051  
**Agenzia n. 31**, c/o Campus Bio-Medico di Roma - Policlinico, via Alvaro del Portillo 200 tel. 06 5064131  
**Agenzia n. 32, Monteverde Vecchia**, via Anton Giulio Barrili 50/H tel. 06 5852351  
**Agenzia n. 33, Trastevere**, piazza Sidney Sonnino 40 tel. 06 5852371  
**Agenzia n. 34, Gregorio VII**, via Gregorio VII 348 - ang. piazza Pio XI 40 tel. 06 6610561  
**Agenzia n. 35, Parione**, corso Vittorio Emanuele II 139 tel. 06 6840381  
**Agenzia n. 36, c/o CONSOB - Sportello Interno** -, via Giovanni Battista Martini 3 tel. 06 8537181

## PROVINCIA DI SAVONA

**SAVONA** via Antonio Gramsci 54 tel. 019 80991

## PROVINCIA DI TORINO

**TORINO**  
**Sede**, via XX Settembre 37 tel. 011 513441  
**Agenzia n. 1**, via Luigi Cibrario 17/A bis tel. 011 481851

## PROVINCIA DI TRENTO

**CLES** piazza Navarino 5 tel. 0463 60101  
**RIVA DEL GARDA** viale Dante Alighieri 11 tel. 0464 57641  
**ROVERETO** corso Antonio Rosmini 68 - ang. via Fontana tel. 0464 40681  
**TRENTO** piazza di Centa 14 tel. 0461 40101

## PROVINCIA DI VARESE

**AEROPORTO DI MALPENSA 2000**  
 Terminal 1 - FERNO tel. 02 5857321  
**BISUSCHIO** via Giuseppe Mazzini 80 tel. 0332 47981  
**BUSTO ARSIZIO** piazza Trento e Trieste 10 tel. 0331 34901  
**CARNAGO** via Guglielmo Marconi 2 tel. 0331 98921  
**CASTELLANZA** corso Giacomo Matteotti 2 tel. 0331 48231  
**GALLARATE** via Torino 15 tel. 0331 72341  
**GAVIRATE** via Guglielmo Marconi 13/A tel. 0332 75501  
**LAVENA PONTE TRESA**  
 via Luigi Colombo 19 tel. 0332 52441  
**LONATE POZZOLO** via Vittorio Veneto 27 tel. 0331 661749  
**LUINO** via XXV Aprile 31 tel. 0332 50401  
**MARCHIROLO**  
 via Cavalier Emilio Busetti 7/A tel. 0332 99951  
**SARONNO** via San Giuseppe 59 tel. 02 9676601  
**SESTO CALENDE** piazza Giuseppe Mazzini 10 tel. 0331 91851  
**SOLBIATE OLONA** via Vittorio Veneto 5 tel. 0331 37811  
**SOMMA LOMBARDO** via Milano 13 tel. 0331 95131

## VARESE

**Sede**, viale Belforte 151 tel. 0332 33961  
**Agenzia n. 1**, piazza Monte Grappa 6 tel. 0332 29431  
**Agenzia n. 2**, via San Giusto - ang. via Malta tel. 0332 29441

## PROVINCIA DEL VERBANO-CUSIO-OSOLLA

**CANNOBIO** viale Vittorio Veneto 2/bis tel. 0323 73801  
**DOMODOSSOLA** via Luigi Cadorna 4 tel. 0324 49281  
**GRAVELLONA TOCE**  
 corso Guglielmo Marconi 95 tel. 0323 84921  
**VERBANIA - Intra**, piazza Daniele Ranzoni 27 tel. 0323 58471  
**VERBANIA - Pallanza**, largo Vittorio Tonolli 34 tel. 0323 55591

## PROVINCIA DI VERCELLI

**VERCELLI** corso Marcello Prestinari 20 tel. 0161 26851

## PROVINCIA DI VERONA

**BARDOLINO** via Mirabello 15 tel. 045 621341  
**PESCHIERA DEL GARDA** via Venezia 40/A tel. 045 646391  
**VERONA** corso Cavour 45 tel. 045 927691  
**VILLAFRANCA DI VERONA**  
 corso Vittorio Emanuele II 194 tel. 045 633791

## REGIONE AUTONOMA VALLE D'AOSTA

**AOSTA** corso Battaglione Aosta 79 tel. 0165 21841

## SPORTELO TEMPORANEO

**NUOVO POLO FIERISTICO** - Corso Italia Est  
 Strada Statale del Sempione 38 - Rho/Però tel. 02 45402082

## SPORTELO MOBILE Autobanca

## UFFICI DI RAPPRESENTANZA ALL'ESTERO

HONG KONG\* - SHANGHAI\* (\*in comune con altri partner bancari)

## DESK ALL'ESTERO

ABU DHABI - ATENE - BELGRADO - BRUXELLES - BUCAREST - BUDAPEST - BUENOS AIRES - CASABLANCA - CHICAGO - CHISINAU - CITTÀ DEL MESSICO - DOHA - ISTANBUL - JOHANNESBURG - LIONE - LISBONA - LONDRA - MARSIGLIA - MONTEVIDEO - MOSCA - MUMBAI - PARIGI - PERPIGNANO - PERTH - SAN PAOLO - SOFIA - SYDNEY - TOKYO - TORONTO - TUNISI - ULAANBAATAR - VARSAVIA (presso partner diversi)

## BANCA POPOLARE DI SONDRIO (SUISSE) SA

### CONFEDERAZIONE ELVETICA

www.bps-suisse.ch - contact@bps-suisse.ch

### DIREZIONE GENERALE

Lugano, via Giacomo Luvinì 2a tel. 0041 58 8553000  
 fax 0041 58 8553015

### SEDE PRINCIPALE

LUGANO via Maggio 1 tel. 0041 58 8553100

### SUCCURSALI, AGENZIE E SPORTELLI

LUGANO via Giacomo Luvinì 2a tel. 0041 58 8553200  
 LUGANO Cassarate, piazza Bossi 2 tel. 0041 58 8553250  
**PARADISO**  
 Riva Paradiso 2 - Palazzo Mantegazza tel. 0041 58 8554500  
**BASILEA** Greifengasse 18 tel. 0041 58 8553900  
**BELLINZONA** viale Stazione 26 tel. 0041 58 8553500  
**BERNA 8** Kramgasse 16 tel. 0041 58 8554450  
**BIASCA** piazza Centrale 1 tel. 0041 58 8554250  
**CASTASEGNA** località Farzett tel. 0041 58 8553750  
**CELERINA** via Maistra 104 tel. 0041 58 8553700  
**CHIASSO** piazza Indipendenza 2 tel. 0041 58 8554000  
**COIRA** Bahnhofstrasse 9 tel. 0041 58 8553850  
**LOCARNO** piazza Muraccio tel. 0041 58 8553550  
**MENDRISIO** piazzetta Borella 1 tel. 0041 58 8554200  
**NEUCHÂTEL** rue de l'Hôpital 7 tel. 0041 58 8554600  
**PONTRESINA** via Maistra 184 tel. 0041 58 8554300  
**POSCIHIAVO** strada San Bartolomeo tel. 0041 58 8553650  
**SAMEDAN** Platzet 21 tel. 0041 58 8554550  
**ST. MORITZ** via dal Bagn 9 tel. 0041 58 8553600  
**ZURIGO** Uraniastrasse 14 tel. 0041 58 8553950

### Principato di Monaco

MONACO 3 rue Princesse Florestine tel. 00377 99996464

### FACTORIT SPA

**Anticipazione, Garanzia e Gestione dei Crediti Commerciali delle Imprese** - Filiali a Milano, Torino, Padova, Bologna, Siena, Roma e Napoli, e oltre 270 corrispondenti esteri presenti sui principali mercati internazionali. Operativa presso gli sportelli della Banca Popolare di Sondrio e delle banche convenzionate.  
 Direzione generale: Milano, via Cino del Duca 12  
 tel. +39 02 58150.1 - fax +39 02 58150.205  
 www.factorit.it - info@factorit.it

### PIROVANO STELVIO SPA - L'università dello sci

Albergo Quarto - Passo dello Stelvio (m 2.760-3.450)  
 Sondrio, via Delle Prese 8 - tel. +39 0342 210040 - fax +39 0342 514685  
 www.pirovano.it - info@pirovano.it

### BIBLIOTECA LUIGI CREDARO

Sondrio, lungo Mallero Armando Diaz 18  
 tel. +39 0342 562 270 - fax +39 0342 510 825  
 www.pops.bibliotecacredaro.it - info@pops.bibliotecacredaro.it



## VISENTINI TRA CANALETTO E ALGAROTTI

Venezia visse, nella prima metà del Settecento, una tra le stagioni più splendide della sua gloriosa storia: le fortune politiche e commerciali erano in declino, ma pure intorno a quei decenni essa era uno dei centri maggiori della civiltà artistica europea e la meta più ambita dell'aristocrazia europea, massime quella inglese che aveva eletto la Serenissima a luogo privilegiato del viaggio in Italia. Solo Napoli le contenderà questo primato, ma nella seconda metà del secolo. I viaggiatori del Grand Tour ambivano avere una immagine delle città che più amavano e alla luce di questo dato di fatto deve anche spiegarsi l'eccezionale fortuna che nel corso del XVIII secolo ha avuto il vedutismo a Roma, Venezia e Napoli. Non v'è dubbio che non tutti potevano acquistare un Van Wittel, un Canaletto o uno Joli: molti si dovevano contentare delle copie dei tanti replicanti o delle incisioni che ne furono tratte.

Anche in questo caso le storie sono assolutamente omogenee: s'era creato un mercato floridissimo di vedute dipinte ed incise e la domanda sollecitò iniziative rilevanti. Come quella di Antonio Visentini, architetto ed incisore veneziano, che dalle tele del Canaletto trasse, nel 1735, una prima serie di rami, per la precisione sedici (XIV vedute e due tavole di frontespizio) per l'editore Giovanni Battista Pasquali.

L'opera ebbe fortuna, anche se una circolazione limitata, per larga parte acquistata dal console britannico Joseph Smith, personaggio chiave del collezionismo e del mecenatismo veneziano e anello essenziale tra Venezia e la madrepatria. Il Visentini nel 1742 diede alle stampe un'edizione ben più ricca dell'Urbis Venetiarum Prospectus celebrioris, con trentotto vedute, comprese quelle del Canaletto. Il successo e la diffusione di quest'opera sono stati analiticamente ricostruiti, e furono tali che vi sono tirature ancora a metà Ottocento.

Ma al di là della indiscussa fortuna editoriale rimane pur sempre il problema chiave del rapporto tra l'originale dipinto di Antonio Canal e le derivazioni incise che ne trasse il Visentini, del rapporto che esse hanno con la serie delle Vedute. Altre prese da i Luoghi Altre ideate dello stesso Canal. Un confronto è tutto a vantaggio del pittore, anche quando usò il mezzo del rame inciso, ma il Visentini, che ha meno "foco", mostra una probità di tratto, un gusto per la scena ed una misura nel ridurre a rami di un medesimo formato scene urbane di dimensioni diverse e non proporzionali tra loro. È sempre un rapporto di fedeltà e di tradimento quello tra due media: il dipinto si avvale dei colori e la trasposizione sul rame in un reticolo binario (bianco e nero) esige che si giunga necessariamente ad una sorta di tavola delle concordanze. Ai campi lunghi della prima serie visentiniana, succede la maggiore attenzione alla composizione architettonica di porzioni più ridotte dello scenario urbano che sono una sorta di anticipazione di quell'Admiranda Urbis Venetiae che in tre volumi offre, sempre su commessa di Smith, il più ricco repertorio e rilievo scientifico dei palazzi veneziani.

Non v'è dubbio che la vivacità del segno canaletto, i frizzi impliciti nel suo pennello, la deliberata infrazione delle regole prospettiche e delle proporzioni tra le diverse architetture che compongono la scena, il gusto per le figure e i costumi di piazze, campi, campielli e rii patiscono una riduzione nei bei disegni di Visentini e una ulteriore normalizzazione nei suoi rami. Visentini è un probo incisore, forte di una buona formazione da architetto e del tutto consapevole di una temperie culturale che volgeva verso una sintassi linguistica post-rocò. Dalla serie completa dei disegni, dei rami e delle incisioni e l'osservazione simultanea e parallela di ciascun trittico è possibile dedurre la logica – non solo grafica – che governa l'occhio del Visentini. Le sue intenzionalità linguistiche sembrano muoversi verso una nuova sponda che è quella intravista dall'Algarotti, anche egli amico dell'artista e parte di quel circolo smithiano che sembra essere l'epicentro di molte delle commesse e delle idee che circolavano nella città lagunare. Ai "capricci" canaletto e piranesiani e alle sprezzature tiepolesche, Visentini replica con la sua palladiana misura e essa, di certo, contribuì alla diffusione del mito della Serenissima.

Cesare de Seta

Professore di Storia dell'Architettura  
Università di Napoli "Federico II"

# ANTONIO VISENTINI

(Venezia 1688 - 1782)

*Antonio Visentini nasce a Venezia nel 1688. Architetto, incisore e pittore di prospettive, intorno al 1717 conosce il banchiere e collezionista inglese Joseph Smith, futuro console britannico presso la Serenissima, di cui nel 1731 ristruttura la villa di Mogliano. Fin dal suo arrivo a Venezia nel 1709, Smith era stato committente e mercante presso i collezionisti inglesi dei maggiori artisti veneziani del tempo, Marco e Sebastiano Ricci, Rosalba Carriera, Francesco Zuccarelli e, soprattutto, Canaletto. Ed è proprio per avere a disposizione una sorta di catalogo visivo delle 14 vedute di Venezia, per lui realizzate dal Canaletto, che Smith commissiona a Visentini l'album con la loro riproduzione all'acquaforte, uscito nel 1735 e in seconda edizione nel 1742 con l'aggiunta di altre 24 vedute e il titolo Urbis Venetiarum Prospectus celebriores presso la stamperia di G. B. Pasquali, della cui bottega Visentini aveva disegnato nel 1736 il logo col motto Litterarum Felicitas (la Felicità delle Lettere) che ne contrassegna le edizioni stampate. Per la stessa stamperia, tra il 1738 e il 1740, Visentini incide anche 20 vedute delle isole della laguna veneta, a corredo dell'edizione in due tomi Della Istoria d'Italia del Guicciardini.*



*Sempre per Smith, esegue quindi nel 1746 in collaborazione con Francesco Zuccarelli, l'impegnativo ciclo decorativo di undici sovrapporte con la raffigurazione di architetture ispirate al Palladio e a paesaggi naturali di fantasia. Due anni prima, con lo stesso Zuccarelli e Giambattista Tiepolo, Visentini aveva eseguito, su commissione di Francesco Algarotti, due dipinti, La chiesa di San Francesco della Vigna e L'interno della chiesa del Redentore in cui appare ritratto insieme al console Smith.*

*Dopo il 1746 si dedica sempre più alla teoria e alla pratica dell'architettura, mantenendosi entro un sobrio classicismo di gusto palladiano, in polemica con le stravaganze barocche del suo tempo. A lui si devono nel 1751 la ristrutturazione e la nuova facciata in marmo di Palazzo Balbi, residenza veneziana del console Smith, e nel 1766 il palazzetto Giusti, attiguo alla Ca' d'Oro.*

*In quegli stessi anni Visentini esegue anche una minuziosa indagine sulle architetture veneziane, venete e italiane attraverso centinaia di disegni confluiti poi in parte nella sua raccolta Admiranda Artis Architecturae Varia, oggi nelle collezioni reali inglesi di Windsor Castle, e in parte nei tre volumi voluti da Smith Admiranda Urbis Venetae, vera e propria summa di architetture veneziane.*

*Dopo la morte di Smith nel 1770, privo ormai del suo protettore e di un sicuro committente, Visentini chiede e ottiene a Venezia la cattedra di architettura che ricoprirà fino al 1778. Muore a 94 anni, nel 1782.*

## Canaletto, Visentini e il console Smith

Le 40 acqueforti con le vedute di Venezia che compongono l'album *Urbis Venetiarum Prospectus celebriores* di Antonio Visentini (1688-1782), costituiscono la più celebre raccolta di vedute di tutto il Settecento veneziano, non solo per la loro intrinseca qualità, che conferma il primato di Venezia nell'arte incisoria e tipografica, ma perché attorno ad esse si snoda un capitolo importante della cultura artistica settecentesca della città, in stretta relazione con la storia del gusto e del collezionismo inglese dell'epoca.

Le vedute del Visentini riproducono, com'è noto, quasi tutte dipinti del Canaletto eseguiti tra il 1726 e il 1740 nel pieno della sua maturità artistica. La loro raccolta in album fu voluta e commissionata dal colto uomo d'affari e collezionista inglese Joseph Smith, che nel 1709 si era stabilito a Venezia dove, nel 1744, sarebbe diventato console britannico presso la Serenissima. Le prime 14, già pubblicate nel 1735 col titolo *Prospectus Magni Canalis Venetiarum*, sono ricavate dalle vedute del Canaletto realizzate tra il 1726 e il 1734, di proprietà dello stesso Smith, come si dice nel frontespizio inciso (*"In Aedibus Josephi Smith Angli"*) e da questi poi vendute, nel 1762 a Giorgio III d'Inghilterra. Le 24 tavole della seconda e della terza parte sono, invece, vedute del Canaletto (ma una, oggi sappiamo, è di Bernardo Bellotto), in gran parte commissionate da Smith per conto di collezionisti inglesi.

Le incisioni dell'album *Prospectus Magni Canalis* del 1735 erano state richieste da Smith al Visentini, che ne era anche l'architetto di fiducia, proprio per avere un catalogo visivo di opere del Canaletto di sua proprietà con cui stimolare la committenza della ricca aristocrazia inglese per i dipinti del grande vedutista veneziano, di cui Smith era il mercante e il mecenate. La raccolta completa *Urbis Venetiarum Prospectus celebriores*, pubblicata nel 1742 da G. B. Pasquali, stampatore prediletto da Smith, comprende invece le 14 tavole dei *Prospectus* del 1735, notevolmente ritoccate dallo stesso Visentini, più altre 24 tavole, con la riproduzione di vedute del Canaletto, di cui dieci, oggi disperse, appartenute al duca di Malborough, due al duca di Bedford, due al duca di Leeds e due al conte Earl Fitzwilliam, tutti clienti di Joseph Smith.

Il ruolo dell'album di Antonio Visentini nella conoscenza e nella diffusione dell'opera di Canaletto fu dunque importantissimo. Egli stesso, d'altronde, volle sottolinearlo in entrambe le edizioni dell'album, aggiungendo alle vedute l'antiporta col ritratto suo e del Canaletto in cui l'immagine del pittore e quella dell'incisore si associavano in indissolubile sodalizio.

Proprio questa stretta associazione è stata per molto tempo all'origine di alcuni fraintendimenti sul valore dell'opera di Visentini, ritenuto talora un mero traduttore delle vedute del Canaletto, di cui si perdeva, nel bianco e nero dell'incisione e nella riduzione all'uniforme misura dell'acquaforte, lo spettacolare e luminoso cromatismo che ne era l'essenza.

Negli ultimi decenni la critica ha, invece, giustamente rivalutato il valore artistico di queste *Prospettive di Venezia* del Visentini, la loro magistrale capacità di restituire nel bianco e nero dell'acquaforte la luminosità propria dei dipinti del

Canaletto, ma, soprattutto, la loro autonoma forza espressiva in grado di darci un'immagine nuova di Venezia, più razionale e utopica, se vogliamo, comunque meno concitata di quella del Canaletto e fuori dalla retorica barocca del suo tempo.

«Nei fogli delle *Prospettive* – ha scritto Dario Succi – l'artista contempla la città singolare con occhio fermo, limpido e immerge le forme in un bagno di luminosa, razionale certezza. Gli edifici esatti si levano leggeri sulle acque e brillano nell'impeccabile sfilata dei volumi [...] la tecnica impiegata è personalissima; i tagli sottili, puliti, si accostano, si frammentano, si diradano, si incrociano. Il risultato riflette una stimolante serenità contemplativa: la città si specchia gioiosamente sulle superfici liquide corse da ombre di seta. Dalla limpidezza della descrizione nasce un lucido incantesimo, un rarefatto equilibrio espressivo, una fissità tagliente. [...] nulla deve turbare la razionalità delle regole prospettiche, la verità della visione, la fiducia illuministica di un'esperienza certa, ordinata, univoca» (D. Succi, *La felicità illuminata delle acqueforti di Antonio Visentini*, Vianello, 1984).

A un'identica esigenza di razionalità illuministica obbedisce anche la sequenza con cui Visentini ordina nel suo album le vedute del Canaletto, dando ad esse una sistematicità che consente di leggere Venezia nel suo insieme, come organismo urbano che ha nel Canal Grande il suo asse centrale. Ogni prospettiva inizia dove quella precedente si chiude. La prima parte è tutta dedicata al Canal Grande, di cui Visentini ci fa vedere lo sviluppo sia verso oriente sia verso occidente, partendo dal ponte di Rialto, perno urbanistico della città. La seconda parte va dal canale di Santa Chiara a nord fino all'imbocco del Canal Grande in prossimità della Riva degli Schiavoni, mentre le ultime 12 tavole, dedicate ai "campi" e alle chiese, culminano nelle due animate e scenografiche immagini finali di Piazza San Marco.

La connessione architettonica dei diversi edifici nel *continuum* del tessuto urbano ne risulta nitidamente delineata e ciò, al di là di ogni altra considerazione, distingue nettamente le *Prospettive* del Visentini dalle altre raccolte di vedute che l'avevano preceduto, quelle del Carlevarijs (1703), del Lovisa (1717) e del Marieschi (1723), in cui erano i singoli luoghi e le singole architetture ad emergere, ma la città nel suo insieme si perdeva.

C'è in tutto questo l'eco non solo del classicismo razionalista e neopalladiano che fu la cifra stilistica del Visentini architetto, ma anche delle idee e dei primi fermenti illuministici maturati nel circolo intellettuale veneziano raccolto attorno al console Smith.

Non a caso tra i primi estimatori delle acqueforti di Visentini troviamo un raffinato illuminista come Francesco Algarotti, che nel 1743 le reputava «dignes d'entrer dans le Cabinet du Roy».

Con queste acqueforti del Visentini, giunge insomma al suo culmine in ambito europeo l'immagine tradizionale della Serenissima, poco più di cinquant'anni prima del suo definitivo tramonto, nel 1797, ad opera di Napoleone.

Franco Monteforte



## LA CRESCITA DELLA BANCA IN SINTESI

(2003/2013)

(in milioni di euro)	2003	2008	2013
Raccolta da clientela:			
diretta	8.184	16.612	24.059
indiretta	12.690	16.742	25.609
Patrimonio netto (escluso utile d'esercizio)	774	1.478	1.725
Crediti verso clientela:			
di cassa	7.117	14.936	20.844
di firma	1.690	2.767	4.354
Attività finanziarie	1.888	3.955	6.803
Margine di intermediazione	341	438	895
Risultato dell'operatività corrente	101	49	98
Utile d'esercizio	60	14	49
Filiali (numero)	191	262	318
Personale (numero)	1.993	2.376	2.582



# BANCA POPOLARE DI SONDRIO

Società cooperativa per azioni – Fondata nel 1871 – Iscritta all’Albo delle Banche al n. 842,  
all’Albo delle Società Cooperative al n. A160536,  
all’Albo dei Gruppi bancari al n. 5696.0, al Registro delle Imprese di Sondrio  
al n. 00053810149 – Capitale sociale € 924.443.955 costituito da n. 308.147.985 azioni ordinarie del  
valore nominale di € 3 cadauna – Riserve € 776.611.007

## CONVOCAZIONE DI ASSEMBLEA

I Soci della Banca Popolare di Sondrio sono convocati in assemblea ordinaria e straordinaria presso la sede legale in Sondrio, piazza Garibaldi n. 16, per le ore 10.00 di venerdì 25 aprile 2014 e, occorrendo, in seconda convocazione in Bormio (So) presso il centro polifunzionale Pentagono in via Alessandro Manzoni n. 22, per le ore 10.30 di sabato 26 aprile 2014, per deliberare sul seguente

### ORDINE DEL GIORNO

#### Parte ordinaria

- 1) Presentazione del bilancio al 31 dicembre 2013: relazione degli amministratori sulla gestione e proposta di ripartizione dell’utile; relazione del Collegio sindacale; deliberazioni consequenziali;
- 2) Mandato al Consiglio di amministrazione in tema di acquisto e alienazione di azioni proprie ai sensi dell’art. 21 dello statuto sociale;
- 3) Approvazione ai sensi della normativa di Vigilanza del documento «Politiche Retributive del Gruppo Bancario Banca Popolare di Sondrio» e informativa sull’attuazione delle Politiche retributive nell’esercizio 2013;
- 4) Approvazione, ai sensi dell’articolo 123 ter del D.Lgs. 58/98, Testo Unico della Finanza, della Relazione sulla remunerazione;
- 5) Determinazione del compenso degli amministratori;
- 6) Nomina per il triennio 2014-2016 di cinque amministratori.

#### Parte straordinaria

- 1) Proposta di aumento in forma mista del capitale sociale mediante:
  - assegnazione gratuita di nuove azioni del valore nominale di 3 euro, godimento regolare, fino a un ammontare nominale massimo di 100 milioni di euro, da trasferire, per il relativo importo, da «sovrapprezzi di emissione» a «capitale»;
  - contestuale emissione straordinaria di azioni a pagamento da offrire in opzione ai soci e agli azionisti fino a un ammontare massimo di 350 milioni di euro, comprensivo dell’eventuale sovrapprezzo;

- delega da parte dell'Assemblea straordinaria dei soci al Consiglio di amministrazione di ogni più ampia facoltà di fissare il periodo di esecuzione dell'operazione, da realizzare entro il corrente esercizio, e di stabilire tutti gli altri termini, modalità e condizioni, ivi compresi il rapporto di assegnazione per le azioni gratuite, il rapporto di opzione e il prezzo di sottoscrizione, comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo, per la parte a pagamento e il rimborso spese commisurato al numero delle nuove azioni sottoscritte a pagamento.

2) Deliberazioni inerenti e conseguenti e conferimento di poteri.

## **Capitale sociale**

Il capitale sociale, sottoscritto e versato, ammonta a € 924.443.955, costituito da n. 308.147.985 azioni ordinarie del valore nominale di € 3 cadauna. I soci aventi diritto di voto in assemblea sono n. 179.481.

## **Partecipazione all'Assemblea**

Ai sensi degli articoli 13, comma 2, e 27 dello statuto, hanno diritto di intervenire e di votare in assemblea i Soci iscritti nel libro dei soci da almeno novanta giorni e che, almeno due giorni non festivi prima di quello fissato per la riunione in prima convocazione, abbiano fatto pervenire presso la sede della banca l'apposita comunicazione che l'intermediario incaricato della tenuta dei conti deve effettuare all'emittente. In ogni caso, si applica il disposto dell'art. 83 sexies, comma 4, del D.Lgs. 58/98, Testo Unico della Finanza. Al fine di agevolare l'ingresso in assemblea, si invitano i Soci a presentarsi con copia della predetta comunicazione.

A detto obbligo di comunicazione non sono soggetti i Soci che abbiano le proprie azioni depositate presso la banca o presso la Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA.

Ogni Socio ha diritto a un solo voto, qualunque sia il numero delle azioni di cui risulti intestato.

I Soci possono farsi rappresentare in assemblea da altro Socio, mediante delega rilasciata a norma di legge. Ogni Socio non può rappresentare per delega più di due Soci. Il modello di delega è disponibile presso tutte le filiali della banca e sul sito internet aziendale all'indirizzo [www.popso.it/assemblea2014](http://www.popso.it/assemblea2014). La delega dovrà essere consegnata al momento dell'ingresso in Assemblea.

I Soci minori possono essere tutti rappresentati in assemblea da chi ne ha la legale rappresentanza.

## **Integrazione dell'ordine del giorno dell'Assemblea**

I Soci che rappresentano almeno un quarantesimo del numero dei soci aventi diritto di voto possono chiedere, entro dieci giorni dalla pubblicazione del presente avviso di convocazione, l'integrazione dell'ordine del giorno,

secondo i termini e le modalità fissati dall'art. 126 bis del D.Lgs. 58/98, Testo Unico della Finanza. Nella domanda, da presentarsi presso la sede sociale in Sondrio piazza Garibaldi 16, vanno indicati gli ulteriori argomenti proposti, ovvero le proposte di deliberazione su materie già all'ordine del giorno. Le domande sono presentate per iscritto e la sottoscrizione di ciascun socio presentatore deve essere autenticata nei modi di legge.

I soci che richiedono l'integrazione predispongono una relazione che riporta la motivazione delle proposte di deliberazione sulle nuove materie di cui propongono la trattazione ovvero la motivazione delle ulteriori proposte di deliberazione presentate su materie già all'ordine del giorno. Detta relazione deve essere trasmessa entro il termine ultimo per la presentazione della richiesta di integrazione.

L'integrazione dell'ordine del giorno non è ammessa per gli argomenti sui quali l'Assemblea delibera, a norma di legge, su proposta del Consiglio di amministrazione o sulla base di un progetto o di una relazione da esso predisposta, diversa da quelle indicate all'articolo 125 ter, comma 1, del D.Lgs. 58/98, Testo Unico della Finanza.

## **Documentazione**

Le relazioni illustrative del Consiglio di amministrazione contenenti le proposte deliberative e i documenti che saranno sottoposti all'Assemblea sono messi a disposizione presso la sede sociale, presso Borsa Italiana spa e sul sito internet aziendale all'indirizzo [www.popso.it/assemblea2014](http://www.popso.it/assemblea2014) nei termini previsti dalla vigente normativa. I Soci hanno facoltà di prenderne visione e di ottenerne copia a proprie spese.

## **Nomina per il triennio 2014-2016 di cinque amministratori**

Con riferimento al punto 6) all'ordine del giorno dell'assemblea ordinaria – Nomina per il triennio 2014-2016 di cinque amministratori – si riporta di seguito il testo dell'art. 35 dello statuto sociale.

””””

### **Art. 35**

#### **Presentazione delle liste dei candidati**

I consiglieri sono nominati sulla base di liste contenenti un numero di candidati pari al numero dei consiglieri da nominare; nelle liste i candidati sono elencati con numerazione progressiva.

Le liste devono essere depositate presso la sede sociale entro i termini previsti dalla vigente normativa.

Le liste devono essere composte in modo di assicurare l'equilibrio tra i generi nella composizione del Consiglio di amministrazione risultante dall'esito del voto, secondo i principi fissati dalla legge e dal vigente statuto, tenuto conto, nell'assegnazione del numero progressivo ai candidati, del meccanismo di elezione disciplinato dal successivo articolo 36.

Ogni socio può concorrere alla presentazione di una sola lista e ogni candidato può presentarsi in una sola lista.

Le liste possono essere presentate da almeno 500 soci, con i requisiti previsti dal precedente articolo 13, comma 2.

Possono inoltre presentare liste uno o più soci, con i requisiti previsti dal precedente articolo 13, comma 2, titolari di una quota di partecipazione complessiva non inferiore allo 0,50% del capitale sociale. I soci devono indicare la quantità di azioni complessivamente posseduta e certificare la titolarità di detta partecipazione.

La sottoscrizione di ciascun socio presentatore deve essere autenticata nei modi di legge, oppure dai dipendenti della banca a ciò delegati dal Consiglio di amministrazione.

Entro il termine di deposito delle liste, devono essere depositati presso la sede sociale il curriculum di ogni candidato e le dichiarazioni con le quali i candidati stessi accettano la candidatura e attestano, sotto la propria responsabilità, l'inesistenza di cause di ineleggibilità e incompatibilità e il possesso dei requisiti prescritti dalla legge e dallo statuto per la carica di consigliere di amministrazione. I candidati dichiarano l'eventuale possesso dei requisiti di indipendenza di cui al comma 2 dell'articolo 33 e tale qualità è indicata nelle liste.

Le liste depositate senza l'osservanza delle modalità e dei termini prescritti dalle precedenti disposizioni sono considerate come non presentate.

””””

Si precisa che la vigente normativa, cui il citato art. 35 dello statuto fa rinvio, stabilisce che le liste dei candidati alla carica di consiglieri devono essere depositate presso la sede sociale entro il venticinquesimo giorno precedente la data dell'assemblea.

La presentazione delle liste per l'elezione del Consiglio di amministrazione può avvenire anche mediante notifica elettronica all'indirizzo di posta certificata [segreteria@postacertificata.popso.it](mailto:segreteria@postacertificata.popso.it)

Si ricorda inoltre che l'art. 32 dello statuto, ai commi 3 e 4, prevede che:

«La composizione del Consiglio di amministrazione deve assicurare l'equilibrio tra i generi secondo la vigente normativa.»

Per i primi tre rinnovi parziali del Consiglio di amministrazione – ai sensi del seguente articolo 34, comma 2 – successivi a un anno dalla data di entrata in vigore della Legge 12 luglio 2011 n. 120, l'equilibrio tra i generi è realizzato assicurando almeno un quinto degli amministratori eletti per il mandato triennale al genere meno rappresentato.»

Ai sensi dell'articolo 33, comma 1, dello statuto i consiglieri devono essere in possesso dei requisiti soggettivi stabiliti dalla legge e dalle norme di vigilanza per le banche. Lo stesso articolo 33, al comma 2, stabilisce che almeno due consiglieri di amministrazione devono essere in possesso dei requisiti di indipendenza stabiliti dall'art. 147 ter, quarto comma, del D.Lgs. 58/98, Testo Unico della Finanza. Al riguardo, si precisa che dei 10 amministratori il cui mandato non è attualmente in scadenza 5 sono in possesso del citato requisito.

Infine, il terzo comma dell'articolo 33 prevede che con apposito regolamento il Consiglio di amministrazione fissa i limiti al cumulo degli incarichi in altre società da parte degli amministratori. Al riguardo, si è stabilito che gli amministratori non possono assumere incarichi di amministrazione e direzione in più di 5 società quotate.

Per la presentazione delle liste, i soci sono richiesti di tener conto del documento «Composizione quali-quantitativa ottimale del Consiglio di amministrazione della Banca Popolare di Sondrio» pubblicato sul sito internet aziendale all'indirizzo [www.popso.it/assemblea2014](http://www.popso.it/assemblea2014)

In tale documento, adottato in attuazione delle disposizioni dettate dalla Banca d'Italia, il Consiglio di amministrazione ha individuato la propria composizione quali-quantitativa ottimale e il profilo dei candidati alla carica di consigliere. Esso è reso noto ai soci della banca, affinché la scelta dei candidati da presentare per il rinnovo del Consiglio di amministrazione possa tener conto delle professionalità richieste per l'assolvimento dei compiti affidati al Consiglio stesso.

*Sondrio, 25 marzo 2014*

p. IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE  
Il Presidente  
(Piero Melazzini)



## **PARTE ORDINARIA**

*Avvertenza. Gli importi contenuti nella presente relazione sulla gestione sono espressi in euro; i raffronti in termini percentuali sono riferiti ai dati omogenei di fine 2012; le eventuali eccezioni vengono esplicitate.*

*Poiché nella relazione (testo e prospetti) gli importi sono per lo più arrotondati al milione o alle migliaia, i valori percentuali indicati possono presentare marginali scostamenti rispetto a quelli che risulterebbero dal raffronto fra gli importi espressi in unità di grandezza diverse.*

## RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI SULLA GESTIONE

PARTE ORDINARIA

Signori Soci,

rivolgiamo anzi tutto un commosso pensiero di gratitudine, con qualche considerazione, a chi, mancato dopo i lavori assembleari dell'anno scorso, era particolarmente vicino alla Popolare di Sondrio.

Iniziamo con il geometra Ermanno Selvetti, nato a Sondrio, dove risiedeva, il 25 agosto 1973 e deceduto improvvisamente il 30 giugno 2013.

Entrato a far parte del personale della banca nell'agosto '98, era stato destinato al Centro Servizi Morani di San Pietro Berbenno e vi aveva operato fino a metà marzo del 2009. Era poi stato trasferito all'Unità Virtuale della sede di Sondrio, rimanendovi per circa un mese, dopodiché, a causa di problemi alla vista, era stato assegnato al centralino della sede centrale, con la qualifica di impiegato di prima categoria.

La sua scomparsa ha portato sconcerto nei colleghi e in tutti coloro che l'hanno conosciuto. Di lui ricordiamo l'attaccamento all'azienda e il buon lavoro svolto.

Il 28 gennaio 2014 è repentinamente mancato il ragionier Marco Cariboni di Sueglio, provincia di Lecco, nato a Bellano il 7 dicembre 1978. Aveva quindi 35 anni.

Alle dipendenze della banca dal 1° settembre 1997, aveva trascorso il primo periodo lavorativo presso l'agenzia n. 7 di Milano, dopodiché era stato assegnato alla succursale di Chiavenna, rimanendovi per circa quattro anni. Nell'ottobre 2001 era stato nominato responsabile dell'ufficio di tesoreria di Varenna, quindi dello sportello ordinario aperto in loco nel luglio 2004, di cui aveva mantenuto la direzione fino al decesso. Aveva la qualifica di capo ufficio.

Serio, preparato, gentile con tutti, il ragionier Cariboni ha sempre dimostrato attaccamento al lavoro, esprimendo nel concreto il ruolo della banca popolare che vive sul territorio.

Il 5 marzo 2014 è deceduto il ragionier Giorgio Bombardieri di Tirano, dov'era nato il 15 marzo 1963; aveva quindi quasi 51 anni.

Assunto il 21 maggio 1985, era stato assegnato al Servizio Tesoreria Enti della sede centrale, dove ha operato fino al decesso. Aveva la qualifica di capo ufficio.

Il collaboratore Giorgio Bombardieri era uomo di poche parole; serio, buono, cordiale con tutti, non si irritava mai, nemmeno quando la giornata non andava per il giusto verso, come a volte capita. Due le cose cui teneva in modo particolare e che piace rammentare: la famiglia, alla quale si sentiva molto legato, e il lavoro, che ha sempre svolto con diligenza e passione.

Il ragionier Agostino Enrico Pozzi, nato a Mazzo di Valtellina il 19 gennaio 1959, è morto il 9 aprile 2014.

Assunto in questa banca il 6 marzo 1980, era stato assegnato all'agenzia di Grosio, dov'era rimasto fino alla fine di gennaio 2005. Aveva poi prestato servizio presso la filiale di Grosotto per sette anni, dopodiché per qualche mese aveva operato presso la succursale di Sondalo. Nell'ottobre 2012 era

stato trasferito al Servizio Crediti-Ufficio Centro Rischi della sede centrale, rimanendovi fino al decesso.

Aveva il grado di vice capo ufficio.

La sua scomparsa ha destato sentimenti di tristezza, cui si aggiunge il commosso ricordo della serietà e della fedeltà, che il ragioniere Pozzi ha dimostrato nei tanti anni di lavoro in Popolare.

Il perito elettronico Andrea Ballestrini di Bregnano, nato a Como il 10 marzo 1975, è mancato l'8 settembre 2013, dunque a 38 anni.

Assunto il 1° marzo 2008 dalla controllata Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA, prestava servizio a Lugano presso la sede principale, in qualità di amministratore di rete-sistemista Microsoft Windows, divisione logistica.

Il signor Ballestrini era persona sempre cordiale, disponibile, capace; doti per le quali era stimato e benvenuto da tutti.

Pochi giorni prima di Natale, esattamente il 21 dicembre 2013, è morto, a 78 anni, il signor Ermanno Ambrosini, residente a Morbegno e originario di Cercino, ove era nato il 4 febbraio 1935.

Assunto come commesso nel febbraio 1952, aveva prestato servizio dapprima presso la succursale di Morbegno e, dal luglio 1954 al settembre 1957, presso quella di Delebio. Tornato a Morbegno, vi era rimasto fino al marzo del 1981. Era stato in seguito destinato all'agenzia di San Pietro Berbenno e lì aveva operato fino al febbraio '87, andando quindi in pensione per raggiunti limiti di età. Aveva il grado di caporeparto.

Il signor Ermanno Ambrosini ha trascorso in Popolare 35 anni, mettendo a frutto la sua esperienza di uomo di filiale.

Il 24 gennaio 2014 è morto il maestro in pensione Carlo Canclini di Bormio, classe 1927, quasi ottantasettenne.

Ha insegnato nelle scuole elementari dell'Alta Valle e, negli anni Settanta, è stato per un mandato vice sindaco della città in cui risiedeva, motivi per i quali conosceva un po' tutti i suoi concittadini.

Tra i suoi passatempi, vi era l'allevamento delle api, hobby che coltivava con l'impegno di chi fa dell'apicoltura un vero e proprio lavoro.

Nominato commissario di vigilanza e sconto della nostra succursale di Bormio nell'aprile 1980, ha svolto l'incarico fino al decesso.

Il 6 maggio 2013 è morto a Roma il senatore a vita dottor Giulio Andreotti di 94 anni, essendo nato il 14 gennaio 1919.

È uno dei personaggi italiani di cui molto si è scritto: esponente di spicco della Democrazia Cristiana, ha occupato la scena politica nazionale dal dopoguerra per tutta la durata della cosiddetta «Prima Repubblica»: presidente del Consiglio dei Ministri in 7 legislature e ministro di vari Dicasteri per 26 mandati. Nel 1991 era stato nominato senatore a vita.

Nel corso della sua lunga esistenza si è recato assiduamente in Vaticano, dove era divenuto di casa, e ha frequentato ben otto Pontefici, a cominciare da Pio XI – siamo negli anni Trenta – fino all'attuale Papa Francesco.

Stimato sulla scena internazionale, di fine intelletto, era il mediatore che sapeva dialogare sia con gli USA e sia con l'URSS, cosa tutt'altro che facile all'epoca della «Guerra fredda». Affrontava con calma ogni problema e riusciva a semplificare e a districare anche le situazioni più ingarbugliate.

Si può dire che Andreotti, simbolo del potere, abbia saputo sempre attirare l'attenzione di tutti, indipendentemente dal colore politico. Era uomo di stile, arguto e dotato di spontaneo umorismo.

Il 13 giugno 2003 era venuto in banca a Sondrio per una conferenza sul tema «Ezio Vanoni e lo sviluppo italiano», in onore del famoso statista valtellinese nel centenario della sua nascita. Il Notiziario aziendale di dicembre di quell'anno ne riporta i testi integrali.

Il 28 giugno 2013 è morto a Ravenna, a 99 anni, il cardinale Ersilio Tonini, nato a San Giorgio Piacentino.

Entra in seminario a 11 anni, diviene sacerdote nel '37 e nel '69 è nominato vescovo da papa Paolo VI. Sul calare del 1975 è arcivescovo di Ravenna e nel 1986 arcivescovo di Ravenna-Cervia, essendo state unificate in quell'anno le due sedi con la cosiddetta *plena unione*.

La sua laboriosa vita è costellata di incarichi importanti e difficili, svolti con scrupolo, all'insegna della povertà evangelica. Quella del cardinal Tonini è un'esistenza frugale ed essenziale, tipica del mondo agreste d'altri tempi, da lui tanto amato e da cui proveniva. Era dotato di spirito missionario. Lo troviamo, tra l'altro, in Brasile fra gli Indios dell'Amazzonia, nel Burundi a difendere i diritti di chi non ha diritti, cioè dei Batwa-Pigmei, messi costantemente all'angolo: anch'essi, come il prelado maggiore emiliano soleva accoratamente e fermamente affermare, sono figli di Dio e nostri cari fratelli.

A proposito dei Batwa-Pigmei, piace ricordare l'iniziativa promossa dal nostro istituto nel 2007, grazie alla quale, durante l'assemblea della banca di quell'anno, ai 25 mila euro stanziati in un primo momento a favore della Fondazione Pro-Africa, fortemente voluta dal cardinale per quelle sfortunate persone africane, gli amministratori avevano aggiunto 50 mila euro, corrispondenti all'aumento complessivo del loro compenso, cui rinunciarono *in toto*.

Par di sentire ancora la voce chiara e franca di questa eminente personalità ecclesiale. Il suo entusiasmo per il fare e fare bene, a vantaggio dei più diseredati, e l'ammirando rigore con se stesso hanno scosso le coscienze e le scuotono tuttora.

Nei nostri valligiani e, in particolare, in noi della Popolare di Sondrio è sempre vivo il ricordo della conferenza del 22 novembre 1995 a due voci dal titolo «L'attualità secondo il cardinale Ersilio Tonini ed Enzo Biagi». La manifestazione, singolare e piacevolissima, aveva avuto larga eco.

Il 9 settembre 2013 si è spento a Roma lo scrittore, regista e sceneggiatore Alberto Bevilacqua, originario di Parma, dov'era nato nel giugno 1934.

Bevilacqua inizia l'attività di scrittore negli anni Cinquanta del secolo scorso e nel '55 esce la sua prima raccolta di racconti dal titolo «La polvere sull'erba». È poi un susseguirsi di opere – poesie e romanzi – che incontrano il favore del grande pubblico e della critica.

Il suo approccio al cinema avviene nella seconda metà degli anni Sessanta con il film «Questa specie d'amore», per il quale riceve il David di Donatello, premio molto ambito allora come oggi. La sua vita è costellata di produzione di valore e di consensi generali, pure a livello internazionale.

La banca ha sempre apprezzato questo importante uomo di cultura italiano e ricorda con piacere che egli ha scritto qualcosa anche per il Notiziario aziendale.

Il 28 settembre 2013 è deceduto, a 83 anni, lo scrittore e giornalista italiano Carlo Castellaneta. Nato a Milano da madre meneghina e padre pugliese, ha passato gli ultimi dieci anni di vita a Palmanova del Friuli, lontano dalla metropoli lombarda, cui era molto attaccato.

Castellaneta inizia giovanissimo a lavorare, e nel '58 la casa editrice Arnoldo Mondadori, dove egli faceva il correttore di bozze, pubblica la sua prima opera «Viaggio col padre», che fa conoscere l'autore. Fa seguito un'intensa produzione libraria, buona parte della quale ruota attorno alla natia metropoli lombarda, alle sue strade, ai tipici angoli, ai monumenti...

I suoi romanzi hanno successo e vengono tradotti in più lingue, per cui la loro diffusione si moltiplica e la fama dello scrittore dilaga. Collabora, come giornalista, al Corriere della Sera, incontrando l'apprezzamento generale dei lettori del prestigioso quotidiano. Castellaneta era un intellettuale attivissimo, conoscitore di usi e costumi, innanzitutto di quelli milanesi, ma non solo, alla mano con chicchessia e attento ai problemi della gente: era una persona che sapeva ascoltare.

Noi della banca ricordiamo la sua collaborazione al Notiziario, una collaborazione di qualità, durata anni, per la quale siamo onorati e gli siamo riconoscenti.

Il 14 ottobre 2013 è deceduto a Milano Rolly (Rolando) Marchi, giornalista e scrittore, nato nel 1921 a Lavis, in provincia di Trento.

Era un vero appassionato di sport, tant'è che, nella sua lunga esistenza, finché è riuscito, ha praticato lo sci e le varie discipline legate alla montagna. A esempio, oltre ad aver sciato con Zeno Colò, ha partecipato a scalate con alpinisti del calibro di Walter Bonatti e Reinhold Messner.

Divenuto giornalista precocemente, si era dedicato alla cronaca sportiva, mettendosi in evidenza nel 1936, in occasione dei giochi olimpici invernali di quell'anno. Da allora, e fino al 2006, fu corrispondente di tutti gli eventi sportivi invernali di rilievo per diverse testate.

Con il popolare presentatore televisivo Mike Bongiorno, nel 1957 mette a punto il Trofeo Topolino di sci alpino, grazie a cui sono stati lanciati grandi campioni dello sport della neve, quali Ingemark Stenmark, Alberto Tomba, Deborah Compagnoni, Gustav Thöni, Pierino Gros e Marc Girardelli.

Fa piacere ricordare questo personaggio, a noi sempre vicino. Una vicinanza dimostrata anche con la collaborazione al Notiziario BPS, intensa e lunga. Era inoltre venuto da noi a Sondrio, insieme con Gianni Brera, nell'ottobre del 1979 per una conferenza a due voci sul tema «Lo sci italiano dopo Cotelli e Lo sport italiano e la sua scuola calcistica». L'incontro aveva riscosso ampio successo.

Nell'attuale società si tende a parlar poco e con distacco della morte, si è propensi a minimizzarla, a esorcizzarla, anche se, in realtà, tale inevitabile evento è costantemente presente e prima o poi induce tutti a riflessioni, essendo parte integrante della vita, di cui è il naturale epilogo.

A proposito della dicotomia vita-morte, Giovanni Pascoli, a conclusione della poesia «I due fanciulli», esorta gli uomini alla concordia, alla benevolenza – dettando, in un certo senso, un paradigma comportamentale –, in attesa del trapasso, che, notoriamente, non dà preavviso: «...Pace, fratelli! e fate che le braccia ch'ora o poi tenderete ai più vicini, non sappiano la lotta e la minaccia».

## SINTESI DEI RISULTATI

Signori Soci,

dalla situazione di grave sofferenza dell'economia nazionale, alle sofferenze per le banche, il passo è stato breve. Questa può essere la sintesi del 2013.

La crisi economica ha ancora sferzato le imprese, mentre le previsioni di ripresa del ciclo produttivo hanno gradualmente spostato in avanti il loro orizzonte, fino a fuoriuscire dall'ambito temporale in esame. Nonostante i ripetuti interventi della Banca Centrale Europea di riduzione dei tassi e di sostegno alla liquidità, sono mancate le condizioni base per ridare slancio all'economia.

L'Italia si è così trovata a essere tra i Paesi più penalizzati dell'Unione e, nonostante i progressi conseguiti sul fronte del contenimento del debito pubblico e sul costo del suo rifinanziamento, non ha potuto fare propri i segnali di miglioramento del ciclo congiunturale emersi oltre confine.

A pesare in modo drammatico è stata anzi tutto la disoccupazione, che in specie ha falciato i progetti di vita di molti giovani. La lista dei problemi da tempo irrisolti è però assai lunga. Per citarne solo alcuni, si va dalla necessità di stimolare la ripresa e gli investimenti, all'urgenza di ridurre le tasse per chi le paga, all'improcrastinabile esigenza di limitare il peso della burocrazia e riqualificare l'azione pubblica. Problemi tra loro interconnessi, che hanno creato negli anni un coacervo inestricabile di interessi e di vincoli a scapito dello sviluppo economico.

Tutto ciò si è ripercosso sul sistema creditizio nazionale, che, oltre al rallentamento della dinamica di raccolta e impieghi, ha dovuto subire un ulteriore decadimento della qualità del credito, con pesanti conseguenze in termini di redditività.

Quanto alla nostra banca, il primo dato da evidenziare riguarda la crescita della raccolta diretta, +1,68% a 24.059 milioni, espressione del consolidato rapporto di fiducia con la vasta clientela. Anche gli impieghi, pur in ripiegamento, -6,91% a 20.844 milioni, evidenziano la dimensione del nostro impegno a favore delle famiglie e delle imprese dei territori presidiati.

La redditività aziendale, grazie in specie al positivo andamento del margine d'interesse e al contenimento dei costi operativi, è stata soddisfacente, permettendo di spendere consistenti accantonamenti prudenziali a fronte dei crediti deteriorati. L'incremento del grado di copertura di questi ultimi è garanzia di qualità e sanità dell'erogato.

L'ultimo rigo del conto economico evidenzia un utile d'esercizio pari a 48,832 milioni, in crescita dell'89,11% sull'esercizio precedente. Un risultato che, pure alla luce della negativa congiuntura generale, è il segno di una ripresa reddituale significativa, espressione dell'efficienza gestionale.

Mercati dominati da correnti speculative di brevissimo termine hanno penalizzato la nostra azione, che ha subito nell'anno un arretramento del 4,38%. Costituisce motivo di ottimismo la crescita dei soci, saliti a 181.217.



## I RISULTATI IN SINTESI

(in milioni di euro)	2013	2012	Var. %
<b>Dati patrimoniali</b>			
Crediti verso clientela	20.844	22.390	-6,91
Crediti verso banche	1.482	1.855	-20,13
Attività finanziarie	6.803	4.844	40,43
Partecipazioni	412	399	3,29
Totale dell'attivo	30.463	30.145	1,05
Raccolta diretta da clientela	24.059	23.662	1,68
Raccolta indiretta da clientela	25.609	22.652	13,05
Raccolta assicurativa	719	618	16,34
Massa amministrata della clientela	50.387	46.932	7,36
Altra provvista diretta e indiretta	4.988	4.772	4,52
Patrimonio netto (escluso l'utile d'esercizio)	1.725	1.686	3,65
<b>Dati economici</b>			
Margine di interesse	488	461	5,78
Margine di intermediazione	895	858	4,31
Risultato dell'operatività corrente	98	82	19,01
Utile d'esercizio	49	26	89,11
<b>Indici di bilancio %</b>			
Margine di interesse / Totale dell'attivo	1,60	1,53	
Risultato netto della gestione finanziaria / Totale dell'attivo	1,39	1,33	
Margine di interesse / Margine di intermediazione	54,56	53,79	
Spese amministrative / Margine di intermediazione	40,86	40,63	
Utile d'esercizio/ Totale dell'attivo	0,16	0,09	
Utile / Media Patrimonio (escluso l'utile d'esercizio)	2,86	1,56	
Sofferenze /Crediti verso clientela	2,16	1,26	
<b>Coefficienti patrimoniali</b>			
Patrimonio di base / Attivo ponderato (Tier I)	10,54%	10,20%	
Patrimonio complessivo / Attivo ponderato (Total capital ratio)	14,54%	14,62%	
Ecceденza patrimoniale	1.029	1.058	
<b>Altre informazioni</b>			
Numero dipendenti	2.582	2.569	
Numero filiali	318	306	



## BPS (SUISSE)

L'appendice della relazione d'esercizio è dedicata a Alessandro Manzoni

Positive risultanze, in termini di sviluppo delle masse intermedie e del portafoglio clienti, confermano la capacità dell'Istituto di accrescere il radicamento nelle aree presidiate, quindi la competitività aziendale nel selettivo sistema bancario svizzero. Dal corrente anno la controllata ha trasformato in succursale la rappresentanza di Neuchâtel, mentre il servizio Contact Center ha assunto la configurazione di unità virtuale, con la denominazione Direct Banking. La rete si compone di 21 dipendenze, tra cui la succursale estera di Monaco, nell'omonimo Principato, oltre alla citata filiale virtuale. Da segnalare, in termini di qualità e diversificazione dell'offerta commerciale, gli apporti di Popso (SUISSE) Investment Fund Sicav e di Sofipo SA.

 **BPS (SUISSE)**

*Direzione Generale:*  
CH - 6900 Lugano - Via Giacomo Luvini 2a  
Tel. +41 58 8553000  
Fax +41 58 8553015

*Sede Operativa:*  
CH - 6900 Lugano - Via Maggio 1  
Tel. +41 58 8553100  
Fax +41 58 8553115

[www.bps-suisse.ch](http://www.bps-suisse.ch)



# FACTORIT

Nelle complesse dinamiche dell'economia reale, la controllata offre sostegno a imprese di qualsiasi dimensione tramite mirate proposte di factoring, pure finalizzate all'efficiente gestione e alla garanzia dei crediti di fornitura, quindi al contenimento dei correlati rischi d'incasso.

Tale attività si integra proficuamente, anche in termini di diversificazione e di specializzazione, con quella del nostro Gruppo bancario, da sempre al servizio del sistema produttivo delle aree presidiate.

I soddisfacenti volumi di lavoro rivenienti dalle banche socie e convenzionate – ci confermiamo la prima per apporto di crediti ceduti – consentono a Factorit di mantenersi nelle posizioni di vertice del mercato nazionale e attestano le professionalità di cui la società dispone.



I - 20122 Milano  
Via Cino del Duca 12  
Tel. +39 02 58150.1  
Fax +39 02 58150.205  
[www.factorit.it](http://www.factorit.it)



Filiali a: • **Milano** • **Torino** • **Padova**  
• **Bologna** • **Siena** • **Roma** • **Napoli**  
e oltre 270 corrispondenti esteri presenti sui principali mercati internazionali. Operativa presso gli sportelli della Banca Popolare di Sondrio e delle banche convenzionate.



# PIROVANO STELVIO

Pirovano continua a esprimere interessanti valori indotti a beneficio dell'immagine della banca – pure tramite le numerose iniziative richiamate nel seguente capitolo dedicato alle Attività promozionali e culturali – e del comprensorio dello Stelvio, il cui impareggiabile scenario meriterebbe a nostro avviso maggiore attenzione da parte degli operatori del settore e delle istituzioni.

Di qui la nostra volontà di riaffermare sostegno alla partecipata e, tramite essa, alle peculiarità ambientali della provincia di Sondrio, che proprio allo Stelvio trovano significativa espressione in termini naturalistici, culturali e sportivi. Ciò, in linea con la nostra missione di popolare cooperativa, che opera a stretto contatto con il territorio e ne favorisce lo sviluppo sostenibile.

SCI ESTIVO - PASSO DELLO STELVIO  
**PIROVANO**  
L'UNIVERSITÀ DELLO SCI  
SNOWBOARD UNIVERSITY  
L'UNIVERSITÀ DELLA MONTAGNA

I - 23100 Sondrio SO  
Via Delle Prese 8  
Tel. +39 0342 210040 - 515450  
Fax +39 0342 514685

Albergo Quarto Pirovano  
Passo dello Stelvio  
Tel. +39 0342 904421  
Fax +39 0342 903433  
info@pirovano.it  
www.pirovano.it



Rassegniamo quindi i dati di bilancio, frutto dell'impegno del nostro personale costituito di 2.582 unità. Il totale dell'attivo di bilancio è ammontato a 30.463 milioni, +1,05%.

Il margine d'interesse è salito a 488,150 milioni, +5,78%; le commissioni nette sono ammontate a 225,820 milioni, +1,50%. Il margine d'intermediazione ha sommato 894,767 milioni, +4,31%.

L'efficace sorveglianza sulle spese ne ha consentito il contenimento, mentre le rettifiche su crediti – come detto – riflettono l'adozione di una prudente politica di accantonamenti.

Le controllate Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA e Factorit spa hanno contribuito allo sviluppo operativo del Gruppo bancario, offrendo qualificati servizi nei rispettivi ambiti operativi.

Sulla base dell'andamento reddituale dell'esercizio, l'Amministrazione ritiene che un dividendo di 0,05 euro, +51,52%, possa costituire un giusto punto di equilibrio fra le esigenze dei soci e quelle di autofinanziamento aziendale.

## **RICHIAMI INTERNAZIONALI**

Con una tendenza in graduale miglioramento, il 2013 ha sostanzialmente replicato le risultanze del 2012: il PIL mondiale è aumentato circa del 3%, confermando l'ampia disparità tra le economie avanzate, appena sopra l'uno, e le emergenti, poco sotto il 5%.

Gli Stati Uniti sono cresciuti dell'1,9%, in rallentamento rispetto al 2012 a causa soprattutto degli investimenti, saliti «solo» del 4,4%, a raffronto del precedente 8,3%. La spesa pubblica ha segnato -2,2%, mentre i consumi delle famiglie sono progrediti del 2%.

La disoccupazione, che a gennaio era balzata all'8,5%, è poi gradualmente rientrata fino al 6,5%. Essendo questo un obiettivo dichiarato della Federal Reserve, la stessa ha mantenuto invariati, oltre ai tassi ufficiali bassissimi, gli interventi non convenzionali a sostegno dell'economia, rinfrancata da un'inflazione che, oscillando tra un minimo dell'1 e un massimo del 2%, ha chiuso l'esercizio a metà tra i due estremi.

Ai tre quarti dell'anno, il Canada ha difeso all'1,6% il proprio ritmo di sviluppo, mentre a sud, il Messico, che si era ben distinto nel 2012, lo ha visto scendere all'1,2%. Il Cile, pur in rallentamento, ha segnato un cospicuo +4,5%; buoni anche i risultati del Brasile (+2,4%) e, soprattutto, dell'Argentina (+5,6%).

Dopo le difficoltà del 2012, il Giappone ha messo a segno un bel riscatto, dal -0,1% dell'iniziale trimestre del 2013 al +2,4% del terzo. Accanto alle vendite oltre frontiera, passate da -3,5 a +3,2%, grazie al nuovo corso di politica economica, si è riavuta la domanda interna, in specie gli investimenti (da -1 a +4,4%). Ne ha beneficiato la disoccupazione, scesa a fine anno al 3,4%. Con il colpo di reni dell'indice dei prezzi al consumo – ancora a -0,9 a marzo, felicemente a +1,6% in conclusione – l'espansione monetaria ha centrato l'agognato bersaglio dell'uscita dalla deflazione.

La Cina (+7,7%) ha bissato la performance del 2012. Fermi al 4,1% i disoccupati e così pure il tasso ufficiale di riferimento della Banca del Popolo, al cospetto di una dinamica dei prezzi anch'essa identica, nel valore finale, a quella di un anno prima (2,5%).

Anche l'India si è dimostrata vivace, poco sopra il 5% nel 2012, poco sotto nel 2013.

Gli altri principali Paesi dell'area possono essere suddivisi in due gruppi. Alcuni hanno mantenuto il trend degli ultimi anni: attorno al 6% l'Indonesia, al 5 la Malesia e al 3 la Corea del Sud e la Thailandia. Altri, in forte frenata nell'esercizio precedente, hanno colto, nel 2013, un buon recupero: al 3,7% Singapore, al 2,2 Taiwan, al 3 Hong Kong.

Vicenda a sé per la Russia, in costante declivio dal picco raggiunto nel terzo trimestre 2011 (5%) fino al modesto +1,2% delle due statistiche più aggiornate, quelle centrali del 2013.

Quanto all'area dell'euro, il dato tendenziale dell'ultimo trimestre (+0,5%), dopo sette consecutivamente in negativo, ha permesso di limitare il passivo dell'esercizio a -0,4%.

La crescita annua della Germania (+0,6%), benché inferiore di tre decimi all'anno anteriore, è il frutto di una notevole accelerazione fra il primo trimestre (-0,3%) e l'ultimo (+1,4%).

Più ridotta la complessiva performance della Francia (+0,3%), comunque in lieve miglioramento sul 2012 (+0,1%); ancora in recessione la Spagna (-1,2%) e, più gravemente, la Grecia (-3,7%).

I pur timidi progressi realizzati dall'area nella sua globalità hanno leggermente attenuato la disoccupazione, pari all'11,9% a fine 2013. Merito, forse, degli ulteriori due tagli di venticinque centesimi al costo del denaro apportati a maggio e novembre dalla BCE, con il tasso di riferimento sceso al minimo storico dello 0,25%. Rassicurata, l'istituzione di Francoforte, se non addirittura sospinta, da una dinamica dei prezzi raffreddatasi a minacciare la deflazione, dal 2,2% di fine 2012 allo 0,8 di dodici mesi dopo.

Esternamente alla zona della moneta unica, nella quale dal 2014 si annovera la Lettonia, ma entro l'Unione Europea, cui già dal primo luglio scorso ha aderito la Croazia, positive notizie sono giunte dal Regno Unito, che ha segnato un incremento dell'1,9%.

In Svizzera la ripresa si è fatta concreta nel passaggio dal +1,1% del 2012 al +1,8 dei primi nove mesi del 2013. Decisiva la frenata delle importazioni, cresciute solo dello 0,7%, con le esportazioni appena limiate a +2,3%. Ha contribuito l'andamento del franco che, rafforzatosi sul dollaro, si è però svalutato nei confronti dell'euro. La domanda domestica è migliorata negli investimenti (tornati positivi, a +0,7%) ma peggiorata, quasi impercettibilmente, nei consumi privati, più sensibilmente in quelli pubblici, con le due voci ora appaiate a +2,3%.

La disoccupazione, scesa nel primo semestre, ha poi riacquisito una tendenza crescente che l'ha condotta, al termine, al 3,5%, due decimi sopra la precedente fine d'esercizio.

La politica monetaria, mantenuta estremamente lasca dalla BNS, ha assecondato la riemersione dall'anteriore conclamato stato deflativo.

## Mercati finanziari

Se il buon procedere delle borse è al contempo, e sempre grazie al bene prezioso denominato «fiducia», conseguenza ma anche sorgente di quello generale, salutiamo il secondo, e viepiù intenso, rialzo consecutivo dei prioritari indici mondiali quale auspicio di imminente recupero dell'economia reale.

Il Morgan Stanley Capital International World Index espresso in dollari, dopo il +13,2% dell'anno precedente, è infatti ancora cresciuto, nel 2013, nientemeno che del 24,1%, tornando sopra al livello pre-crisi di fine 2007 di ben 4,6 punti percentuali.

Il panico originato a maggio dal semplice annuncio, poi irrealizzato, d'incombente riduzione delle facilitazioni della FED ha alimentato lo sterile discettare se siano ognora gli Stati Uniti (Dow Jones: +26,5%; Standard & Poor's 500: +29,6%) a scortare i mercati globali, avendo invece quelli europei (Euro Stoxx 50: +17,9%) tratto linfa innanzitutto dalla liquidità creata in Giappone (Nikkei 225: +56,7%) dall'Abenomics.

Più illuminante è il confronto con l'andamento dei principali Paesi emergenti, che, con l'eccezione indiana (+9%, accreditabile apertamente al nuovo Governatore Rajan), hanno patito flessioni nell'ordine del 6,7% per la Cina, del 5,5% per la Russia, addirittura del 15,5% per il Brasile. La causa sembra da imputare all'attesa di un rallentamento del ciclo economico, ammesso che ciò possa costituire il fondamento della tendenza borsistica.

Il 22 maggio – discorso di Bernanke al Congresso – ha rappresentato il picco delle quotazioni in Svizzera e Regno Unito, che hanno completato l'esercizio rispettivamente a +20,2% (SMI) e +14,4% (Ftse 100); la Grecia (+24,3%) lo aveva raggiunto pochi giorni avanti – con uno spettacolare recupero dai minimi, del 54% in un mese e mezzo –, mentre le altre piazze da noi analizzate, eccetto le tre in negativo già citate, hanno sostanzialmente terminato sui massimi: a +25,5%, in particolare, il tedesco Xetra Dax, a +18% il francese Cac 40, a +21,4% lo spagnolo Ibex 35.

Dal canto suo, il mercato italiano si è ancora distinto per un risultato rinfrancante, sia nell'esito del Ftse MIB (+16,6%) sia in quello del Ftse Italia All-Share (+17,6%), ma un po' inferiore alla media altrui pure per non aver saputo riacciuffare in chiusa le vette conseguite a fine ottobre.

L'ottima salute del comparto tecnologico globale è infine attestata dalle performance del Nasdaq americano (+38,3%) e del teutonico Tech Dax (+40,9%).

Decisamente meno eclatanti le prestazioni degli obbligazionari, misurate dai parametri JP Morgan Emu Bond Index, recante +2,38%, e JP Morgan Global Bond Index, in leggero arretramento, -0,43%.

Superata l'incertezza delle elezioni politiche tenutesi in febbraio nel nostro Paese, entrambi gli indici hanno raggiunto i massimi a inizio maggio, con i rendimenti decennali su dollaro ed euro, per converso, ai minimi. Poi, complice il paventato *tapering*, la protratta discesa delle quotazioni fino a giugno, momento peggiore, in specie, per quelle europee. Varcata una ripresa estiva, ecco una nuova impennata dei tassi, con i citati decennali al picco e il GBI sul fondale il 10 settembre.

Nel medesimo giorno, per inciso, il rendimento governativo italiano a 10 anni, pur palesandosi ancora minore, per una trentina di centesimi, rispetto al proprio massimo del marzo precedente, ha tuttavia sorpassato l'iberico, con uno spread verso il Bund di 250 contro 248.

Conclusione favorevole, come detto, per i titoli del Vecchio Continente, anche per il rialzo più accentuato, negli ultimi due mesi, dei tassi americani, approdati infine circa un punto sopra quelli tedeschi.

## Euro

Sospinta dall'afflusso di capitali in cerca di buoni rendimenti – premiate l'attenuazione della rischiosità percepita attorno ai debiti sovrani dell'eurozona –, la moneta comune, a dispetto dei ridotti tassi ufficiali, ha incamerato apprezzamenti nei confronti di tutte le altre principali divise.

Il rilevante +27,38% verso lo yen, dopo il già notevole +13,38% del 2012, ha tratto origine dall'aggressiva politica giapponese volta a favorire l'export nazionale.

Il cambio con il dollaro americano, abbastanza movimentato durante il corso dell'anno, ha segnato il massimo di 1,3814 il 27 dicembre: a un disprezzo la chiusura di 1,3791, incorporante un incremento annuo del 4,52%.

Inferiori le rivalutazioni nei riguardi della sterlina (+2,16%), del renminbi (+1,56%) e del franco svizzero (+1,69%), quest'ultimo – che solo due anni prima necessitava di un calmiera a 1,20 – indebolitosi fino quasi a 1,26 il fatidico 22 maggio; riacquistato successivamente maggior vigore, non è tuttavia più tornato al di là di 1,22.

Chiaro che la descritta forza dell'euro, pur rendendo relativamente meno costose le importazioni, in specie gli approvvigionamenti energetici, continua però a penalizzare la competitività delle nostre merci da esportazione.

## SITUAZIONE ITALIANA

Per la seconda tornata consecutiva, l'Italia ha sperimentato, seppure meno intensamente, un tasso di crescita annuo negativo: -1,8, dal -2,4% del 2012.

In attenuazione la caduta di tutte le componenti della domanda interna, dai consumi privati (-2,6%) e pubblici (-0,9%) agli investimenti (-4,6%). Invariate le esportazioni che, al netto di un import arretrato del 2,9%, hanno confermato un contributo complessivamente favorevole.

A riprova, il surplus negli scambi commerciali con l'estero è migliorato, attestandosi a quasi 30 miliardi, in raffronto ai 10 miliardi del 2012; ampliamento intieramente ascrivibile alle relazioni con i Paesi extra UE, che, muovendo da un surplus di 0,8 miliardi, hanno presentato un avanzo di ben 20.

Sintomatico di un'economia che non acquista, né all'interno né oltre frontiera, perché non consuma e non investe, è altresì il raffreddamento dal

lato dei prezzi, il cui indice armonizzato è costantemente sceso – refrattario perfino all'aumento dell'IVA – dal 2,6% di dicembre 2012 allo 0,7% di un anno dopo.

Paradossalmente, l'aver rovesciato la tradizionale posizione che vedeva il nostro dato al di sopra della media europea – divenuta invece più alta, anche se per un sol decimo – non è, alla luce dei timori deflazionistici, circostanza di cui ci si possa solo rallegrare.

Inevitabile esito di tutto ciò, con il suo carico di tensioni sociali, il pervenire della disoccupazione ai massimi livelli storici. Ripiegata come sempre nella stagione estiva, fin sotto l'11%, essa ha poi superato il 13% a novembre. Addirittura al 45,8% è salito il dato relativo alla fascia d'età inclusa fra i 15 e i 24 anni, facendo impallidire lo scalpore che, non più di ventiquattro mesi addietro, si era avuto dall'apprendere che un giovane su tre fosse inutilmente in cerca di un lavoro.

Né può sbalordire il fatto che il 2013 potrebbe aver registrato, nonostante la «manovrina» di ottobre, un nuovo inopinato superamento della soglia di deficit del 3%, vanificando così gli sforzi che avevano appena favorito la chiusura della procedura comunitaria per disavanzi eccessivi in corso dal 2009.

Lo sblocco dei pagamenti commerciali delle Amministrazioni Pubbliche costituisce una ragione aggiuntiva per il balzo del debito, dal 127 al 133% del PIL, culmine di un inasprimento continuo, globalmente per circa 30 punti, a far data dal 2007.

Sebbene ulteriori declassamenti del rating sovrano siano stati disposti dalle agenzie specializzate, una notazione realmente confortante, che riflette aspettative future, è venuta dalla discesa di un centinaio di punti base, attorno ai 220, dello spread sui nostri titoli di Stato decennali.

## MERCATO DEL CREDITO NAZIONALE

Tra il 31 ottobre 2012 e il 31 ottobre 2013 – periodo su cui, salvo diversamente indicato, si articolano i nostri confronti – il tasso di riferimento della BCE è diminuito di venticinque centesimi, mentre il costo medio della raccolta in euro da famiglie e società non finanziarie è sceso solo di venti.

Il rendimento dell'attivo fruttifero nella medesima divisa è passato dal 3,89 al 3,70% principalmente per minor redditività dei titoli, così che il differenziale, dopo lungo tempo, si è marginalmente ampliato, dall'1,78 all'1,79%.

Tornati a crescere i volumi dei conti correnti passivi (+6,7%), a fronte del ridotto costo/opportunità di detenere liquidità, e dei pronti contro termine (+12,1%), il complessivo avanzare dei depositi (+5,8%) ha permesso di controbilanciare il calo delle obbligazioni (-7,5% a motivo pure del rilevante premio al rischio chiesto dagli investitori), portando la raccolta a +0,4%.

Non così l'indiretta amministrata – i titoli a custodia scesi del 3,9% –, mentre il buon momento del gestito è stato comprovato dai fondi comuni d'investimento: nei primi nove mesi del 2013, il loro patrimonio si è dilatato

di oltre 50 miliardi (da 482 a 533), grazie in specie a sottoscrizioni nette finalmente robuste, nell'ordine dei 40 miliardi.

Gli impieghi delle banche a famiglie e società non finanziarie hanno segnato un arretramento del 3,7%, dovuto al -1,2% relativo alle prime e al più grave -5,5% riferito alle seconde, per le quali, accanto alle note considerazioni di domanda e di offerta, merita segnalare il ruolo dei pagamenti della Pubblica Amministrazione e del ricorso diretto ai mercati (tramite i cosiddetti «minibond»).

Sotto il profilo temporale, la regressione ha afflitto maggiormente il comparto a breve (-5,6%) che quello oltre l'anno (-3%). Ciò, in concomitanza con le descritte dinamiche della raccolta, ha contribuito ad accentuare lo squilibrio di scadenze tra fonti e impieghi, il cui rapporto in quantità (*funding gap*) è invece migliorato, con le eccedenze investite per lo più in titoli di Stato o a parziale restituzione della provvista BCE.

È proseguito il deterioramento della qualità del credito, con le sofferenze lorde salite del 22,9% e le nette del 28%, quest'ultime pari al 4,18% del totale dei prestiti, dal 3,15% di un anno prima, e al 20,11% (dal 16,28) in relazione a capitale e riserve.

Terminando con il conto economico, il margine di intermediazione dovrebbe essere aumentato poiché alla diminuzione della componente da interessi, causa il restringimento dei tassi associato alla debolezza dei volumi, si sarebbe contrapposto l'inatteso progresso degli altri ricavi, che, nonostante il ridimensionamento dei cospicui utili da negoziazione contabilizzati nell'esercizio di raffronto, avrebbero tratto giovamento dall'effetto straordinario indotto dalla rivalutazione *ex lege* delle quote di partecipazione nella Banca d'Italia.

La contrazione del personale si è correlata con un processo di chiusura di sportelli. La conseguente discesa dei costi operativi ha concorso al miglioramento del cosiddetto *cost/income* e del risultato di gestione.

Quanto alle risultanze reddituali, lasciamo a chi di dovere fare previsioni, stante una serie di concomitanti effetti, anche di natura fiscale, difficilmente quantificabili nella loro entità.

## PROVVEDIMENTI E ASPETTI NORMATIVI

Per meglio inquadrare l'operato della banca nel suo 143° esercizio, riteniamo utile fare un piccolo excursus sulle principali novità normative del 2013.

Anche quello trascorso è stato un anno nel quale numerosi sono stati gli interventi del Legislatore e dei Regolatori, volti in specie a fronteggiare le emergenze che di volta in volta si presentavano all'uscio.

In tema di costo del denaro, la BCE ha disposto il taglio del Tasso Ufficiale di Riferimento, dapprima a maggio, portandolo dallo 0,75 allo 0,50%, quindi lo scorso 7 novembre, riducendolo allo 0,25%, sia per il venir meno dei timori legati all'inflazione e sia per facilitare l'accesso al credito delle imprese e riavviare l'economia. Da parte sua, il Ministero dell'Economia e delle

Finanze ha deliberato il calo del saggio degli interessi legali all'1% in ragione d'anno (ex 2,5%), a decorrere dal 1° gennaio 2014.

Sul fronte normativo, il 21 febbraio 2013 il Ministro dell'Economia e delle Finanze con proprio decreto ha emanato le norme di attuazione dell'imposta sulle transazioni finanziarie, ossia la versione italiana della nota «Tobin Tax».

In data 21 giugno, il Governo, con Decreto legge n. 69, conosciuto come «Decreto del fare» e convertito nella Legge n. 98/2013, ha fissato una nutrita serie di precetti che, in coerenza con gli impegni assunti in sede europea, si propongono di ridurre i costi burocratici e di agevolare la ripresa nei settori chiave dell'economia.

Il 6 agosto 2013 è stata approvata la Legge n. 97, disposizioni per l'adempimento degli obblighi derivanti dall'appartenenza dell'Italia all'Unione Europea. La «Legge Europea 2013» contiene misure che allineano la normativa nazionale a quella comunitaria tra cui, in particolare, la radicale modifica del «monitoraggio fiscale» al quale sono tenuti gli intermediari finanziari e l'introduzione di nuovi obblighi per gli stessi in qualità di sostituti d'imposta.

La Legge 9 agosto 2013 n. 99, di conversione con modificazioni del Decreto legge 28 giugno 2013 n. 76, affronta il tema del lavoro, in particolare giovanile; inoltre detta disposizioni per promuovere investimenti e assicurare il rispetto di impegni assunti in sede comunitaria per fronteggiare la congiuntura economica. In materia fiscale, il provvedimento ha tra l'altro differito al 1° ottobre 2013 l'aumento dell'imposta sul valore aggiunto – IVA – all'attuale 22%.

Il Decreto legge 31 agosto 2013 n. 102, convertito con modifiche nella Legge 28 ottobre 2013 n. 124, prevede norme urgenti in materia di IMU, di fiscalità immobiliare, di sostegno alle politiche abitative.

Il Decreto legge 30 novembre 2013 n. 133 «Disposizioni urgenti concernenti l'IMU, l'alienazione di immobili pubblici e la Banca d'Italia» ha elevato l'importo degli acconti da versare e ha previsto un'addizionale all'IRES per le banche dell'8,50% per il 2013. Inoltre, ha autorizzato la rivalutazione del capitale sociale della Banca d'Italia, rimasto fermo alla cifra di 300 milioni di lire (156.000 euro), fissato dalla Legge Bancaria del 1936. In particolare, è stato autorizzato un aumento del capitale, mediante utilizzo delle riserve statutarie, all'importo di euro 7.500.000.000, con benefici sia per i titolari delle quote, relativamente alle cospicue plusvalenze maturate, e sia per lo Stato, in termini di imposte sulle citate plusvalenze.

In chiusura d'anno, il 27 dicembre, la Legge n. 147 «Legge di stabilità 2014» ha introdotto misure ad ampio raggio, volte a una riduzione del carico fiscale nel triennio appena iniziato e a sostenere le potenzialità di crescita di cui si registrano i primi seppur deboli segnali. Fra i vari interventi, ricordiamo: i bonus per riqualificazione energetica e ristrutturazioni prorogati, con aliquote calanti, fino al 2016; la nuova imposta unica comunale (IUC) sugli immobili; maggiori detrazioni Irpef per lavoro dipendente. Per le imprese, infine, aumenta l'incentivo fiscale a incrementare la patrimonializzazione e per le banche vengono apportate modifiche al regime di deducibilità delle perdite e svalutazioni su crediti.

## ECONOMIA DELLA PROVINCIA DI SONDRIO

Preliminarmente giova ricordare come parte dell'economia della provincia di Sondrio dipenda, in positivo o in negativo, dagli eventi meteorologici; e quelli del 2013 sono stati bizzarri oltre ogni misura.

Iniziamo dal settore primario, focalizzandoci sulla viticoltura, da cui ci si aspetta sempre molto, in primis in termini di qualità, ma anche di quantità.

Un inverno rigido e una primavera piovosa e molto fredda hanno ritardato il risveglio vegetativo. Il vero caldo estivo è arrivato solo in agosto. Le temperature molto elevate di quel mese, unite a siccità, sono risultate vantaggiose per la coltura della vite, ponendo rimedio alla pessima partenza. Hanno fatto il resto i viticoltori che, mettendo a frutto esperienza e buona volontà, sono intervenuti con professionalità sui filari, attuando trattamenti appropriati e opportuni diradamenti dei grappoli. La pioggia di ottobre, pure abbondante, non è stata tale da danneggiare, se non in pochi casi, l'esito della vendemmia, una vendemmia tardiva, essendosi protratta fino alla prima decade di novembre, ma qualitativamente eccellente. 29.748 sono i quintali di uva conferiti alle varie case vinicole, così riferisce il Consorzio di Tutela Vini di Valtellina. In dettaglio: Maroggia quintali 279; Sassella 6.244; Grumello 2.550; Inferno 2.297; Valgella 2.064; Valtellina Superiore 3.887; Rosso di Valtellina 3.851; Sforzato di Valtellina 5.970; Igt 2.606.

La frutticoltura è un comparto che da decenni ha assunto, in provincia di Sondrio, un rilievo di primo piano; e, nello specifico, è la coltura della mela a primeggiare. La mela valtellinese è da qualche anno un prodotto IGP ed è commercializzata con il marchio «Melavì», che, dalla primavera dell'anno in esame, riunisce le tre cooperative storiche locali di Ponte in Valtellina, di Villa di Tirano e dell'Alta Valtellina.

Circa la produzione del 2013 si osserva che, a motivo del tempo inclemente, gli addetti al settore hanno dovuto esercitare interventi mirati, in base alle precipitazioni e al clima. Il raccolto è stato buono dal punto di vista qualitativo. Soddisfacente il quantitativo conferito presso le citate cooperative dagli oltre mille «pomicoltori» della provincia: 200.250 quintali, cui vanno aggiunti 32.000 quintali di prodotto per l'industria.

Da qualche tempo in provincia viene data una certa importanza ai piccoli frutti, cioè ai frutti di bosco, la cui coltivazione cresce di anno in anno.

Passiamo al comparto foraggero, che è stato pesantemente condizionato da una primavera segnata da un freddo fuori del comune con piogge frequenti e intense. In tale contesto, il primo taglio dell'erba, che solitamente avviene a maggio (da cui la dicitura di «maggengo»), lo si è potuto attuare solo a giugno. In ogni modo, la quantità e la qualità di fieno portato in cascina sono risultate nella norma. Così si può dire per il secondo taglio, ma non per il terzo, che ha subito le conseguenze della forte siccità di agosto.

Anche il mais da foraggio ha patito l'anomalia del tempo. Nella norma la qualità del raccolto, non così la quantità, leggermente inferiore agli altri anni.

Lavorare in malga in alta montagna dà soddisfazioni, principalmente identificabili nel vivere immersi nella natura, a stretto contatto con gli armenti. Di contro, è un lavoro duro, fatto di pazienza, di buona volontà, che richiede esperienza e, ancor prima, tanta passione.

La stagione in alpeggio del 2013 è partita con quasi un mese di ritardo, causa il freddo intenso. L'erba però, una volta spuntata, ha recuperato in poco tempo il terreno perso, con una crescita abbondante, per cui il bestiame non ha mai avuto problemi di pascolo. La stagione è durata un po' meno dei canonici ideali novanta giorni.

Quanto alla produzione dei formaggi, in provincia di Sondrio, primeggiano in qualità, per la quale godono da anni del prestigioso marchio DOP, il Valtellina Casera e il Bitto. Il primo è un semigrasso, prodotto durante tutto l'anno nei caseifici del fondovalle. Il Bitto merita il primo gradino del podio quanto a profumo, intensissimo, e a sapore, delicatissimo. È prodotto esclusivamente in estate in alpeggio con il latte vaccino intero e l'eventuale aggiunta di una piccola quantità di latte caprino. Può essere consumato tanto giovane quanto stagionato, e i buongustai sanno bene che il Bitto più invecchia, più acquista in intensità di profumo e di sapore. Il Consorzio Tutela Valtellina Casera e Bitto riferisce che le forme marchiate a fuoco nel 2013 di Valtellina Casera sono state 159.749; quelle di Bitto sono state 17.382.

Stagione difficile anche per il miele, che ha subito un calo quantitativo. La qualità dei vari mieli è però risultata eccelsa, tanto che alcuni apicoltori hanno ottenuto prestigiosi riconoscimenti, pure a livello internazionale.

Il settore secondario – che in provincia di Sondrio è costituito soprattutto da imprese di piccole dimensioni – ha subito gli effetti della crisi, basti dire che nel primo semestre del 2013 hanno chiuso i battenti ben 300 aziende.

La situazione più critica, con perdite di numerosi posti di lavoro, è stata quella dei costruttori edili. Conseguenze altrettanto negative si sono avute a carico dei soggetti dell'indotto.

In ambito manifatturiero, il settore alimentare è risultato discretamente positivo e così pure il medicale. Le aziende esportatrici (contrariamente a quelle che forniscono il mercato interno) nei campi del metalmeccanico, della gomma e della plastica sono riuscite, sia pure con qualche difficoltà, a mantenere stabili i volumi di produzione.

Anche l'artigianato locale ha sofferto gli effetti della congiuntura negativa, con un rallentamento significativo nella produzione. Le imprese artigiane che nel 2013 hanno cessato l'attività sono state circa 200: non poche.

Il commercio e il turismo, dicotomia che si identifica nel terziario privato, non hanno fatto eccezione alla negatività dei risultati dell'anno.

È noto come la crescente pressione fiscale abbia inciso sfavorevolmente sulla capacità di spesa di tante famiglie. Vi sono poi stati la disoccupazione, ancora cresciuta, e l'aumento della cassa integrazione, fattori che hanno remato contro i consumi. Da ultimo, a frenare gli acquisti hanno contribuito la crescente insicurezza e la paura per il domani.

A soffrire di più è stato il commercio, in specie i settori dell'abbigliamento e delle calzature. Anche l'alimentare non è andato granché bene: i

consumatori in genere hanno acquistato solo lo stretto necessario. I saldi stagionali, nonostante iniziative allettanti quanto a qualità-prezzo, non hanno riscosso il successo sperato: nelle migliori situazioni, vi è stata solo una «tenuta». Rari i casi di incremento delle vendite.

Pure sul calare dell'anno, la gente in genere – a detta dei commercianti – è andata al risparmio.

Il turismo, dopo un avvio stentato, ha ripreso vigore nel periodo pasquale, seppure con qualche distinguo. La partenza della stagione estiva è stata difficile, solo gli arrivi di stranieri hanno un po' rimediato la situazione. Il ritorno del bel tempo ad agosto, con giornate molto calde e asciutte, ha ridestato l'interesse dei vacanzieri, tanto che si è riusciti a mettere a segno un gradito aumento di presenze, non solo straniere, ma anche italiane. In ogni modo, facendo la somma algebrica, il 2013 è stato un anno di flessione. Con l'avvio della stagione invernale, il turismo legato allo sport della neve si è un po' risvegliato, portando un soffio di ottimismo.

Circa la viabilità – a parte il grave intoppo verificatosi in aprile per l'impossibilità di utilizzare una galleria della superstrada n. 36, che ha costretto a deviare parzialmente il traffico sulla vecchia carreggiata con ritardi e aggravii economici di non poco conto – spicca l'apertura alla circolazione, il 31 luglio, del nuovo tratto della superstrada Trivio di Fuentes-Cosio Valtellino, opera attesa da anni, i cui benefici si sono toccati con mano da subito. Vi è il progetto di proseguire i lavori dallo svincolo di Cosio al Tartano, poco oltre l'abitato di Talamona. In tal senso si sta operando nelle sedi competenti.

Con questa nota positiva chiudiamo la sezione e passiamo oltre.

\* \* \*

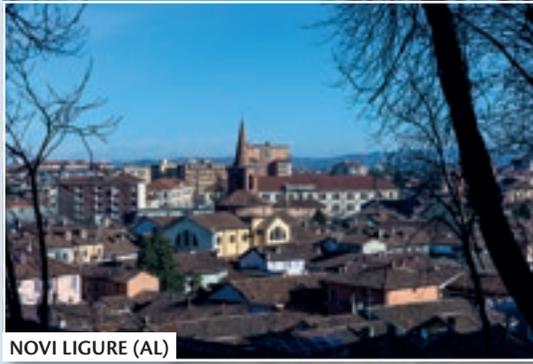
Signori Soci,

dopo aver brevemente ricordato i principali accadimenti del 2013 e tracciato un quadro della realtà in cui la nostra azienda lavora, passiamo a illustrare le linee operative e le risultanze economiche della Banca Popolare di Sondrio nel suo 143° esercizio sociale.

## **ESPANSIONE TERRITORIALE**

Sono le filiali a dare evidenza dell'espansione della nostra banca. Ogni qualvolta in una città o in un centro di più modeste dimensioni capita inaspettatamente di vederne una, si ha l'orgoglio di dire: siamo anche qui!

Ed effettivamente di strada ne abbiamo fatta tanta nel corso degli anni, portando la nostra presenza in nuovi e più ampi territori e, al contempo, intensificando l'azione nelle aree di più risalente insediamento. In questo processo non ci siamo fatti prendere la mano dalla smania di crescita fine a sé stessa, ma abbiamo ponderato ogni passo con attenta valutazione della validità commerciale delle singole ubicazioni e dei relativi costi. Per consolidato indirizzo, abbiamo inoltre privilegiato la scelta di muoverci autonomamente. Una decisione che certamente ha richiesto un severo e duraturo im-



NOVI LIGURE (AL)



MILANO Ag. 33



CUNEO



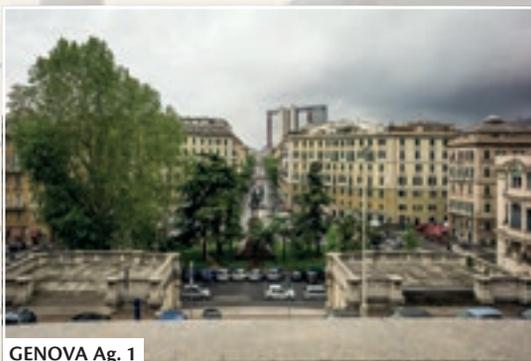
TORINO Ag. 1



MELEGNANO (MI)



BARDOLINO (VR)



GENOVA Ag. 1



MILANO Ag. 34

## ESPANSIONE TERRITORIALE

Sono le filiali a dare evidenza dell'espansione della nostra banca. Ogni qualvolta in una città o in un centro di più modeste dimensioni capita inaspettatamente di vederne una, si ha l'orgoglio di dire: siamo anche qui! Ed effettivamente di strada ne abbiamo fatta tanta nel corso degli anni, portando la nostra presenza in nuovi e più ampi territori e, al contempo, intensificando l'azione nelle aree di più risalente insediamento. In questo processo non ci siamo fatti prendere la mano dalla smania di crescita fine a sé stessa, ma abbiamo ponderato ogni passo con attenta valutazione della validità commerciale delle singole ubicazioni e dei relativi costi. Per consolidato indirizzo, abbiamo inoltre privilegiato la scelta di muoverci autonomamente. Una decisione che certamente ha richiesto un severo e duraturo impegno per inserirci nelle nuove piazze, ma che alla lunga ha pagato. Le filiali resteranno negli anni a venire il fulcro del nostro modo di fare banca sul territorio, nella convinzione che per una Popolare quale la nostra il diretto contatto con la clientela è e sarà il punto nodale su cui fondare il rapporto fiduciario.



GENOVA Ag. 2



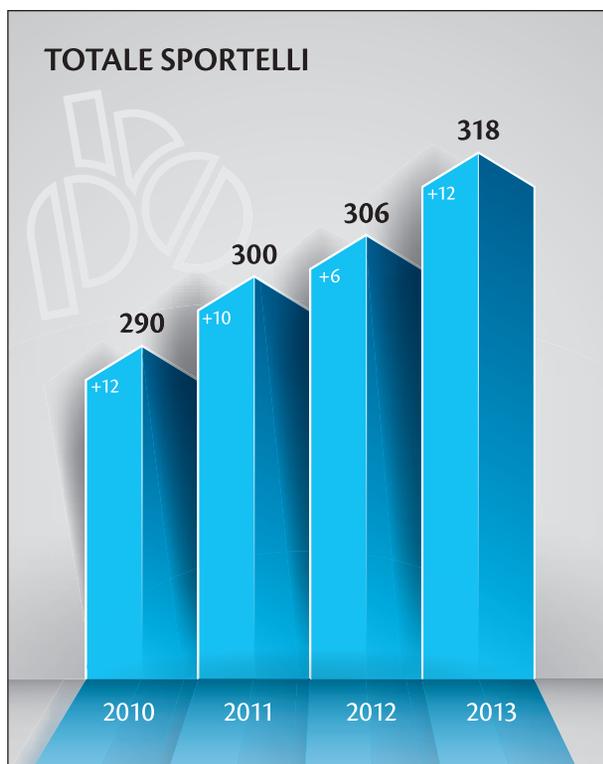
ROMA Ag. 35



TRESCORE BALNEARIO (BG)



SAVONA



pegno per inserirci nelle nuove piazze, ma che alla lunga ha pagato, in termini sia di economicità e sia di omogeneità e compattezza della struttura periferica.

Forti di tali esperienze, possiamo dare continuità al nostro impegno, mossi dalle sollecitazioni del mercato da un lato, dalla volontà di trovare nuovi sbocchi in una logica di continuità territoriale dall'altro. Parimenti, intendiamo dedicare energie e investimenti agli altri canali distributivi, quello telematico in primis, che alcune fasce di clientela – i «nativi digitali» sono ormai una moltitudine – tendono a privilegiare.

Le filiali resteranno negli anni a venire il fulcro del nostro modo di fare banca sul territorio, nella convinzione che per una Popolare quale la nostra il diretto contatto con la clientela è e sarà il punto nodale su cui fondare il rapporto fiduciario. Molte cose sono però destinate a cambiare. Infatti, continuerà, anzi accelererà, il processo di migrazione dal-

lo sportello tradizionale alle forme più evolute della gestione delle relazioni di lavoro. La revisione delle procedure operative e, soprattutto, la valorizzazione di nuove professionalità saranno i capisaldi su cui fondare il cambiamento.

Nell'esercizio in commento è continuato l'ampliamento della rete commerciale, grazie alle 12 filiali avviate, per un totale di 318 unità. La parte del leone l'hanno fatta il Piemonte, la Liguria e, naturalmente, la Lombardia.

La prima a prendere il via è stata l'agenzia di Novi Ligure (Al), che ha portato le nostre insegne nel basso Piemonte, in direzione della Liguria. La cittadina, di quasi 29.000 abitanti, è il centro principale di un territorio nel quale all'attività agricola si è progressivamente affiancata una rimarchevole struttura industriale. I principali insediamenti attengono ai settori meccanico, metallurgico, farmaceutico, agroalimentare e dolciario. Specie per quest'ultimo comparto, si tratta di aziende note al grande pubblico, basti citare nomi quali Elah-Dufour e Pernigotti. Senza poi dimenticare il gruppo Cinzano Campari, che proprio a Novi Ligure ha il principale sito produttivo.

Sempre in Piemonte ci siamo insediati a Cuneo, capoluogo dell'omonima provincia, che per l'ampia estensione – è la terza in Italia – viene chiamata La Granda. La città, di oltre 56.000 abitanti, vanta una buona struttura commerciale e ospita fra l'altro numerose facoltà – a indirizzo sia umanistico e sia scientifico – dell'Università degli Studi di Torino. L'economia locale ha nell'agricoltura e nella zootecnia i tradizionali punti di forza. In tempi più recenti si è sviluppato un valido sistema industriale, che nel settore alimentare può contare su realtà produttive di eccellenza, conosciute e apprezzate a livello nazionale e anche internazionale. Ricordiamo per il settore dolciario

marchi quali Ferrero, Maina, Balocco, Venchi; in quello lattiero-caseario Biraghi e Osella.

Non poteva mancare a questo punto il rafforzamento a Torino, in cui a distanza di 8 anni dall'apertura della succursale di via XX Settembre, ha preso avvio l'agenzia n. 1 di città in via Luigi Cibrario. Siamo al servizio dello storico quartiere di San Donato, caratterizzato dalla presenza di prestigiosi edifici liberty con residenti per lo più di livello medio-alto. La zona accoglie numerose attività commerciali e professionali. In particolare, è assai elevata la presenza di studi di commercialisti, ingegneri e avvocati. Questi ultimi legati pure alla vicinanza con il tribunale.

Il 2013 per noi è stato l'anno di Genova, con due nuove agenzie di città che si sono affiancate alla succursale di via XXV Aprile, aperta nel novembre del 2007. Nel corso degli anni ci siamo ben inseriti nel tessuto economico e sociale del capoluogo ligure, acquisendo quote di lavoro soddisfacenti. Si è perciò ritenuto di sviluppare l'azione anzi tutto con l'agenzia di città n. 1 di piazza Tommaseo, punto nevralgico della struttura urbana che collega, per il tramite di corso Buenos Aires, il centro di Genova e la zona della Foce al quartiere residenziale di Albaro.

La seconda agenzia è al servizio del quartiere di Pegli, situato nella zona di ponente e senza dubbio fra i più belli e caratteristici della città. Pegli costituisce per alcuni aspetti un nucleo a sé stante: vanta circa 28.000 residenti, per lo più di livello medio alto; può contare su una buona rete di servizi e negozi, oltre ad attività collaterali quali studi professionali, cliniche e centri medici; di rilievo, lungo la costa, le numerose attività commerciali. Un tempo rinomata stazione di soggiorno, Pegli ha mantenuto la sua vocazione turistica, grazie al clima mite, alla presenza di vaste aree verdi e di numerosi edifici e musei di interesse artistico e culturale. Sulla collina sono presenti numerose ville in stile liberty, che caratterizzano e qualificano l'intera area.

Sempre in Liguria, abbiamo aperto a Savona, città di circa 61.000 residenti e capoluogo dell'omonima provincia. È situata sulla riviera di ponente a 55 chilometri da Genova, cui è collegata dall'Autostrada dei Fiori, mentre è collegata a Torino dalla A6. Il territorio comunale occupa un'ampia porzione di costa e ingloba, di fatto, pure i comuni di Albisola Marina e Vado Ligure. Il porto Savona-Vado è un importante ponte verso la Corsica e, soprattutto, costituisce uno degli attracchi più gettonati del Mediterraneo per le navi da crociera, che assicurano un rilevante apporto alle attività commerciali della città. I bacini di Savona-Vado, amministrati dall'Autorità Portuale di Savona, hanno fatto registrare negli ultimi anni una significativa crescita, anche grazie al buon retroterra logistico presente tra Vado Ligure e la Val Bormida, area dove sono ubicate le maggiori imprese della provincia.

Siamo tornati in Lombardia con l'agenzia di Melegnano (Mi). A seguito dell'acquisizione del servizio di tesoreria comunale, si è ritenuto di istituire una nostra filiale su quella importante piazza di circa 17.000 abitanti posta al confine fra il milanese e il lodigiano. Ubicata in un punto strategico del sistema autostradale a sud di Milano, Melegnano ha saputo sfruttare tale

caratteristica a proprio favore. È infatti contraddistinta da un buon fervore commerciale e può inoltre contare sulla presenza di alcuni insediamenti industriali, principalmente operanti nel settore della logistica. Ben sviluppata anche la tradizionale attività agricola.

Trescore Balneario (Bg) è il principale centro della bassa Val Cavallina e si trova circa 15 chilometri a est di Bergamo. La cittadina, che negli ultimi anni ha notevolmente accresciuto il numero dei residenti, arrivati ormai alla soglia delle 10.000 unità, è nota in particolare per le acque termali e curative, già apprezzate al tempo della dominazione romana. Il tessuto economico locale è costituito da aziende di piccole e medie dimensioni operanti in diversi settori. Nel limitrofo comune di Cenate Sopra ha sede Gewiss spa, primaria realtà produttiva a livello nazionale nell'ambito dell'illuminazione e della domotica. Sulle colline circostanti operano infine numerose aziende vitivinicole.

Due le nuove agenzie di città inaugurate a Milano: la n. 33 in corso di Porta Romana e la n. 34 in via Cino del Duca. La prima intensifica la nostra azione nella zona sud-est del centro cittadino. Porta Romana è una delle sei porte principali dei bastioni di Milano e da essa si diparte l'omonimo corso. Il quartiere è di buon livello, con numerosi esercizi pubblici, negozi di abbigliamento e studi professionali. Poco lontano vi è l'Università Commerciale Luigi Bocconi – ove opera una nostra filiale dal 1994 – e, verso il centro, va segnalata, fra l'altro, la sede storica dell'Università degli Studi di Milano.

L'agenzia n. 34 di via Cino del Duca è a pochi passi da piazza San Babila, nel palazzo di nostra proprietà dove ha pure sede la controllata Factorit spa. È un quartiere di vie eleganti, con immobili di pregio che ospitano numerosi studi professionali. Le attività commerciali vantano, specie nell'adiacente «quadrilatero della moda», gli atelier delle più prestigiose e conosciute «maison», affiancati da bar e ristoranti. Un richiamo irresistibile per la clientela internazionale più esigente.

Dalla capitale della moda e della finanza a quella politica: a Roma l'agenzia n. 35 ha aperto i battenti in corso Vittorio Emanuele. Siamo in pieno centro storico, a metà strada fra piazza Navona e Campo dei Fiori, quindi in un'area interessata da rilevanti flussi turistici. Molti fra i principali e più conosciuti monumenti della città eterna si trovano nelle immediate vicinanze, così che l'ubicazione prescelta assicura alla nuova filiale una grandissima visibilità. Corso Vittorio Emanuele è una strada a intenso traffico veicolare e pedonale, con molteplici attività commerciali (negozi, ristoranti, bar, etc.) e artigianali (antiquari, restauratori, corniciai, etc.).

In Veneto ci siamo insediati nella graziosa Bardolino (Vr), che, grazie sia al benessere diffuso e sia alla gradevolezza dei luoghi e del clima, viene considerata tra le cittadine italiane con il più alto livello di qualità della vita. Borgo di quasi 7.000 abitanti, felicemente ubicato sulla sponda orientale del lago di Garda, ha saputo sviluppare una fiorente economia turistica. Numerose e diversificate sono infatti le strutture ricettive, particolarmente frequentate dagli stranieri, per un'offerta complessiva di circa 15.000 posti letto. Bardolino è inoltre assai conosciuta per l'omonimo vino, apprezzato sui mercati internazionali.

La presenza sul territorio si esprime anche tramite i 494 bancomat, aumentati nell'anno di 14 unità.

## RACCOLTA

Il risparmio è condizione essenziale per un'economia sana, che cresce in maniera armonica; al contempo, solo un'economia in salute può consentire alle famiglie di destinare con regolarità parte del reddito al risparmio stesso.

Posta la questione in questi termini, è facile capire come l'attuale fase di prolungata crisi abbia seriamente ostacolato la propensione al risparmio nel nostro Paese. Il potere d'acquisto delle famiglie ha subito un'erosione costante e significativa, con un impatto inevitabile pure sulla propensione al risparmio. Si è così contratta la capacità degli italiani di accantonare risorse per fronteggiare i rischi sui fronti del lavoro, della salute e dei redditi futuri. Le cose avrebbero potuto andare anche peggio, senonché proprio i timori per il futuro hanno indotto molti a rinviare le decisioni di spesa – con ulteriore effetto depressivo sui consumi –, pur di accantonare qualche risorsa.

Una situazione obiettivamente difficile, nella quale i preponderanti elementi di incertezza hanno creato disorientamento e insicurezza. In tale contesto, la nostra banca ha continuato a proporsi alla clientela quale interlocutore solido e affidabile. La credibilità che ci siamo guadagnati nel corso degli anni, la flessibilità dimostrata nel «tagliare» i servizi sulla base delle disparate esigenze delle controparti e la capacità di presentarci dinamicamente su nuovi mercati locali grazie all'ampliamento della rete commerciale hanno permesso di far crescere la fiducia.

E con la fiducia è cresciuta pure la mole del risparmio affidatoci, nonostante il livello dei tassi di interesse si sia dovuto progressivamente adeguare alle dinamiche calanti dettate dai mercati e dai provvedimenti della Banca Centrale Europea.

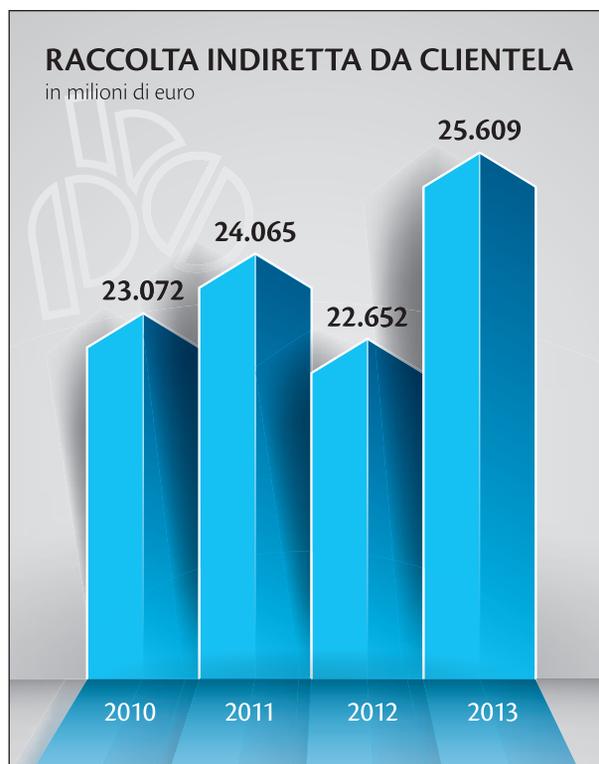
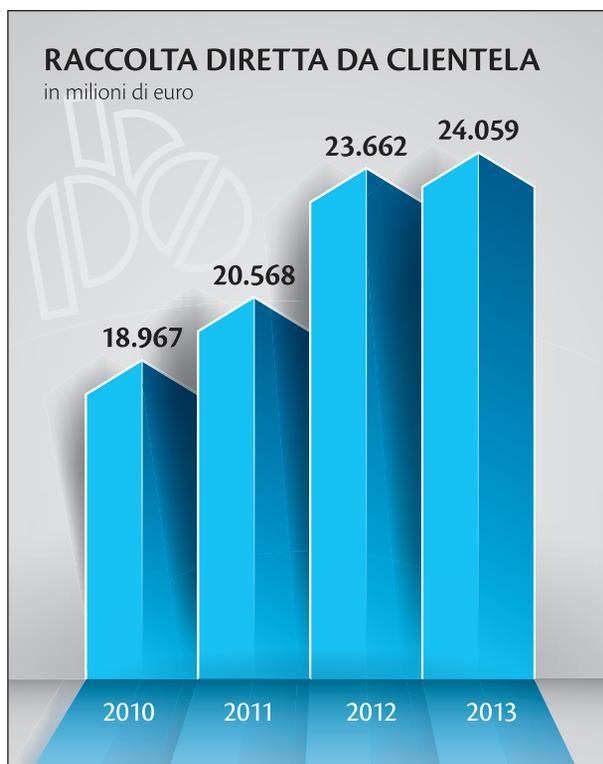
La raccolta diretta da clientela è salita a 24.059 milioni, +1,68%; un incremento che, seppur percentualmente limitato, è da ritenere assai positivo alla luce dell'andamento del sistema.

L'indiretta da clientela, a valori di mercato, ha sommato 25.609 milioni, +13,05%, beneficiando sia del trasferimento di titoli da altri intermediari e sia dell'andamento positivo dei mercati. La raccolta assicurativa si è portata a 719 milioni, +16,34%.

La raccolta globale da clientela si è attestata a 50.387 milioni, +7,36%.

I depositi da banche sono ammontati a 3.693 milioni, -3,56%. Ricomprendono, come già il precedente esercizio, le operazioni di rifinanziamento dell'ammontare di 1,800 miliardi in essere con la Banca Centrale Europea, di cui si dà conto nel capitolo dedicato all'attività in titoli e tesoreria. I titoli delle banche in amministrazione sono saliti da 943 a 1.295 milioni.

La raccolta globale da clientela e banche è pertanto risultata pari a 55.375 milioni, +7,10%.



## RACCOLTA DIRETTA DA CLIENTELA

(in migliaia di euro)	2013	Compos. %	2012	Compos. %	Variaz. %
Depositi a risparmio	415.800	1,73	451.369	1,91	-7,88
Certificati di deposito	9.038	0,04	29.569	0,12	-69,43
Obbligazioni	2.766.991	11,50	2.712.867	11,47	2,00
Pronti contro termine	210.968	0,88	533.811	2,26	-60,48
Assegni circolari e altri	74.609	0,31	75.019	0,32	-0,55
Conti correnti	16.170.845	67,21	14.712.607	62,17	9,91
Conti vincolati	3.852.033	16,01	4.564.397	19,29	-15,61
Conti in valuta	559.134	2,32	582.343	2,46	-3,99
<b>Totale</b>	<b>24.059.418</b>	<b>100,00</b>	<b>23.661.982</b>	<b>100,00</b>	<b>1,68</b>

## RACCOLTA GLOBALE

(in migliaia di euro)	2013	Compos. %	2012	Compos. %	Variaz. %
Totale raccolta diretta da clientela	24.059.418	43,45	23.661.982	45,76	1,68
Totale raccolta indiretta da clientela	25.608.578	46,25	22.651.517	43,82	13,05
Totale raccolta assicurativa	718.808	1,30	617.866	1,20	16,34
<b>Totale</b>	<b>50.386.804</b>	<b>91,00</b>	<b>46.931.365</b>	<b>90,78</b>	<b>7,36</b>
Debiti verso banche	3.692.634	6,66	3.828.808	7,41	-3,56
Raccolta indiretta da banche	1.295.125	2,34	943.176	1,81	37,32
<b>Totale generale</b>	<b>55.374.563</b>	<b>100,00</b>	<b>51.703.349</b>	<b>100,00</b>	<b>7,10</b>

La tabella «Raccolta diretta da clientela» evidenzia le varie componenti in maniera più articolata e con criteri diversi rispetto alla tabella 2.1 Sezione 2 Parte B della Nota integrativa.

Quanto alle singole componenti, i conti correnti, in euro e in valuta, sono saliti a 16.730 milioni, +9,38, in parte a spese dei conti vincolati, che sono diminuiti a 3.852 milioni, -15,61%, anche in relazione alla politica di contenimento del costo della raccolta. I conti correnti in euro e valuta hanno costituito il 69,53% dell'intera raccolta diretta. Le obbligazioni sono leggermente salite da 2.713 a 2.767 milioni, +2,0%, a testimonianza del gradimento che questo strumento continua ad avere presso la nostra clientela, nonostante non goda più di una tassazione agevolata. In flessione i depositi a risparmio, -7,88% a 416 milioni, e così pure i pronti contro termine, -60,48% a 211 milioni; i certificati di deposito si sono ridotti a 9 milioni, -69,43%, confermandosi una componente del tutto marginale. Leggermente in calo anche gli assegni circolari, 75 milioni, -055%.

Relativamente al risparmio gestito, si fa rimando al paragrafo della presente relazione dedicato all'attività in titoli e tesoreria.

## IMPIEGHI

Un anno difficile e complesso sul fronte degli impieghi, ma per sintetizzarlo bastano poche parole: calo dei crediti verso clientela e rischiosità elevata. Il tutto culminato nell'inarrestabile crescita delle sofferenze. Una sorta di circolo vizioso in grado di autoalimentarsi, da cui sono venuti effetti dannosi sia per le banche e sia per le imprese.

La tanto attesa ripresa è rimasta tale. Quasi fosse una corda con cui si può tirare, ma non spingere, anche il taglio dei tassi si è per ora rivelato inefficace per dare impulso all'economia italiana. E senza una reale e apprezzabile ripresa del ciclo economico, la dinamica del credito si è ulteriormente appesantita. Vi hanno concorso il comprensibile restringimento dell'offerta da parte del sistema bancario, ma anche il calo della domanda da parte delle imprese per la flessione dei cicli produttivi e degli investimenti.

Il fenomeno più rilevante è comunque stato rappresentato dall'ulteriore decadimento della qualità del credito. La crisi economica da tempo in atto ne è certamente la ragione determinante; non va però sottaciuta tra le concause la cronica insufficienza di capitale delle imprese italiane, da sempre troppo sbilanciate verso l'indebitamento bancario e prive dunque di quei mezzi propri che avrebbero consentito loro di meglio arginare gli effetti della recessione.

Un contesto dunque assai problematico, nel quale da parte nostra è stato giocoforza accrescere il controllo dello specifico profilo di rischio, operando con professionalità sia nella concessione di nuovi finanziamenti e sia nella gestione e nella sorveglianza di quelli già in essere.

Per quel che attiene in particolare ai crediti problematici, prudenza e ancora prudenza sono state alla base della quantificazione delle relative rettifiche, che hanno innalzato il grado di copertura delle sofferenze su livelli



elevati nell'ambito del sistema creditizio nazionale. Un'importante garanzia della qualità del nostro portafoglio crediti.

Tutto ciò, senza rinunciare alla finalità che individua la missione di una banca popolare quale la nostra, che sente come propria la responsabilità di favorire lo sviluppo economico dei territori serviti, assicurando la necessaria assistenza finanziaria alle famiglie e alle imprese meritevoli, così da non lasciarle sole di fronte alla crisi.

Condizionati dalle dinamiche generali dell'economia, gli impieghi sono ammontati a 20.844 milioni, in flessione del 6,91%. Anche se il dato puntuale registra un calo, va sottolineato che la nuova erogazione di credito sia a nuova clientela e sia a quella preesistente è continuata per importi percentuali di rilievo sul totale erogato. Il rapporto crediti verso clientela/raccolta diretta da clientela si è attestato all'86,63% rispetto al 94,62% dell'esercizio precedente.

L'aggregato crediti dubbi, costituito da sofferenze, incagliate, ristrutturati e scaduti, è salito a 1.763 milioni, +43,36%, pari all'8,46% della voce crediti verso clientela. Come già cennato, la principale ragione sta nelle perduranti difficoltà della congiuntura generale.

L'ammontare delle rettifiche complessive riferite ai crediti deteriorati è stato pari a 1.099 milioni, +81,90%, corrispondenti al 38,40% dell'importo lordo degli stessi, rispetto al 32,94% dell'anno precedente. L'apposita tabella riporta una sintetica esposizione dei crediti dubbi.

Le sofferenze nette, depurate dalle svalutazioni, sono ammontate a 450 milioni, +59,28%, corrispondenti al 2,16% del totale dei crediti verso la clientela, a fronte dell'1,26% del 31 dicembre 2012. Da evidenziare che le sofferenze nette si sono mantenute su valori significativamente inferiori al sistema. Ciò anche in ragione delle consistenti rettifiche apportate in appli-

## CREDITI VERSO CLIENTELA

(in migliaia di euro)	2013	Compos. %	2012	Compos. %	Variaz. %
Conti correnti	6.531.629	31,34	8.077.183	36,07	-19,13
Finanziamenti in valuta	1.145.180	5,49	1.409.848	6,30	-18,77
Anticipi	412.235	1,98	438.264	1,96	-5,94
Anticipi s.b.f.	254.092	1,22	274.594	1,23	-7,47
Portafoglio scontato	11.626	0,06	13.859	0,06	-16,11
Prestiti e mutui artigiani	17.173	0,08	19.233	0,09	-10,71
Prestiti agrari	32.363	0,16	33.861	0,15	-4,42
Prestiti personali	166.907	0,80	143.846	0,64	16,03
Altre operazioni e mutui chirografari	5.115.620	24,54	4.615.186	20,61	10,84
Mutui ipotecari	6.656.909	31,93	6.595.516	29,46	0,93
Crediti in sofferenza	450.431	2,16	282.799	1,26	59,28
Pronti contro termine	49.412	0,24	485.863	2,17	-89,83
<b>Totale</b>	<b>20.843.577</b>	<b>100,00</b>	<b>22.390.052</b>	<b>100,00</b>	<b>-6,91</b>

## CREDITI VERSO CLIENTELA - PARTITE DI DUBBIO ESITO

(in migliaia di euro)		31/12/2013	31/12/2012	Variazioni assolute	Variazioni %
<b>Crediti deteriorati</b>	Esposizione lorda	2.861.689	1.833.781	1.027.908	56,05%
	Rettifiche di valore	1.098.777	604.057	494.720	81,90%
	<b>Esposizione netta</b>	<b>1.762.912</b>	<b>1.229.724</b>	<b>533.188</b>	<b>43,36%</b>
- Sofferenze	Esposizione lorda	1.108.980	618.706	490.274	79,24%
	Rettifiche di valore	658.548	335.907	322.641	96,05%
	<b>Esposizione netta</b>	<b>450.432</b>	<b>282.799</b>	<b>167.633</b>	<b>59,28%</b>
- Incagli	Esposizione lorda	1.225.496	670.595	554.901	82,75%
	Rettifiche di valore	381.159	201.939	179.220	88,75%
	<b>Esposizione netta</b>	<b>844.337</b>	<b>468.656</b>	<b>375.681</b>	<b>80,16%</b>
- Crediti ristrutturati	Esposizione lorda	41.350	60.343	-18.993	-31,48%
	Rettifiche di valore	6.575	12.004	-5.429	-45,23%
	<b>Esposizione netta</b>	<b>34.775</b>	<b>48.339</b>	<b>-13.564</b>	<b>-28,06%</b>
- Esposizioni scadute	Esposizione lorda	485.863	484.137	1.726	0,36%
	Rettifiche di valore	52.495	54.207	-1.712	-3,16%
	<b>Esposizione netta</b>	<b>433.368</b>	<b>429.930</b>	<b>3.438</b>	<b>0,80%</b>

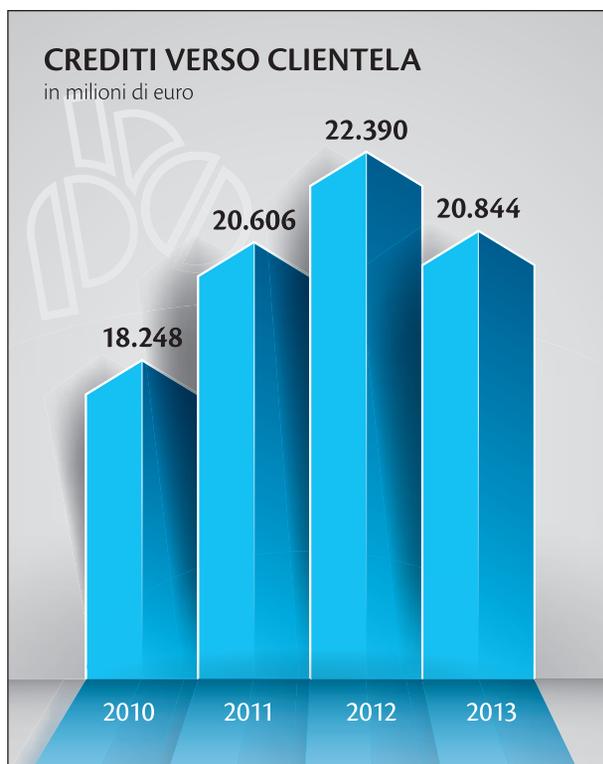
cazione di criteri di valutazione estremamente prudenziali, in specie sulle posizioni assistite da garanzia reali costituite da immobili, recependo al riguardo le indicazioni a suo tempo impartite dall'Organo di vigilanza. A fronte delle perdite presunte sulle sofferenze in essere, le rettifiche di valore sono passate a 659 milioni, +96,05%, pari al 59,38% dell'importo lordo di tali crediti, rispetto al 54,29% dell'anno precedente. Se si tiene conto degli importi passati a conto economico in anni precedenti su posizioni già a sofferenze per le quali la banca mantiene un'evidenza contabile a fronte di una prospettiva di eventuali recuperi, la copertura per tali crediti si attesta al 74,36%.

I crediti incagliati, vale a dire quelli verso soggetti in temporanea situazione di difficoltà che si ritiene possa essere rimossa, sono saliti a 844 milioni, +80,16%, corrispondenti al 4,05% del totale dei crediti verso la clientela, rispetto al 2,09% dell'anno precedente.

I crediti ristrutturati hanno sommato 35 milioni, -28,06%. Il decremento attiene essenzialmente al trasferimento di alcune posizioni ad altre categorie di crediti deteriorati.

I crediti scaduti deteriorati determinati secondo la normativa dell'Organo di vigilanza sono stati pari a 433 milioni, +0,80%, pari al 2,08% del totale dei crediti verso la clientela, rispetto all'1,92% dell'anno precedente.

Alla dinamica degli impieghi, le diverse forme tecniche hanno contribuito in varia misura. Dette voci sono riportate in maniera più articolata e con criteri diversi rispetto a quanto fatto nella tabella 7.1 della Nota Integrativa Sezione 7 Parte B.



I mutui ipotecari, pari a 6.657 milioni, +0,93%, sono stati la voce più consistente dei crediti verso clientela, di cui hanno rappresentato il 31,93%. Nella voce sono ricomprese attività cedute non cancellate per 1.323 milioni relative all'operazione di cartolarizzazione posta in essere dalla banca. Non si è proceduto alla cancellazione di tali mutui in quanto non sono stati soddisfatti i requisiti previsti dallo IAS 39. I conti correnti sono scesi da 8.077 a 6.532 milioni, -19,13%. In controtendenza le altre operazioni e mutui chirografari, pari a 5.116 milioni, +10,84%; in crescita anche i prestiti personali, pari a 167 milioni, +16,03%. In forte flessione i PCT, -89,93% a 49 milioni, come pure i finanziamenti in valuta che hanno segnato -18,77% a 1.145 milioni. Gli anticipi sono scesi del 5,94% a 412 milioni, mentre gli anticipi SBF sono diminuiti del 7,47% a 254 milioni.

È continuata anche nel 2013 la collaborazione con i Consorzi Fidi, strada privilegiata per molte aziende, in specie piccole e medie, per accedere a forme agevolate di sostegno finanziario.

In conformità a quanto stabilito dalla Consob con comunicazione n. DEM/RM11070007 del 5 agosto 2011, si informa che nell'importo dei crediti verso clientela sono ricompresi finanziamenti concessi ad Amministrazioni statali e locali per 46 milioni, a imprese a partecipazione statale o locale per 358 milioni, ad Enti vari per 168 milioni.

## ATTIVITÀ IN TITOLI E TESORERIA

### Mercati borsistici

Pur in un panorama di incertezza, nel 2013 le principali borse hanno replicato, ampliandole, le positive risultanze dell'anno precedente. I fattori internazionali di potenziale destabilizzazione – conflitto siriano; quanto agli USA, contrasti interni sull'innalzamento del debito pubblico, dimensioni del piano di acquisto di titoli pubblici, poi in effetti contenute; rischio di insolvenza di Cipro – hanno inciso solo temporaneamente sui mercati.

Ha altresì contribuito la relativa distensione dello scenario macroeconomico, con buoni segnali di ripresa rivenienti dai Paesi industrializzati, a eccezione di alcune componenti non marginali dell'area euro, mentre l'atteso rallentamento dei Paesi emergenti si è manifestato in misura contenuta. Ha favorito la stabilizzazione in ambito europeo la politica monetaria particolarmente espansiva attuata dalla BCE, con il tasso di riferimento al minimo storico dello 0,25% verso fine anno.

Significativi gli apprezzamenti dei principali listini azionari: Dow Jones Eurostoxx 50 +17,95%; MSCI World +24,10%; Standard & Poor's 500 +29,60%; Nikkei +56,72%. Positivo pure il locale FTSE Italia All Share, +16,56%.

Concreti segnali di allentamento del rischio sovrano, soprattutto indotti dagli interventi di finanza pubblica, si sono positivamente riflessi sulle emissioni obbligazionarie dei Paesi periferici europei. Tale tendenza è stata sostenuta anche dall'azione della BCE che, constatato pure il basso livello di inflazione, ha ridotto il tasso di riferimento, come detto, al minimo storico.

Ciò ha consentito, quanto all'Italia, di superare sia le perduranti incertezze politiche e sia la revisione al ribasso del rating. In tale contesto, la curva dei rendimenti delle emissioni italiane ha registrato riduzioni in tutti i tratti, evidenziando i minimi nel segmento monetario. L'indice MTS CCT ha segnato, nell'anno, +5,81%, mentre lo spread tra il BTP decennale e il Bund tedesco di pari durata si è attestato, a fine anno, a 217 punti base, rispetto al massimo post elezioni politiche di 350 punti.

Nel richiamato contesto di mercato, gli investitori hanno mostrato contenuta fiducia, che ha in particolare trovato espressione nell'ambito del risparmio gestito. Le strutture della banca, centrali e periferiche, hanno operato con il tradizionale equilibrio, nell'intento di favorire scelte di investimento coerenti con gli obiettivi e i profili di rischio della clientela. Su tali basi, ha preso avvio l'offerta presso l'intera rete territoriale del servizio di consulenza di portafoglio, iniziativa preceduta da un'intensa attività formativa del personale addetto.

Afferma la correttezza operativa della banca la quantità, molto limitata, dei reclami ricevuti nell'anno e prontamente riscontrati.

I commenti che seguono riguardano: mercato interbancario e liquidità aziendale; portafoglio titoli di proprietà e relative componenti.

Nel 2013 il mercato dei depositi interbancari ha confermato volumi operativi contenuti e graduale contrazione della liquidità in eccesso, ciò per effetto di rimborsi disposti dalle banche relativamente ai finanziamenti LTRO (Long Term Refinancing Operation) a suo tempo concessi dalla BCE. La sensibilità degli intermediari al rischio di controparte si è mantenuta elevata, indirizzando prevalentemente l'operatività sulle brevissime scadenze: giornaliera riguardo al mercato e-MID; settimanale sul mercato collateralizzato New MIC, nel quale gli scambi sono assistiti da garanzie. Sostanzialmente azzerata la remunerazione dei depositi presso la BCE.

A fine 2013 la banca aveva in essere due operazioni di finanziamento LTRO con la BCE, a suo tempo perfezionate con durata triennale, per complessivi 1.800 milioni – 1.300 milioni con scadenza 29 gennaio 2015; 500 milioni con scadenza 26 febbraio 2015 –, entrambe con facoltà di rimborso anticipato.

Al 31 dicembre 2013 la posizione interbancaria netta segnava un saldo negativo di 2.211 milioni, in aumento di 237 milioni rispetto ai 1.974 milioni di fine 2012. La variazione è essenzialmente riconducibile all'incremento delle attività finanziarie in portafoglio, parzialmente compensato dal calo dei crediti verso clientela a motivo della contrazione della domanda, ferma restando la volontà della banca di assicurare sostegno finanziario a famiglie e

**Frontespizio col titolo inciso**

Acquaforte, parte incisa mm. 264 x 420, lastra mm. 271 x 425

Nell'inciso al centro: *Prospectus / Magni Canalis Venetiarum / addito Certamine Nautico et Nundinis Venetis / Omnia sunt Expressa ex Tabulis XIV / Pictis ab Antonio Canale, / in Aedibus Josephi Smith Angli, / Delineante atque Incidente, Antonio Visentini, / Elegantius recusi Anno MDCCXLII.*

Marg. inf. sin.: *Ant. Visentini Inv. Del. et Sculpsit*

Marg. inf. dx.: *Angela Baroni Lit. Sculpebat*

Il stato di 2

Il titolo latino, col nome dei due artisti (Canaletto per i dipinti, Visentini per le incisioni) e l'anno di pubblicazione (1742), campeggia al centro dell'acquaforte entro una barocca composizione di figure e motivi allegorici ben interpretati trent'anni fa da André Corboz. In alto al centro, racchiusi nel cerchio dell'uroboro, il serpente che si morde la coda simbolo della terra, annodati da un nastro, due trombe incrociate, l'alloro e il caduceo (la verga alata di Mercurio coi serpenti intrecciati), tutti simboli augurali di fama immortale.

Ai lati, l'allegoria della Saggezza (a sinistra) e della Forza (a destra). La prima, sul cui petto brilla il sole della Giustizia, ha in mano una lampada accesa, segno di vigile intelletto e tiene con l'altra un libro sulla mensola. La seconda con l'elmo in testa, simbolo creativo di vigore intellettuale, il piede su una faretra piena di frecce e la clava in mano poggiata per terra, è personificazione della Forza creatrice che si affida più all'intelligenza che alla violenza. Le due figure stanno entrambe su una cornucopia d'abbondanza e si guardano, segno della loro complementarietà. Insieme, infatti, Saggezza e Forza creatrice formano l'allegoria di Venezia. Ai piedi dell'una troviamo i simboli della Pittura (i pennelli e la tavolozza), della Musica (il liuto) e della Commedia (la maschera); ai piedi dell'altra quelli della Poesia (la penna), della Scultura (martello e scalpello) e dell'Architettura (squadra e compasso). In basso il Leone di S. Marco, supremo simbolo della Serenissima, con la spada, il Vangelo, il corno ducale e la bilancia della Giustizia. Siamo, insomma, di fronte a una celebrazione della gloria di Venezia, delle sue virtù e delle sue arti, entro cui si inquadrano l'opera e i suoi autori.



**Antiporta con i ritratti di Canaletto e Visentini**

Acquaforte e bulino - parte incisa mm. 262 x 420, lastra mm. 270 x 427

Nell'inciso, b. sin.: *Antonius Canale. / Origine Civis / Venetus.* b. dx.: *Antonius Visentini. / Venetus.*

Marg. inf. sin.: *Ex monochromate lo. Bapt. Piazzetta.*

Dx.: *Ant. Visentini Inv. Del. et Sculp.*

Il stato di 3

Nei due ovali sono incisi i ritratti di Antonio Canal, il Canaletto, e di Antonio Visentini, il primo autore dei dipinti da cui sono ricavate le incisioni realizzate dal secondo.

Il ritratto del Canaletto è ripreso da un monocromo di G. Battista Piazzetta, mentre quello del Visentini è un autoritratto appositamente eseguito per questa incisione, come evidenziano le due corrispondenti scritte sul margine inferiore: *Ex monochromate lo. Bapt. Piazzetta* (a sinistra), *Ant. Visentini Inv. Del. et Sculp.* (a destra).

Nella prima edizione la scritta a sinistra recitava *ex monochromatis lo. Bapt. Piazzetta*, il che aveva indotto a pensare che entrambi i ritratti fossero stati ripresi da monocromi del Piazzetta. Proprio per evitare questo equivoco, nella seconda edizione del 1742 Visentini aveva provveduto a correggere il plurale (*monochromatis*) con il singolare (*monochromate*).

La paternità dell'incisione è chiaramente indicata anche dallo sguardo di Visentini nell'autoritratto, orientato, come autore, verso lo spettatore.

Al centro, fra i due, la fiamma ardente come in un focolare, è simbolo alchemico del fuoco della passione necessaria alla realizzazione dell'opera.

imprese meritevoli. Al netto delle citate operazioni LTRO, il saldo negativo si riduce a 411 milioni.

La situazione di liquidità, monitorata con cadenza giornaliera su un arco temporale di tre mesi, si è mantenuta costantemente ottimale. Lo *stock* di attività finanziarie di elevata qualità stanziabili presso la BCE è stato consistente.

L'operatività della tesoreria aziendale, tradizionalmente intensa, ha evidenziato la prevalenza delle operazioni di impiego, seppure in calo sul 2012, rispetto a quelle di raccolta, per altro in aumento rispetto all'anno precedente. Nel corso dell'esercizio la banca ha mantenuto posizione di rilievo quanto al lavoro sui mercati e-MID e New MIC; relativamente a quest'ultimo, la rilevazione di dicembre 2013 ci assegna la terza posizione nazionale per volumi scambiati tra le controparti operative.

Il processo di crescita dell'insieme dei portafogli finanziari è continuato anche nell'anno in esame, in specie in ragione dell'abbondante liquidità presente sui mercati.

Al 31 dicembre 2013 i portafogli di attività finanziarie ammontavano complessivamente a 6.803 milioni, +40,43%. Il prospetto che segue evidenzia la consistenza delle singole attività:

## ATTIVITÀ FINANZIARIE

(in migliaia di euro)	2013	2012	Variaz. %
Attività finanziarie detenute per la negoziazione (HFT - Held For Trading)	3.167.661	2.097.394	51,03%
<i>di cui prodotti derivati</i>	68.755	94.241	-27,04%
Attività finanziarie valutate al fair value (CFV - Carried at Fair Value)	79.226	104.224	-23,98%
Attività finanziarie disponibili per la vendita (AFS - Available For Sale)	3.373.245	2.438.074	38,36%
Attività finanziarie detenute sino a scadenza (HTM - Held to Maturity)	182.621	204.644	-10,76%
Derivati di copertura	—	—	—
<b>Totale</b>	<b>6.802.753</b>	<b>4.844.336</b>	<b>40,43%</b>

Come già in passato, il portafoglio vede la prevalenza di titoli di Stato domestici, ancora significativamente aumentata nel periodo in commento, in considerazione sia dei rendimenti interessanti e sia del miglioramento del *sentiment* nei confronti del rischio sovrano italiano, attestato pure dalle positive variazioni dell'*outlook*. La contenuta *duration* del complesso di tali titoli (inferiore ai 3 anni) è ulteriore indice di una rischiosità contenuta.

Specifichiamo di seguito le principali informazioni relative ai singoli portafogli.

In conformità al disposto della comunicazione Consob n. DEM/RM11070007 del 5 agosto 2011, si segnala che al 31 dicembre 2013 i predetti portafogli contenevano titoli obbligazionari ricompresi nel cosiddetto «debi-

to sovrano», emessi cioè da Governi centrali, locali ed Enti governativi, per complessivi 6.047 milioni. I portafogli stessi non comprendevano titoli emessi da Stati periferici dell'area euro.

## Attività finanziarie detenute per la negoziazione

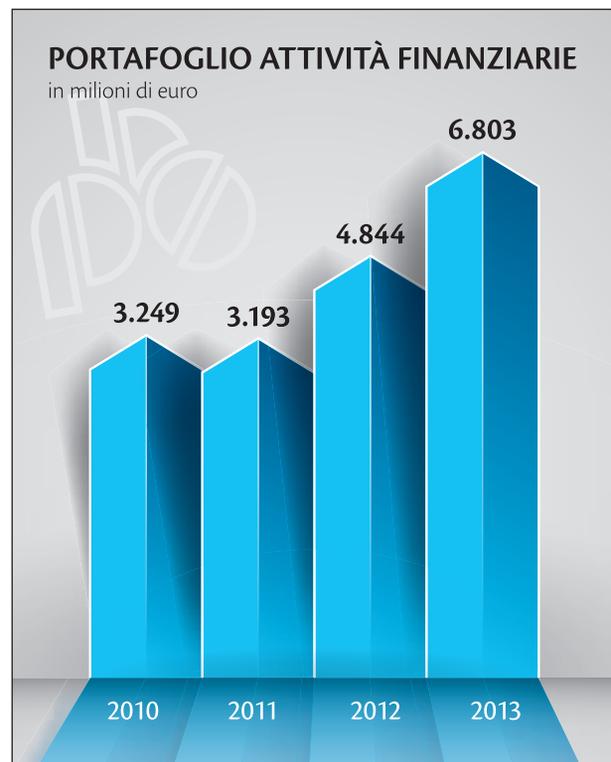
Le attività finanziarie detenute per la negoziazione, di cui alla tabella che segue, ammontano a 3.168 milioni, in aumento del 51,03%.

(in migliaia di euro)	2013	2012	Variaz. %
Titoli di stato italiani a tasso variabile	1.791.494	1.290.481	38,82%
Titoli di stato italiani a tasso fisso	1.036.683	346.064	199,56%
Obbligazioni bancarie	153.291	253.373	-39,50%
Obbligazioni di altri emittenti	19.083	21.448	-11,03%
Cartolarizzazioni	33.804	38.424	-12,02%
Titoli di capitale e quote di OICR	64.551	53.363	20,97%
Valore netto contratti derivati	68.755	94.241	-27,04%
<b>Totale</b>	<b>3.167.661</b>	<b>2.097.394</b>	<b>51,03%</b>

La composizione del portafoglio HFT conferma la netta prevalenza di CCT, che rappresentano il 56,56% del totale, in calo in termini percentuali – anche se aumentati in termini assoluti a seguito di consistenti acquisti – per vendite di titoli prossimi alla scadenza e per il maggior peso assunto nel portafoglio dalle componenti BTP e BOT.

La positiva intonazione dei mercati finanziari si è riverberata sul portafoglio in termini sia di avvaloramento e sia di risultati da negoziazione. Sono infatti state contabilizzate plusvalenze per 43,267 milioni, di cui 38,583 riferite a CCT, a fronte di minusvalenze per 3,406 milioni. L'anno precedente le plusvalenze erano state pari a 67,731 milioni, le minusvalenze a 3,221 milioni.

Il risultato complessivo dell'attività sul portafoglio HFT è positivo per 81,399 milioni, rispetto ai 133,629 milioni del 2012. Alla voce «risultato netto dell'attività di negoziazione» riferito al totale dei titoli di debito sono stati contabilizzati utili netti da negoziazione per 33,102 milioni, plusvalenze per 43,267 milioni e minusvalenze per 0,879 milioni. Si aggiungono, relativamente a titoli di capitale e quote di OICR, utili per 6,811 milioni e minusvalenze nette per 0,902 milioni. Nel 2012 erano stati registrati, sul totale del portafoglio: utili netti per 69,119 milioni; plusvalenze per 67,731 milioni; minusvalenze per 3,221 milioni.



Nel dettaglio, la composizione del portafoglio HFT conferma, come anticipato, la netta prevalenza di CCT, 1.791 milioni, pari al 56,56% dello stesso. Le obbligazioni corporate ammontano a 172 milioni, in calo di 103 milioni, di cui 153 milioni riferiti a emissioni bancarie. I titoli attinenti a cartolarizzazioni, tutti di tipo *senior*, diminuiscono a 34 milioni, per rimborsi parziali e realizzati. I titoli di Stato a tasso fisso, complessivamente 1.037 milioni, triplicano per l'acquisto di BTP e BOT. La componente azionaria e quote OICR, che rimane marginale, sale a 65 milioni, +20,97%. Quella in derivati diminuisce del 27,04%, a 69 milioni, ed è costituita da: derivati su titoli di debito e tassi di interesse, 48 milioni; derivati su titoli di capitale e indici azionari, 1 milione; derivati su valute, oro e metalli preziosi, 20 milioni.

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

Le attività finanziarie valutate al *fair value* (CFV) ammontano a 79 milioni, -23,98%. La variazione è ascrivibile per 30 milioni alla cessione di CCT, che ne erano la componente titoli di debito, e per 5 milioni a variazioni positive di fair value. Sono ora costituite esclusivamente da fondi e sicav di diversa natura.

### **Attività finanziarie disponibili per la vendita**

Il portafoglio attività finanziarie disponibili per la vendita (AFS) somma 3.373 milioni, +38,36%, principalmente per l'acquisto di CCT, BOT e BTP, valorizzati a fine anno 3.172 milioni. L'incremento conferma la determinazione di inserire anche in questo portafoglio titoli detenuti in un'ottica di non immediato smobilizzo. Ciò pure allo scopo di contenere almeno parzialmente l'impatto sul conto economico della volatilità registrata dai mercati finanziari negli ultimi anni. Comprende, inoltre, titoli di debito di banche e altri emittenti per 63 milioni, titoli di capitale per 65 milioni e quote di OICR per 73 milioni. Il portafoglio è stato oggetto di un'attenta valutazione, al fine di rilevare perdite di valore che comportano la necessità di procedere a svalutazioni imputabili a conto economico. Sono state contabilizzate a patrimonio, alla voce riserve da valutazione, variazioni nette per plusvalenze, al netto dell'effetto fiscale, per 25,441 milioni, portando il saldo positivo della riserva da valutazione da 6,872 a 32,313 milioni.

Per le partecipazioni azionarie che presentano riserve da valutazione negative si è proceduto al cosiddetto *impairment test* e, in considerazione dei criteri adottati per l'identificazione delle perdite durevoli, come descritto nella Nota Integrativa Parte A «Le politiche contabili», è stato necessario, per alcuni titoli, rilevare svalutazioni a conto economico.

Quanto alle variazioni, si segnalano: acquisti di titoli di debito per 3.357 milioni, riferiti a titoli di Stato e obbligazionari; l'aumento delle quote di OICR per 65 milioni; l'incremento dei titoli azionari per 2 milioni; inoltre, variazioni positive di fair value per 61 milioni, mentre le altre variazioni per 135 milioni comprendono importi di cedole, quote di disaggi e effetti positivi deri-

vanti dalla contabilizzazione al costo ammortizzato. Le variazioni negative sono date da vendite di titoli di debito per 2.293 milioni, di titoli azionari per 6 milioni e di OICR per 62 milioni. Si aggiungono rimborsi per 225 milioni; rettifiche per deterioramento pari a 13 milioni, di cui 10 riferiti alla partecipazione in Release spa e i rimanenti relativi a titoli azionari quotati e quote di OICR; trasferimenti ad altri portafogli per 4 milioni riferiti all'interessenza detenuta in Unione Fiduciaria spa passata alla voce partecipazioni a seguito dell'aumento della quota di possesso; variazioni negative di fair value per 2 milioni. Le altre variazioni in diminuzione, per 79 milioni, sono costituite da incassi di cedole per 49 milioni, da giro da patrimonio a seguito cessioni per 20 milioni, da costo ammortizzato per 2 milioni, da cessioni di titoli azionari ed estinzione di contratti di associazione in partecipazione per 3 milioni, per 2 milioni per giro da patrimonio, oltre a rimborsi di quote di OICR per 1 milione e giro da patrimonio per 2 milioni.

Commentiamo di seguito le principali interessenze funzionali di minoranza detenute dalla banca con carattere di stabilità, soprattutto relative a società fornitrici di prodotti e servizi che integrano l'offerta commerciale.

**Arca SGR spa** (12,906%). Società attiva nella gestione di fondi comuni di investimento, fondi pensione e patrimoni di investitori istituzionali.

Fondata il 14 ottobre 1983, alcuni mesi dopo la legge istitutiva dei fondi comuni di investimento, la partecipata ha superato i trent'anni di operatività in piena salute, confermandosi tra le più attive e longeve SGR nazionali. Un'operatività quindi di lungo periodo, in cui la costante professionalità societaria si è riflessa nella competitività della specifica offerta.

Nel passato esercizio Arca SGR – cui «Milano Finanza Global Awards 2013» ha confermato il riconoscimento «Tripla A» – ha proposto, conseguendo il gradimento degli investitori, più emissioni dei fondi comuni con cedola «Arca Cedola 2018 Obbligazione Attiva» e «Arca Cedola 2018 Paesi Emergenti Valuta Locale».

Le risultanze economiche sono positive.

**Istituto Centrale delle Banche Popolari Italiane spa** (1,997%). La società è al vertice di un Gruppo specializzato nell'offerta al sistema bancario e finanziario di servizi specialistici diversificati, soprattutto nell'ambito dei comparti incassi e pagamenti.

Le specifiche professionalità, funzionalmente diversificate tra le componenti del Gruppo di appartenenza della partecipata, e i consistenti volumi operativi consolidano la posizione di ICBPI ai vertici nazionali dei mercati di riferimento. L'apporto di lavoro si conferma, da parte nostra, intenso e attiene a più comparti d'attività.

Sono attese positive risultanze economiche.

**CartaSi spa** (1,249%). Società attiva nell'emissione e nella gestione di carte di credito con l'omonimo marchio, appartiene al Gruppo bancario Istituto Centrale delle Banche Popolari Italiane spa.

Primario operatore dello specifico mercato, riserva costante attenzione all'innovazione tecnologica e di prodotto, confermandosi fornitore nell'inte-

resse delle molte banche, fra le quali la nostra, distributrici delle carte a marchio CartaSi. La collaborazione da noi prestata attiene pure alla realizzazione di prodotti con particolari caratteristiche, che godono del gradimento della clientela destinataria.

Si prevedono positive risultanze economiche.

**Etica SGR spa** (9,867%). Società di gestione del risparmio appartenente al Gruppo Banca Popolare Etica, istituisce e promuove i fondi comuni di investimento etici denominati Sistema Valori Responsabili, distribuiti anche dalla nostra rete.

La costante crescita delle masse gestite evidenzia la capacità della partecipata di esprimere concretamente i valori della finanza etica e l'efficacia degli indirizzi di investimento, fondati sui principi di responsabilità e sostenibilità, oltre che di confronto con gli emittenti selezionati per favorirne condotte di valenza socio-ambientale. Significativo il riconoscimento ricevuto nell'ambito del Premio Investitore Sostenibile 2013, organizzato dal Forum per la Finanza Sostenibile.

Il bilancio dovrebbe rassegnare positive risultanze economiche.

**Group srl** (12,50%). Società di servizi, coordina e assiste i Gruppi delle banche popolari socie nell'ambito di consorzi di collocamento di strumenti finanziari di rilievo quanto a importanza dell'emittente e dimensioni.

La cautela che ancora contraddistingue i mercati finanziari non ha favorito, nel corso del 2013, collocamenti della specie, con inevitabili riflessi pure sull'attività della partecipata. Il bilancio rassegna risultanze economiche in sostanziale pareggio.

## **Attività finanziarie detenute fino a scadenza**

A fine anno il portafoglio attività finanziarie detenute fino a scadenza (HTM) ammonta a 183 milioni, in calo del 10,76%, essenzialmente a seguito di rimborsi.

Ricordiamo, relativamente al suo contenuto, che, nel 2008, l'andamento anomalo dei mercati azionari e obbligazionari indusse la banca ad avvalersi delle previsioni di cui all'emendamento dello IAS 39, emanato dall'International Accounting Standards Board (IASB) il 13 ottobre 2008 e recepito dalla Commissione Europea con Regolamento (CE) n. 1004/2008 del 15 ottobre 2008, che ha modificato il Regolamento (CE) n. 1725/2003. Tale provvedimento consente di derogare, in circostanze eccezionali, al divieto di trasferire le attività finanziarie, salvo i derivati, dalla categoria di quelle valutate al *fair value*, con contropartita a conto economico, ad altra che prevede la contabilizzazione al costo ammortizzato. Pertanto, vennero trasferiti dal portafoglio «attività finanziarie detenute per la negoziazione» a quello «attività finanziarie detenute sino a scadenza» titoli obbligazionari non quotati illiquidi, dei quali non era prevista la cessione, per nominali 243 milioni, iscritti in tale bilancio per 233 milioni, la cui valutazione al *fair value* al 31 dicembre 2008 segnava 193 milioni, quindi con una minusvalenza teorica, al lordo dell'effetto fiscale, di 40 milioni.

I predetti titoli sono contabilizzati, al 31 dicembre 2013, euro 108 milioni, con un fair value di 102 milioni, a seguito di rimborsi, rispetto ai 135 milioni dell'esercizio precedente (-19,97%). La minusvalenza teorica, al lordo dell'effetto fiscale, ammonta pertanto a 6 milioni.

## **Risparmio gestito**

Nel 2013 il settore del risparmio gestito ha registrato positive risultanze, sostenute sia dalla significativa raccolta netta e sia dalle considerevoli performance dei mercati finanziari. Gli investitori hanno privilegiato il comparto obbligazionario e i prodotti flessibili, con percentuali di crescita più contenute per le linee bilanciate e azionarie. In contrazione, per i contenuti rendimenti offerti, il segmento monetario. Nel rinnovato clima di fiducia le strutture della banca hanno operato con trasparenza e prudenza, nel rispetto dei profili di rischio e degli obiettivi di investimento dei risparmiatori.

A fine 2013 le diverse forme di risparmio gestito hanno sommato 3.342 milioni, +8,40%. I fondi comuni di investimento gestiti da Arca SGR sono saliti a 1.584 milioni, +11,54%. Positivo pure l'andamento delle altre tipologie di fondi collocati – tra cui ricordiamo la sicav Popso (SUISSE) Investment Fund ed Etica SGR –, aumentate complessivamente a 400 milioni, rispetto a 368 milioni, +8,80%. Le gestioni di patrimoni curate dalle strutture centrali della banca hanno segnato +4,85% a 1.358 milioni.

## **PARTECIPAZIONI**

Secondo consolidata impostazione, le partecipazioni detenute dalla banca attengono principalmente a società fornitrici di prodotti e servizi che integrano funzionalmente l'offerta commerciale tipica. Sono perciò possessi stabili, rafforzati dalla nostra consolidata volontà di assicurare alle società stesse apporto di lavoro e, nell'ambito di equilibrati piani gestionali, sostegno finanziario, preferibilmente in accordo con altre banche popolari.

Di seguito commentiamo le partecipazioni di cui alla specifica voce di bilancio, riferite cioè alle società controllate e collegate, mentre nel capitolo «Attività in titoli e tesoreria» sono esposte le principali interessenze funzionali di minoranza, allocate nel portafoglio attività finanziarie disponibili per la vendita (AFS).

Al 31 dicembre 2013 le partecipazioni ammontavano a 411,740 milioni, con un aumento di 13,103 milioni. Le principali variazioni positive attengono a:

- aumento del capitale sociale della collegata Alba Leasing spa;
- trasferimento dal portafoglio AFS, a motivo dell'incremento del possesso, che ne ha determinato il collegamento, della quota in Unione Fiduciaria spa;
- copertura della perdita 2012 della controllata Pirovano Stelvio spa.

Le principali variazioni negative attengono a:

- svalutazione delle interessenze nelle collegate Alba Leasing spa e Banca della Nuova Terra spa e nella controllata Pirovano Stelvio spa.



*Hinc ex Aede Charitatis, illinc ex Regione S. Vitalis usque ad Telonium.*

**Dalla chiesa della Carità alla punta della Dogana**

Acquaforte, parte incisa mm. 250 x 423,  
lastra mm. 272 x 430

Marg. inf.: *Hinc ex Aede Charitatis,  
illinc ex Regione S. Vitalis usque ad Telonium*

b. dx.: III

I stato di 5

### Un angolo della Venezia perduta

La veduta, come il corrispondente dipinto del Canaletto, è di grande interesse perché ci mostra l'aspetto originario della quattrocentesca chiesa gotica di S. Maria della Carità, della cui facciata - dopo la decadenza del complesso alla fine del Settecento e le pesanti manomissioni del primo Ottocento quando divenne sede dell'Accademia di Belle Arti - rimane oggi la nuda struttura ogivale tripartita con decorativi archetti pensili, mentre sono andate perdute, oltre al marmoreo portale d'ingresso e ai due lunghi finestroni laterali a sesto acuto, anche le tre cuspidi che coronavano gli archi ogivali, ornate di grandi foglie rampanti e di statue in sommità. Il disfacimento della facciata era già iniziato al tempo di Canaletto nel cui dipinto, fedelmente riprodotto in questa incisione, mancano già la statua della cuspide destra e alcuni pinnacoli andati in rovina nel 1730. Nel 1744 crollerà poi anche il campanile, avviando il degrado del complesso nella seconda metà del Settecento.

La veduta si apre in primo piano a destra con la facciata della chiesa e il complesso della Carità (oggi sede delle Gallerie dell'Accademia) e a sinistra, sulla riva opposta, col palazzo Cavalli nella zona di S. Vitale, per prolungarsi quindi, dopo la chiesa della Salute, di cui spicca la grande cupola, fino alla punta della Dogana, dove si riscuoteva il teloneo, una delle cinque gabelle sul transito delle merci nella Serenissima, da cui il complesso doganale prendeva il suo nome latino, *Telonium*.

Oggi tutta la prospettiva del primo piano appare profondamente mutata, dopo la realizzazione nel 1854 del ponte dell'Accademia (ricostruito in pietra nel 1934) fra lo sbocco di campo Vidal, a fianco di palazzo Cavalli, e il piazzale della Carità.

L'incisione, realizzata intorno al 1732, è qui al I stato, caratterizzato dalla resa dell'acqua a linee orizzontali più diradate di quello degli stati successivi. Proprio questo effetto più chiaro dell'acqua fa sì, in questo stato, che l'ombra della facciata laterale di palazzo Cavalli, sulla sinistra, si prolunghi su di essa fino al margine inferiore dell'incisione.

Il corrispondente dipinto del Canaletto e tutti quelli da cui Visentini ricavò le 14 vedute della prima parte del suo album furono venduti nel 1762 da Smith a Giorgio III d'Inghilterra e si trovano oggi nella Royal Collection di Windsor Castle.



### L'ingresso del Canal Grande

Acquafornte, parte incisa mm. 251 x 420,  
lastra mm. 272 x 427

Marg. inf.: *Caput Canalis  
et Ingressus in Urbem*

b. dx.: VI

I stato di 5

La veduta si allunga dalla punta della Dogana da Mar, verso S. Maria della Salute, fino alla chiesa della Carità, di cui si vedono in fondo il campanile e le tre cuspidi.

Alla profondità prospettica si giustappone l'animato primo piano con l'ingresso del canale e il movimento orizzontale delle barche tra le due sponde. Spiccano tra esse il piccolo vascello a remi e la gondola al centro che orienta la direzione del nostro sguardo e focalizza l'attenzione sulla scenografica successione di architetture barocche della parte sinistra, a partire dalla piccola ed elegante loggia della Dogana, realizzata nel 1677 da Giuseppe Benoni, su cui si innalza la breve torre sormontata dai due *Atlanti* in bronzo di Bernardo Fancone che reggono un globo terrestre alla cui sommità una statua della *Fortuna* fa da segnamento.

In secondo piano il monumentale complesso della chiesa di S. Maria della Salute la cui costruzione, iniziata nel 1631 in adempimento di un voto per la fine della peste, fu completata solo nel 1687, tre anni dopo la morte del suo progettista, il grande architetto Baldassare Longhena.

### La gondola veneziana

*La gondola, col suo profilo basso e allungato, è l'imbarcazione più tipica e rappresentativa di Venezia. Il suo nome ne rievoca il dolce e dondolante andamento con cui scivola sull'acqua. La sua origine è medievale, ma è nel Settecento che raggiunge la sua forma attuale, come mostra questa bella incisione di Visentini. Qui la gondola monta, al centro, il felze, una piccola cabina mobile a tende laterali, per ripararsi dal freddo in inverno o per proteggersi, in ogni caso, da sguardi indiscreti. L'elemento più caratteristico e decorativo è tuttavia il pettine o ferro da prua, anche per la simbologia che racchiude. I sei denti anteriori del pettine simboleggiano, infatti, i sei sestieri della città, quello posteriore, invece, rappresenta la Giudecca. L'archetto sopra i denti anteriori è simbolo del ponte di Rialto, mentre la parte superiore riproduce la forma del cappello del doge. La S che il pettine complessivamente descrive dalla sommità fino alla sua estremità inferiore riassume, infine, la forma del Canal Grande.*

*Controllate:*

**Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA** (100%). Istituto di credito di diritto elvetico, con sede a Lugano, fondato nel 1995.

Positive risultanze, in termini di sviluppo delle masse intermedie e del portafoglio clienti, confermano la capacità della società di accrescere il radicamento nelle aree presidiate, quindi la competitività aziendale nel selettivo sistema bancario svizzero. Segnatamente, la raccolta diretta da clientela aumenta del 6% a CHF 2.976 milioni; i crediti verso clientela salgono del 5% a CHF 3.310 milioni, con netta preponderanza della componente ipotecaria riferita a edilizia abitativa. La raccolta indiretta da clientela somma CHF 2.366 milioni, +2%.

Nonostante la situazione dei tassi, con quelli espressi in franchi svizzeri su livelli minimi, penalizzi il margine d'interesse, la controllata ha segnato risultati positivi: l'utile d'esercizio, dopo congrui ammortamenti e accantonamenti prudenziali, ammonta a CHF 2.050.000, +335%. Ferma restando la costante attenzione all'aggiornamento tecnologico e organizzativo, contribuiscono al risultato economico il rigoroso controllo dei costi e la razionalizzazione dell'articolazione territoriale.

Azione quest'ultima concretizzatasi nell'accorpamento dell'agenzia di San Gallo nella succursale capozona di Zurigo, mentre a Basilea le attività sono state unificate presso la dipendenza cittadina. Dal corrente anno la controllata ha trasformato in succursale la rappresentanza di Neuchâtel, mentre il servizio Contact Center ha assunto la configurazione di unità virtuale, con la denominazione Direct Banking. La rete della controllata si compone pertanto a oggi di 21 dipendenze, tra cui la succursale estera di Monaco, nell'omonimo Principato, oltre alla citata filiale virtuale. Da segnalare, in termini di qualità e diversificazione dell'offerta commerciale, gli apporti di Popso (SUISSE) Investment Fund Sicav e di Sofipo SA.

La destinazione a riserve dell'intero utile d'esercizio determina l'incremento del patrimonio netto a CHF 282 milioni.

**Factorit spa** (60,5%). La società finanzia e gestisce, anche con garanzia, crediti commerciali, domestici e internazionali.

Nelle complesse dinamiche dell'economia reale, la controllata offre sostegno a imprese di qualsiasi dimensione tramite mirate proposte di factoring, pure finalizzate all'efficiente gestione e alla garanzia dei crediti di fornitura, quindi al contenimento dei correlati rischi d'incasso. Tale attività si integra proficuamente, anche in termini di diversificazione e di specializzazione, con quella del nostro Gruppo bancario, da sempre al servizio del sistema produttivo delle aree presidiate.

I soddisfacenti volumi di lavoro rivenienti dalle banche socie e convenzionate – ci confermiamo la prima per apporto di crediti ceduti – consentono a Factorit di mantenersi nelle posizioni di vertice del mercato nazionale e attestano le professionalità di cui la società dispone.

L'esercizio chiude con un utile di 19,352 milioni, in buona crescita sull'anno precedente, +30,06%.

**Pirovano Stelvio spa** (100%). Società operativa nella gestione di strutture alberghiere al Passo dello Stelvio, soprattutto funzionali alla pratica dello sci estivo.

Il costante impegno della partecipata, in termini di qualità e di diversificazione dell'offerta, rimane senza adeguati riscontri, risentendo inevitabilmente della prolungata contrazione, a livello nazionale, del mercato turistico e, più in particolare, del comparto sciistico; dinamiche che si riflettono sul conto economico, confermandone il passivo.

Tuttavia, Pirovano continua a esprimere interessanti valori indotti a beneficio dell'immagine della banca – pure tramite le numerose iniziative richiamate nel seguente capitolo dedicato alle Attività promozionali e culturali – e del comprensorio dello Stelvio, il cui impareggiabile scenario meriterebbe a nostro avviso maggiore attenzione da parte degli operatori del settore e delle istituzioni.

Di qui la nostra volontà di riaffermare sostegno alla partecipata e, tramite essa, alle peculiarità ambientali della provincia di Sondrio, che proprio allo Stelvio trovano significativa espressione in termini naturalistici, culturali e sportivi. Ciò, in linea con la nostra missione di popolare cooperativa, che opera a stretto contatto con il territorio e ne favorisce lo sviluppo sostenibile.

**Sinergia Seconda srl** (100%). Società immobiliare.

La partecipata opera in via prevalentemente strumentale in relazione a esigenze immobiliari della banca e di società del Gruppo bancario. Segnatamente, acquisisce in modo mirato, in presenza di favorevoli condizioni, unità destinate alla locazione, a condizioni di mercato, alle predette componenti del Gruppo. Provvede altresì, se concordato con i locatari/conduttori, alla gestione e alla manutenzione delle unità stesse.

Le risultanze reddituali sono positive.

**Rajna Immobiliare srl** (50%). Società immobiliare controllata congiuntamente con il Credito Valtellinese.

Intestata di porzione condominiale a Sondrio, in zona centrale e con ampie superfici al piano terra, la partecipata provvede alla locazione di spazi, unitamente alle attrezzature d'ufficio, a Equitalia Nord spa, società di riscossione tributi controllata da Equitalia spa.

Il bilancio rassegna positive risultanze economiche.

*Collegate:*

**Unione Fiduciaria spa** (24% ex 18,309%). Società fondata e partecipata da banche popolari, opera nelle intestazioni fiduciarie e nella prestazione di servizi a favore di banche, intermediari finanziari e imprese.

Costantemente ai vertici, a livello nazionale, degli ambiti di competenza, la partecipata consolida le posizioni, sostenuta dall'indipendenza operativa e da valide professionalità. Ne beneficia soprattutto l'attività consulenziale specialistica, che tra l'altro attiene alle normative di riferimento per i comparti bancario e finanziario, ai settori immobiliare e dell'arte. Completano l'offerta l'apporto di società partecipate, in particolare Sofipo SA, con sede a Lugano, oltre a qualificati convegni e mirate pubblicazioni.

L'incremento della partecipazione, con un esborso di 1,85 milioni, consegue alle favorevoli valutazioni, pure a vantaggio della stabilità gestionale, rivenienti da un riassetto societario.

Il bilancio evidenzia positive risultanze economiche.

**Alba Leasing spa** (20,95%). Società attiva nel comparto del leasing finanziario, pure partecipata dalle consorelle Banco Popolare, Banca Popolare dell'Emilia Romagna e Banca Popolare di Milano.

Nell'esercizio in rassegna Alba Leasing ha proficuamente operato, incrementando sensibilmente l'erogazione di nuovi finanziamenti, a fronte della contrazione del mercato domestico, e confermandosi al quinto posto nazionale per volume d'affari. Di rilievo il nostro contributo in termini d'apporto di lavoro e di sostegno finanziario. Relativamente a quest'ultimo aspetto, la banca ha sottoscritto, insieme a tutti gli altri soci, l'aumento di capitale di complessivi euro 70 milioni proposto dalla società, con un esborso di euro 14,7 milioni.

Il bilancio dell'anno passato conferma negative risultanze e, pertanto, si è ritenuto di dover provvedere alla svalutazione della partecipazione. Gli interventi di razionalizzazione della struttura e dei costi attuati nel 2013, nonché le nuove risorse messe a disposizione, dovrebbero consentire, in tempi ragionevoli, il conseguimento dell'equilibrio economico.

**Banca della Nuova Terra spa** (19,609%). Istituto di credito specializzato nell'erogazione di finanziamenti a favore di imprese operanti nei comparti agricolo, agroindustriale, della tutela ambientale e delle fonti energetiche rinnovabili.

La partecipata continua a risentire delle negative dinamiche che coinvolgono il comparto primario, con particolare riferimento alla qualità del credito e alla riduzione delle masse intermedie. Fattori che inevitabilmente si riflettono sul bilancio d'esercizio, le cui risultanze economiche sono negative.

Sono in corso, da parte dei soci, approfondimenti finalizzati a valutare possibili soluzioni. Nelle more, si è ritenuto opportuno provvedere alla svalutazione della partecipazione.

**Arca Vita spa** (14,837%). Società attiva nel ramo assicurativo vita, controllata da Unipol Gruppo Finanziario spa.

Professionalità operativa e competitività dell'offerta hanno consentito alla partecipata di conseguire, nel passato esercizio, soddisfacenti volumi di raccolta netta. Risultato favorito dalla positiva intonazione dei mercati finanziari, che si è riflessa nell'ambito delle diverse forme di risparmio gestito.

Il nostro contributo in termini di apporto di lavoro è soddisfacente, pure riguardo all'operatività con Arca Assicurazioni, società attiva nel ramo danni.

Il bilancio presenta positive risultanze economiche.

**Polis Fondi Immobiliari di Banche Popolari S.G.R.p.A.** (19,60%). Società operativa nella promozione e nella gestione di fondi immobiliari.

Le equilibrate linee gestionali e la tradizionale professionalità operativa consentono alla partecipata di affrontare al meglio la prolungata contrazione del mercato immobiliare, pure tramite mirate iniziative che diversificano l'attività principale attinente al Fondo Polis.

L'esercizio si è chiuso con positive risultanze economiche.

**Servizi Internazionali e Strutture Integrate 2000 srl** (33,333%). Società di servizi attiva in ambito internazionale, è detenuta in pari quote con le consorelle Banca Popolare dell'Emilia Romagna e Veneto Banca.

Le rappresentanze di Hong Kong e di Shanghai prestano efficacemente consulenza e assistenza alle banche socie e convenzionate, alla rispettiva clientela, a imprese e istituzioni, interessate ad approfondire opportunità d'affari nel mercato asiatico. Qualificate pure le analisi elaborate dall'ufficio di Milano nell'ambito della valutazione del rischio di Paesi, in particolare emergenti, sistemi creditizi e istituti di credito.

Il conto economico è positivo.

## Operazioni con parti correlate

L'operatività con parti correlate è disciplinata dal «Regolamento operazioni con parti correlate», di cui alla delibera Consob n. 17221 del 12 marzo 2010 e successive modificazioni, a norma del quale si forniscono, di seguito, le previste informazioni. Inoltre, dal provvedimento di Banca d'Italia «Attività di rischio e conflitti di interesse nei confronti di soggetti collegati» del 12 dicembre 2011.

Entrambe le normative prevedono, tra l'altro, l'approvazione e la pubblicazione di Regolamenti interni, disponibili sul sito internet «www.popso.it», nella sezione «informativa societaria».

I rapporti con parti correlate, individuate secondo il disposto dello IAS 24 e del predetto Regolamento Consob, rientrano nella normale operatività della banca e sono regolati a condizioni di mercato oppure, in assenza di idonei parametri, sulla base dei costi sostenuti. Detti rapporti sono pari al 10,34% dell'ammontare totale dei crediti verso clientela e banche e delle attività finanziarie e al 4,93% della raccolta diretta verso clientela e banche e delle passività finanziarie.

Nel rispetto degli obblighi informativi di cui all'articolo 5 del Regolamento Consob, si precisa che, nel periodo 1° gennaio-31 dicembre 2013, sono state deliberate dai competenti Organi della banca le seguenti operazioni di maggiore rilevanza con parti correlate:

- Factorit spa, società controllata; concessione di apertura di credito in conto corrente di € 700.000.000 a revoca, di castelletto anticipi finanziari di € 140.000.000 a revoca, rinnovo di affidamenti per complessivi € 981.039.000 a revoca e per € 500.000.000 scadenza 28/02/2013; delibere del 31/01/2013;
- Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA, società controllata; rinnovo di affidamenti per complessivi € 631.043.399 a revoca; delibera del 18/02/2013;
- Banca della Nuova Terra spa, società collegata; rinnovo di affidamenti per complessivi € 188.000.000 a revoca; delibera del 18/02/2013;
- Release spa, società collegata; concessione di castelletto fidejussioni finanziarie a favore residenti di € 6.240.000 a revoca, di castelletto fidejussioni finanziarie a favore residenti di € 3.744.000 a revoca, di castelletto fidejussioni finanziarie a favore residenti di € 1.248.000 a revoca, rinnovo di affidamenti per complessivi € 220.000.000 a revoca; delibere del 12/03/2013;

- Factorit spa, società controllata; concessione di castelletto anticipi finanziari di € 545.000.000 a revoca; delibera del 26/03/2013;
- Falck Renewables spa, società partecipata indirettamente dall'ingegner Federico Falck, consigliere della banca; concessione di fideiussione a favore non residenti di € 15.000.000 a revoca, rinnovo di affidamenti per complessivi € 26.502.830 a revoca; delibera del 14/05/2013;
- Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA, società controllata; concessione di deposito cauzionale in titoli di € 10.500.000 scadenza 01/04/2014, di deposito cauzionale in titoli di € 4.000.000 scadenza 01/11/2016, di castelletto deposito cauzionale in titoli di € 3.000.000 a revoca, di castelletto deposito cauzionale in titoli di € 250.000 a revoca; delibere del 01/08/2013;
- Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA, società controllata; concessione di deposito cauzionale in titoli di € 14.500.000 scadenza 01/04/2014; delibera del 06/11/2013.

Nessuna operazione con parti correlate né di maggiore, né di minore rilevanza posta in essere nel periodo in esame ha influito in misura rilevante sulla situazione patrimoniale o sui risultati economici della banca. Inoltre, non si registrano modifiche e/o sviluppi delle operazioni con parti correlate perfezionate nel 2012 – nessuna comunque atipica, inusuale o a condizioni non di mercato – che abbiano avuto un effetto rilevante sulla situazione patrimoniale o sui risultati della banca nell'esercizio 2013.

Quanto alla comunicazione Consob n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006, si precisa che le operazioni o posizioni con parti correlate, come classificate dai predetti IAS 24 e Regolamento Consob, hanno un'incidenza contenuta sulla situazione patrimoniale e finanziaria, sul risultato economico e sui flussi finanziari della banca. Nella nota integrativa, Parte H, al paragrafo «operazioni con parti correlate», è riportata la tabella riepilogativa relativa ai rapporti con parti correlate.

Non si segnalano, nell'esercizio 2013 e in quello in corso, posizioni o transizioni derivanti da operazioni atipiche o inusuali, per tali intendendosi, in relazione a quanto previsto dalle comunicazioni Consob n. DAC/98015375 del 27 febbraio 1998 e n. DEM/1025564 del 6 aprile 2001, quelle estranee alla normale gestione d'impresa, che per significatività/rilevanza, natura delle controparti, modalità di determinazione del prezzo di trasferimento e tempistica di accadimento possono dare luogo a dubbi in ordine alla completezza delle informazioni in bilancio, a conflitti d'interesse, alla salvaguardia del patrimonio aziendale e alla tutela degli azionisti.

Relativamente ai compensi corrisposti, dalla banca e dalle società da essa controllate, agli Amministratori, ai Sindaci, al Direttore generale e ai Dirigenti con responsabilità strategiche e alle partecipazioni dai medesimi detenute – direttamente o per il tramite di società controllate, di società fiduciarie o per interposta persona, comprese quelle detenute dai coniugi non legalmente separati e dai figli minori – nella banca e nelle società da questa controllate, si rinvia alla relazione sulla remunerazione predisposta ai sensi

dell'articolo 84 *quater* del Regolamento Consob emanato con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modificazioni.

La nota integrativa, Parte H - Operazioni con parti correlate, riporta pure i crediti e le garanzie rilasciate ad Amministratori, Sindaci e Direzione generale, nel rispetto di quanto previsto dall'articolo 136 del Decreto legislativo 1° settembre 1993 n. 385.

## **RELAZIONE SUL GOVERNO SOCIETARIO E GLI ASSETTI PROPRIETARI**

La «Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari» prevista dall'articolo 123 bis del Decreto legislativo 58/98, Testo Unico della Finanza, è disponibile sul sito internet della banca all'indirizzo [www.popso.it](http://www.popso.it), nella sezione «informativa societaria». In tale documento si dà fra l'altro conto che questa banca non aderisce al Codice di autodisciplina approvato dal «Comitato per la corporate governance».

## **SERVIZIO INTERNAZIONALE**

Vi è piena consonanza tra la nostra natura di banca popolare attenta alle esigenze del territorio e la cura dedicata ai rapporti con il resto del mondo. L'attitudine dei nostri uomini ad avviare e sviluppare relazioni con le più qualificate controparti estere e la capacità di dare alle imprese adeguata assistenza sui mercati globali sono infatti l'efficace risposta a una sempre più ampia domanda proveniente da quegli stessi territori e da quelle stesse piccole e medie aziende che da sempre sono al centro della nostra azione.

La scelta di investire e crescere in un settore specialistico quale quello internazionale si è dimostrata ancor più azzeccata da quando molte imprese italiane, alle prese con la profonda e perdurante crisi di domanda del mercato interno, hanno ricercato all'estero nuovi sbocchi commerciali alle proprie attività, dando corso a iniziative che richiedono l'appoggio di interlocutori bancari affidabili, in grado di assicurare qualificati servizi e il necessario sostegno finanziario.

Potendo contare su collaboratori non improvvisati, ma dotati di competenze pazientemente accumulate nel corso degli anni, siamo in grado di garantire puntuale e professionale sostegno. Grazie a una fitta rete di relazioni e accordi in tutto il mondo, la nostra offerta si è diversificata e ampliata con il primario obiettivo sia di stimolare le aziende a cogliere le opportunità sui mercati esteri e sia di esaudirne le variegiate richieste in maniera il più possibile personalizzata.

Al fine di favorire la conoscenza degli Stati maggiormente interessanti, ma pure per formare operatori qualificati all'interno delle singole imprese, abbiamo organizzato specifici corsi di formazione tecnica su alcune tematiche del commercio internazionale, oltre a numerose «Giornate Paese» e incontri tra gli operatori e i nostri referenti sparsi per tutto il mondo. Al riguardo,



*Nauticum Certamen cum Prospectu ab Aedibus Balborum, ad Pontem Rivoalti.*

#### La regata sul Canal Grande

Acquafornte, parte incisa mm. 250 x 423,  
lastra mm. 272x430

Marg. inf.: *Nauticum Certamen cum Prospectu  
ab Aedibus Balborum, ad Pontem Rivoalti*

b. dx.: XIII

I stato di 5

### La regata

La regata è fra le più tipiche gare di forza a Venezia. Le sue origini risalgono al 1300 e il suo nome deriva, forse, da auriga (quindi aurigata), per analogia con le corse dei carri, o forse dal fatto che le barche partivano disponendosi in riga o rigata. A Venezia si svolgevano diverse regate, fra cui anche una regata di donne e una burlesca regata terrestre di carriole, ma le più spettacolari erano quelle che si svolgevano in occasione della visita di principi e re.

Le barche in gara partivano dalla punta di S. Antonio a Castello e percorrevano tutto il Canal Grande fino al ponte della Croce, dove giravano attorno al paleto rifacendo all'indietro il percorso fino alla "macchina", il sontuoso padiglione su chiatte con baldacchino colonnato - che qui si vede in primo piano a sinistra - sotto cui sedevano i tre patrizi che consegnavano i premi ai primi quattro arrivati. Al vincitore spettava un premio in danaro, all'ultimo arrivato un porcellino vivo.

Nella veduta prospettica che da palazzo Balbi sulla sinistra, festosamente addobbato, si spinge fino al ponte di Rialto, che si intravede appena sullo sfondo, è rappresentato un momento della celebre regata, il *Nauticum Certamen*, con le piccole barche impegnate nello sforzo agonistico, attorniate dalle grandi barche a sei o a otto remi (le *bissone*, le *peote*, le *margarote*, le *balotine*) sfarzosamente adornate dalle famiglie patrizie o dalle consorterie delle arti. Dalle finestre dei palazzi addobbati con bandiere, arazzi e tappeti, i nobili e le dame si godono lo spettacolo che si svolge tra due ali di folla assiepata lungo le fondamenta.

Situato "in volta di canal", palazzo Balbi era anche il punto di arrivo della regata, e come tale, il suo più scenografico sfondo raffigurato in molti dipinti. Accanto al palazzo, sul rio che lo separa dall'adiacente palazzo Foscari (qui fuori dalla veduta), veniva eretta su chiatte la "macchina", il grande palco dove avveniva la premiazione.

Malgrado la posizione marcatamente defilata sulla sinistra, la barocca facciata di palazzo Balbi, perfettamente descritta, domina su tutta l'animata scena in primo piano.

La tavola, realizzata intorno al 1734, fu l'ultima di questa prima serie, incisa da Visentini insieme con quella della festa del Bucintoro di cui costituisce il pendant.



### **Il Bucintoro nella festa dell'Ascensione**

Acquaforte, parte incisa mm. 251 x 422,  
lastra mm. 272 x 427

Marg. inf.: *Bucintaurus et Nundinae Venetae  
in die Ascensionis*

b. dx.: XIV

I stato di 5

Sul Bacino di S. Marco, davanti al Palazzo Ducale e all'ingresso della grande piazza della Basilica, gondole e barche si affollano attorno al Bucintoro, la sontuosa galea dei dogi veneziani, che fa ritorno al molo di San Marco nel giorno dell'Ascensione, dopo che il doge al porto di S. Nicolò al Lido ha celebrato il tradizionale sposalizio di Venezia col mare gettando in acqua l'anello nuziale benedetto dal patriarca di Venezia.

Sulla riva notiamo a sinistra il cinquecentesco edificio della Libreria (oggi Biblioteca Marciana) di Jacopo Sansovino e Vincenzo Scamozzi, dietro cui si erge l'alto campanile di San Marco. Al centro della riva le due alte colonne, una con la statua di S. Teodoro, primo protettore della città, l'altra col Leone di San Marco, che introducono alla Piazzetta, sulla quale prospetta con la sua facciata in ombra il Palazzo Ducale. Sullo sfondo la grande Basilica e la Torre dell'orologio.

Il corrispondente dipinto del Canaletto, oggi alla Royal Collection di Windsor Castle, è uno dei più felici da lui realizzati sullo stesso soggetto, per il perfetto equilibrio cromatico tra il primo piano e le architetture che fanno ad esso da scenografica quinta, in cui il Bucintoro emerge col suo lungo rivestimento rosso porpora e la grande bandiera che sventola al di sopra di esso. Nel bianco e nero dell'incisione è invece il disegno della grande galea che sigla al centro sulla destra l'intera composizione.

### **Il Bucintoro**

*Il Bucintoro qui raffigurato è quello realizzato nel 1729 da Michele Stefano Conti, il più sontuoso di tutta la storia veneziana, sopravvissuto fino al 1798, quando i francesi, dopo l'occupazione della Serenissima, ne decretarono la demolizione asportandone le parti in oro. Oggi i suoi resti sopravvivono in parte al Museo Civico Correr, in parte all'Arsenale, dove il Bucintoro, dopo la festa, spogliato dagli addobbi, veniva conservato all'asciutto. Il nome, com'è noto, deriva dal veneziano Burzino d'oro, borcio d'oro, e non dal mitico Bucintaurus, una creatura umana col corpo bovino, come voleva una leggenda medievale. Sulla prua del Bucintoro era rappresentata una polena simboleggiante Venezia in forma di giustizia. La solenne parata del Bucintoro, nel giorno dell'Ascensione, chiudeva il ciclo delle "Nundinae venetae", i nove giorni di feste e mercato cui accenna Visentini nel titolo della sua acquaforte.*

basti dire che intratteniamo rapporti di corrispondenza con banche di 159 Stati e abbiamo oggi attivi anche 35 desk all'estero.

Nel settore del *trade finance*, strategico per lo sviluppo delle nostre attività così come per il buon procedere del processo di internazionalizzazione della clientela che intende dirigersi verso le aree geografiche a maggior crescita, e spesso a maggior rischio, abbiamo fatto importanti investimenti. Gli uffici sono stati dotati di funzionalità tecnologiche innovative, mentre i collaboratori, costantemente aggiornati, supportano la clientela mettendo a disposizione, oltre ad assistenza operativa, strumenti di copertura dei rischi.

L'avvio dell'area unica dei pagamenti in euro, previsto ufficialmente il 1° febbraio scorso, ma poi prorogato al 1° agosto del corrente anno, ha determinato una profonda trasformazione dei sistemi di pagamento e incasso. Il processo di avvicinamento, svoltosi lungo tutto l'arco del 2013, ha comportato un impegno su più fronti, dalla predisposizione di un'innovativa piattaforma informatica che permette di dominare il cambiamento in atto, alla rilevante attività di formazione svolta in primis a favore del personale della banca, quindi della clientela, fra cui aziende, enti, e istituzioni, comprese quelle internazionali attive in Italia.

Il 2013 è stato contrassegnato da un'operatività a tutto campo, dominata in ogni settore dall'impegno per la qualità. Un impegno declinato nelle forme più concrete possibili, vale a dire: velocità d'esecuzione e flessibilità operativa; tensione all'innovazione e al miglioramento; costante analisi dell'operato per individuare ed emendare gli eventuali errori; attenta valutazione del grado di soddisfazione delle controparti.

Positivi i riscontri avuti in materia dai certificatori di Det Norske Veritas, che hanno provveduto alla periodica attività di verifica presso il servizio internazionale e alcuni uffici estero periferici. Grazie al loro apporto e alla costante azione di formazione dedicata al personale, possiamo affermare che sono ormai divenute parte integrante della cultura aziendale le regole di comportamento atte a ottimizzare l'organizzazione interna, sviluppare vantaggi competitivi sui mercati di riferimento, migliorare l'immagine aziendale.

Nel quotidiano lavoro abbiamo potuto contare sull'appoggio e sull'assistenza di qualificati partner internazionali, con i quali sono stati impostati rapporti fondati sulla reciproca collaborazione con il fine ultimo di garantire alle aziende clienti servizi efficaci e pure economici.

Ricordiamo in primis la partecipata Servizi Internazionali e Strutture Integrate 2000 Srl. Tramite le rappresentanze di Hong Kong e Shanghai e l'ufficio di Milano specializzato in analisi del rischio, abbiamo potuto erogare servizi personalizzati alle imprese interessate a esplorare nuove opportunità d'affari nella sempre dinamica area asiatica.

Grazie a CBE-GEIE, Gruppo Europeo di Interesse Economico con sede a Bruxelles, di cui siamo soci di riferimento, è stata svolta una capillare opera di divulgazione riguardo all'attività della Commissione Europea e ai programmi di finanziamento comunitari e internazionali, offrendo la struttura di CBE come punto di appoggio per la presentazione di domande di finan-

ziamento e la partecipazione a gare. Numerose anche le iniziative di supporto ai territori, con incontri, tavole rotonde e programmi di formazione con gli operatori economici.

Abbiamo perfezionato il rinnovo dell'accordo che da una decina d'anni ci vede al fianco di Promos, Azienda Speciale per le attività internazionali della Camera di Commercio di Milano che opera con due obiettivi fondamentali: sostenere la competitività e lo sviluppo delle imprese lombarde sui mercati mondiali; rafforzare la capacità del sistema regionale di attrarre investimenti dall'estero.

Tra i nuovi accordi di collaborazione, spicca quello con l'ICE, l'Agenzia che ha il compito di promuovere i rapporti economici e commerciali italiani con l'estero, con particolare attenzione alle esigenze delle piccole e medie imprese, dei loro consorzi e raggruppamenti.

Sono state intensificate le relazioni con le Camere di Commercio Italiane all'Estero, anche grazie alla nostra adesione ufficiale alla loro associazione, Assocamerestero, che riunisce le 80 Camere dislocate in 54 Paesi, con 24.000 imprese associate.

Ci siamo infine confermati partecipanti «attivi» del progetto «Global Compact», importante iniziativa delle Nazioni Unite volta a promuovere i principi universalmente riconosciuti nelle aree dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e della lotta alla corruzione. Nella «Communication on Progress» abbiamo fra l'altro illustrato le principali attività svolte dalla banca nell'ambito della responsabilità sociale d'impresa, rappresentando i progressi ottenuti grazie: all'adozione di un codice etico del lavoro; al fedele rispetto delle normative nazionali e internazionali in tema di antiriciclaggio, lotta al terrorismo e alla corruzione; al rispetto dei diritti umani e dei principi di tutela ambientale.

---

**Global Compact**

## **SERVIZI, INIZIATIVE E STRUTTURA DELLA BANCA**

### **Commerciale e marketing**

La dinamicità che la banca esprime tramite la ragionata espansione della rete di filiali ha piena rispondenza nell'efficacia dell'azione commerciale. La validità dei prodotti offerti e la qualità dei servizi prestati, sia al settore privato e sia agli enti espressione delle comunità locali, danno infatti senso e seguito agli investimenti sul territorio, permettendo di ampliare adeguatamente le quote di lavoro. Di rilievo l'efficienza del canale telematico SCRIGNO, il cui crescente utilizzo evidenzia il gradimento di privati, imprese ed enti.

---

**SCRIGNO**

Il tempestivo aggiornamento del catalogo prodotti, curato dalle competenti strutture della banca in collaborazione con società partecipate, mantiene su livelli ottimali la competitività aziendale. Ne sono elementi distintivi la professionalità e la disponibilità del personale, caratteri fondanti dalla nostra tradizione che abbiamo cura di trasmettere alle nuove leve.

L'offerta commerciale mira in primis a soddisfare le esigenze dei risparmiatori, tramite proposte chiare ed equilibrate. Con tale obiettivo, abbiamo



---

**Gestioni patrimoniali**

arricchito la gamma di gestioni patrimoniali con le nuove linee «GPM Obbligazionaria Inflation Linked», dedicata agli strumenti con rendimento parametrato al tasso di inflazione, e «GPF Dinamica Bilanciata 30% Valori Responsabili», i cui attivi sottostanti attengono a emittenti che operano nel rispetto di principi etici in termini, tra l'altro, di valori sociali e di tutela dell'ambiente.

---

**Arca SGR  
Arca Vita**

La partecipata Arca SGR ha proposto «Arca Cedola 2018 Obbligazione Attiva» I, II, III, IV e «Arca Cedola 2018 Paesi Emergenti Valuta Locale» I, II e III, fondi comuni di investimento con cedola, che hanno riscosso il gradimento degli investitori. Possono contare sulle stesse caratteristiche - garanzia del capitale, cedole periodiche - «InvestiTime 3x2 - Collocamento del 6 febbraio 2013» e «InvestiTime 2.25 - Collocamento del 20 maggio 2013» di Arca Vita, polizze assicurative di ramo I. La compagnia stessa ha altresì offerto «Arca Rendita Sicura», contratto di rendita vitalizia immediata a premio unico.

---

**Arca Assicurazioni  
Etica SGR**

Quanto al ramo danni, Arca Assicurazioni ha proposto RiparaCasa New, che aggiorna la specifica polizza con l'introduzione, opzionale, della copertura del rischio sismico. Etica SGR, per il decimo anniversario di attività, ha riservato condizioni di favore per la sottoscrizione di piani di accumulo dei fondi Valori Responsabili.

---

**PRESTIplus  
PRESTIpolizza**

Con gli innovativi prodotti *PRESTIplus* e *PRESTIpolizza* abbiamo qualificato l'offerta e accresciuto la flessibilità dei prestiti personali riservati ai consumatori.

---

**Milano Finanza  
Global Awards**

«Milano Finanza Global Awards», prestigiosa manifestazione curata dall'autorevole quotidiano economico Milano Finanza, ha assegnato, anche nell'edizione 2013, lusinghieri riconoscimenti alla banca e al suo Presidente. Quale istituzione abbiamo ricevuto il premio Creatori di Valore, al primo posto nella classifica nazionale del rating Lombard per la categoria delle medie aziende. Al presidente cavaliere del lavoro Piero Melazzini è stato conferito il premio «Guido Carli - Banchiere Retail», con la motivazione «per non aver mai derogato agli obblighi di comportamento di una piccola grande banca di territorio».

## I servizi centrali

Le note che seguono attengono a servizi e funzioni centrali della banca, le cui attività contribuiscono alla competitività dell'offerta.

---

**SOSI**

Compete al *SOSI-servizio organizzazione e sistemi informativi* il presidio dell'impianto tecnologico e organizzativo aziendale, ruolo che richiede, insieme a rilevanti investimenti, professionalità, impegno a lungo termine, capacità di innovazione. Realizzazioni e pianificazioni d'interventi si susseguono a ritmi pressanti, nell'intento sia di accrescere l'efficienza operativa e sia di recepire puntualmente le normative che toccano il sistema bancario con crescente intensità.

Ne sono esempio la nuova procedura di sportello, a tendere funzionale *scrittura* operativa e commerciale; la disponibilità, nell'ambito dell'intermediazione mobiliare, del servizio di consulenza, volto ad accrescere la consa-

pevolezza degli investitori; l'attenzione nei confronti della multicanalità integrata. Quanto agli aspetti normativi – che coinvolgono l'antiriciclaggio, la trasparenza dei servizi bancari, il trattamento dei dati personali e i citati servizi di investimento –, richiede particolari risorse il progetto *SEPA-Single Euro Payments Area*, relativo ai pagamenti al dettaglio in euro effettuati con strumenti diversi dal contante. In tema di continuità operativa si segnala che il test globale annuale del correlato piano ha avuto esito positivo.

Qualifica nel concreto l'attività della banca il *servizio enti e tesorerie*, che offre a istituzioni soprattutto pubbliche, anche di rilievo nazionale, servizi professionali di tesoreria, cassa e riscossione. L'incremento degli incarichi afferma la costante competitività della specifica proposta, pure finalizzata ad agevolare, in termini di efficienza operativa, le relazioni tra le collettività e gli enti espressione del territorio.

Grazie a un incisivo aggiornamento, *SCRIGNOGesTes*, il supporto informatico offerto dalla struttura, consente fra l'altro i servizi di fatturazione elettronica, a breve obbligatoria nei rapporti tra Pubblica Amministrazione e fornitori.

*L'unità virtuale*, specializzata nell'offerta di servizi a distanza, soprattutto a favore delle categorie professionali, consolida l'operatività e diffonde il nome della banca in ambiti geografici non direttamente presidiati. Sostengono l'attività efficaci strumenti tecnologici e, prima ancora, la professionalità del personale addetto, che tra l'altro gestisce il correlato *call center* con disponibilità e cortesia.

Il *servizio finanza d'impresa* ha proseguito l'attività di supporto alla clientela relativamente a interventi di ristrutturazione del passivo, pure finalizzati al superamento delle difficoltà finanziarie congiunturali. A sostegno di nuovi progetti di investimento, la struttura ha curato il nuovo canale di approvvigionamento finanziario costituito dall'emissione dei *minibond*, strumento molto diffuso nel mondo anglosassone, ma sinora riservato, in Italia, alle sole imprese di maggiori dimensioni.

Si intensifica proficuamente l'affiancamento a investitori istituzionali, soprattutto attivi nel *private equity*, relativamente al soddisfacimento di esigenze finanziarie a breve termine. Infine, il servizio collabora con altre strutture aziendali nell'analisi di operazioni straordinarie riguardanti società partecipate.

Il *servizio pianificazione e controlli direzionali*, stante il perdurare dell'impervio scenario economico, è stato più che mai impegnato in un'opera di affinamento di strumenti e metodologie di analisi in grado di assistere efficacemente i vertici aziendali nella comprensione della situazione patrimoniale, finanziaria e reddituale della banca e dell'esposizione alle varie fattispecie di rischio.

Costituisce il fulcro dell'architettura dei controlli interni, essendo la struttura deputata alla rendicontazione – all'interno così come all'esterno – delle stime inerenti ai profili di redditività depurata per il rischio, alla patrimonializzazione e alla situazione di liquidità di breve-medio termine. Le modalità con cui la banca monitora tali ambiti è oggetto di costante attenzione da parte della Banca d'Italia, con la quale il servizio interagisce in via

---

Enti e Tesorerie

---

Unità virtuale

---

Finanza d'impresa

---

Pianificazione e controlli direzionali

privilegiata durante i sopralluoghi ispettivi, oltre che mediante la segnalazione di dati e informative utili all'esercizio della vigilanza.

Ruolo, questo, di supporto e interlocuzione nei confronti delle Autorità che ora, nell'ambito delle verifiche connesse all'Asset Quality Review, viene riaffermato e ulteriormente rafforzato ed esteso a nuovi interlocutori, rappresentati in primis dalla Banca Centrale Europea.

Il Servizio tiene in massima considerazione i mutamenti della cornice regolamentare, sempre più articolata quanto a numerosità degli interventi e a complessità degli impatti. La tumultuosa e sovente disarmonica proliferazione di norme in materia di sistema dei controlli e di vigilanza prudenziale, sia a livello domestico e sia internazionale, impegna gli addetti in una non agevole opera di assimilazione dei cambiamenti e della relativa attuazione. Ne è conseguito un significativo ampliamento del perimetro delle responsabilità e delle attività, tuttora in corso in aderenza all'evoluzione dei disposti normativi.

La professionalità della struttura, nei singoli e nell'insieme, alimentata da solide competenze specialistiche, rassicura circa la possibilità della stessa di affrontare con successo le impegnative e pressanti sfide che si delineano all'orizzonte.

---

#### Tecnico prevenzione e sicurezza

Provvede efficacemente alle necessità strutturali della banca il *servizio tecnico prevenzione e sicurezza*, sia tramite la realizzazione di nuove unità e sia con interventi di ammodernamento e manutenzione. Il rilevante impegno è riassumibile, quanto al 2013, in 28 opere ultimate, mentre i cantieri aperti sono 14, il tutto nel rispetto delle norme in materia di sicurezza e igiene dei luoghi di lavoro, con costante attenzione alla funzionalità degli ambienti e al contenimento dei costi.

Il patrimonio immobiliare della banca somma 142.367 mq, di cui mq 4.977 riferiti a operazioni in locazione finanziaria, pari complessivamente a mc 439.680. I terreni sviluppano una superficie di 78.773 mq.

La valutazione contabile degli immobili, al netto degli ammortamenti, è di 107,895 milioni per le proprietà e di 29,879 milioni relativamente ai leasing. Nel 2013 sono state registrate imputazioni attinenti ad acquisti e ristrutturazioni di immobili in proprietà per 22,495 milioni e scarichi riferiti ad ammortamenti per 3,397 milioni; riguardo a quelli in locazione finanziaria, carichi per 0,058 milioni e scarichi riferiti ad ammortamenti per 1,019 milioni. Il valore di mercato delle proprietà esprime rilevanti plusvalenze. Le intestazioni riguardano 46 stabili e 60 porzioni condominiali. L'attività bancaria è svolta in 76 immobili di proprietà e in 398 unità acquisite in locazione, di cui 4 finanziaria.

---

#### Sicurezza aziendale

Si conferma di rilievo il contributo del *servizio sicurezza aziendale*, la cui attività è finalizzata ad accrescere, in collaborazione con altre strutture centrali, la protezione fisica a tutela delle persone e dei beni aziendali, oltre che, in relazione all'operatività della banca, quella informatica. L'attenzione attiene in particolare alla prevenzione delle rapine presso le filiali, soprattutto tramite dispositivi di sicurezza e di dissuasione, e delle frodi telematiche, ambiti che interessano l'intero sistema bancario.

---

#### Economato

Il *servizio economato* assicura alla struttura aziendale forniture e supporto logistico, sempre alla ricerca del migliore rapporto tra la qualità dei beni e dei servizi acquisiti e il costo degli stessi.

Efficienza che attiene pure alla gestione di immobili, archivi e diverse altre attività che richiedono adeguate procedure informatiche e organizzative, costantemente in linea con le normative di riferimento.

Continuano a riflettersi sul *servizio legale e contenzioso* le criticità legate agli affidamenti, in termini sia di atti legali per il recupero del credito e sia di gestione delle procedure concorsuali, queste ultime accresciutesi notevolmente in relazione alle disposizioni normative in materia di concordato preventivo e di accordi di ristrutturazione del debito. Rimangono inaccettabili, a carico dei creditori, i tempi e le modalità di svolgimento dei procedimenti esecutivi e concorsuali.

Le professionalità della struttura trovano qualificata espressione nella consulenza agli uffici centrali e periferici della banca e, non da ultimo, nelle relazioni – sempre improntate a correttezza e puntualità – con le Autorità impegnate in accertamenti di diversa natura.

Nell'ambito del sistema dei controlli interni accresce contributi e collaborazioni la *funzione di conformità*, di cui l'innovata normativa di riferimento rafforza ruolo e attribuzioni, soprattutto a presidio dei rischi legali e reputazionali. La struttura è impegnata per la prevenzione e la mitigazione dei citati rischi, pure al fine di consolidare, in primis nelle linee operative, la cultura del rispetto normativo e dei controlli.

In tale ottica, rientrano nei comparti d'attenzione i servizi d'investimento – si conferma particolarmente ridotta, in materia, la quantità di reclami, prontamente riscontrati –, la gestione dei conflitti d'interesse, la trasparenza dei servizi bancari e, più in generale, la disciplina a tutela dei consumatori. Attività che la struttura svolge in collaborazione con le altre funzioni di controllo, anche nell'intento di favorire la dovuta coesione tra la propensione al rischio e le effettive necessità della clientela, da una parte, e le politiche commerciali aziendali, dall'altra.

La *funzione antiriciclaggio* ottempera all'incarico di prevenire e contrastare la realizzazione di operazioni di riciclaggio e di finanziamento del terrorismo da parte della clientela. Funge da qualificato centro di competenza sulla delicata tematica, deputato alla supervisione dei controlli sui soggetti, sui rapporti e sulle transazioni compiute ogni giorno dalla rete operativa, cui indirizza un'intensa azione di stimolo e sensibilizzazione.

Anche nell'esercizio in rassegna, la funzione si è confermata un valido supporto all'uniforme applicazione delle norme dispositive in materia, specie quelle di ardua interpretazione o attuazione pratica. Nel monitorare il corretto assolvimento degli obblighi di verifica e registrazione dei fatti di rilievo, pure in conseguenza delle numerose novità regolamentari, promuove le iniziative necessarie a irrobustire il sistema interno di deterrenza e presidio sul fenomeno. Significativo pure il contributo all'armonizzazione, in ambito di Gruppo, degli *standard* e delle prassi di controllo, attraverso il coordinamento degli indirizzi per la mitigazione dei rischi di riciclaggio nei vari contesti operativi.

Chiudiamo con il *servizio revisione interna*, le cui delicate attribuzioni attengono tra l'altro alla valutazione dei processi operativi, finalizzata alla rilevazione e al contenimento dei correlati rischi nell'ambito del più ampio sistema dei controlli interni; non meno importante, quale struttura di con-

---

Legale e contenzioso

---

Funzione di  
conformità

---

Funzione  
antiriciclaggio

---

Revisione interna

trollo di terzo livello, l'attività di verifica sulle funzioni di controllo di secondo livello, cui le normative assegnano specifici ambiti d'azione, quali il controllo rischi, l'antiriciclaggio e la conformità alle norme.

La componente ufficio ispettori centrali e distaccati provvede, presso le unità operative centrali e periferiche, agli accertamenti sul rispetto dei quadri normativi di riferimento, esterno ed interno, entrambi in continua evoluzione. L'attività si è sostanziata, quanto al 2013, in complessive 560 ispezioni sul posto e a distanza, di cui 87 in affiancamento al Collegio sindacale.

Di rilievo pure i controlli sulle società componenti del Gruppo bancario, verifiche che attengono a numerosi e qualificati ambiti, pure nell'intento di consolidare, nei rispettivi ruoli, collaborazioni e confronti finalizzati all'affermazione delle migliori prassi operative.

## LA GESTIONE DEI RISCHI

In tema di rischio di credito ingenerato da esposizioni verso la clientela ordinaria, la Capogruppo si avvale, sin dal 2007, per la stima della PD, dei modelli di rating sviluppati internamente, che coprono i segmenti gestionali Privati, Small Business, Microimprese, PMI, Grandi Imprese e Imprese Pubbliche. Li affiancano, per l'intera clientela a rischio, modelli interni di EAD/LGD.

Nel corso dell'esercizio si è provveduto a finalizzare il progetto di costituzione di una nuova base dati dipartimentale, avviato nel corso del 2012, al fine di soddisfare le esigenze di analisi del Controllo Rischi e agevolare ricalibrature e ristime dei modelli di rischio. Si è ridefinita altresì la segmentazione gestionale di rischio, quale fase propedeutica alla globale revisione dei modelli di Rating e di LGD, che, avviata in chiusura dell'anno, è attualmente in corso. L'approccio è di tipo graduale, a partire dai portafogli di clientela Corporate, per poi proseguire con la clientela Retail. Al contempo è stata avviata, d'intesa con i Sistemi Informativi, la messa in produzione di una nuova architettura IT a supporto.

Il progetto, particolarmente sfidante per l'istituto, è motivato sia dalla necessità di continuo miglioramento e adeguamento dei sistemi in oggetto, i cui risultati sono fortemente rilevanti per gli aspetti gestionali e operativi dell'istituto, sia con valutazioni connesse ai possibili risvolti regolamentari di un loro utilizzo ed eventuale riconoscimento dall'Autorità di vigilanza.

Sempre in ottica regolamentare, con riferimento al rischio di tasso di interesse del portafoglio bancario, in ambito ICAAP, è proseguito il progetto finalizzato a distribuire per fasce di riprezzamento le poste rappresentative dei conti correnti e dei depositi a vista, attivi e passivi, in euro con la clientela ordinaria della Capogruppo, secondo le risultanze di una modellizzazione statistica interna, anziché secondo quella proposta dal modello semplificato di cui alla Circolare di Banca d'Italia n. 263/2006.

L'acclarata significatività delle sottostanti scelte implementative ci ha indotti a elaborare il modello seguendo le indicazioni dell'Organo di vigilanza cui abbiamo trasmesso, assieme alle stime condotte, una specifica nota metodologica esplicativa delle scelte assunte.

Attraverso la procedura ALM si è contemporaneamente provveduto a misurare a fini gestionali, sulla base di un'analisi statica, lo stesso rischio di tasso d'interesse sull'intero bilancio.

L'analisi della durata media finanziaria fornisce una misura della variazione istantanea del valore netto delle attività e passività all'aumentare dell'1% dei tassi d'interesse: nella media delle rilevazioni mensili del 2013, tale misura è risultata pari a -86,149 milioni; l'ultima rilevazione, al 31 dicembre, ha evidenziato un valore, mai raggiunto prima, di -99,443 milioni. L'ulteriore aumento rispetto al dato di fine 2012 (75,641 milioni) è da ascrivere a nuovi acquisti di titoli, anche a tasso fisso, sia nell'ambito del portafoglio bancario e sia in quello di negoziazione.

L'analisi degli sbilanci fornisce una misura della variazione nell'arco di dodici mesi del margine di interesse futuro al diminuire dell'1% dei tassi: nella media mensile del 2013, tale misura è risultata pari a -113,114 milioni; la rilevazione al 31 dicembre ha evidenziato un valore di -61,577 milioni. Il ridimensionamento del dato più recente è originato dall'aggiornamento delle stime della viscosità delle poste a vista sull'ultima fase di decrescita dei saggi di mercato.

L'analisi di scenario fornisce una misura della differenza tra il margine d'interesse futuro, di competenza dei dodici mesi successivi alla data di elaborazione, calcolato secondo lo scenario più sfavorevole in un caso e in base a quello più favorevole nell'altro: nella media delle rilevazioni mensili del 2013, tale misura è risultata pari a -59,982 milioni; la rilevazione al 31 dicembre ha evidenziato un valore di -11,457 milioni.

Riguardo alla rilevazione dei rischi creditizi (controparte ed emittente) inerenti all'attività finanziaria, sono state condotte, come sempre, misurazioni giornaliere dell'assorbimento patrimoniale e dell'assorbimento patrimoniale massimo, calcolati ponderando, rispettivamente, gli utilizzi e gli accordati mediante coefficienti legati alla classe di merito creditizio di ogni controparte/emittente. Sono stati inoltre rilevati: il massimo affidamento, ugualmente ponderato, accordato alla singola controparte/emittente o al gruppo di controparti/emittenti (rischio singola controparte); la somma degli affidamenti ponderati accordati alle prime dieci controparti/emittenti singoli o gruppi di controparti/emittenti (rischio di concentrazione); la somma degli affidamenti accordati a controparti/emittenti appartenenti alla medesima nazione (esclusa l'Italia), ponderati secondo la macroclasse di appartenenza del Paese (rischio Paese).

I dati relativi sono riportati in tabella.

(dati in migliaia di euro)	<b>31/12/2013</b>	Media	Minimo	Massimo	Limite
Assorbimento patrimoniale	84.909	77.920	67.037	107.852	110.000*
Assorbimento patrimoniale massimo	270.870	267.910	260.592	271.963	275.000
Rischio singola controparte	16.080	15.947	15.000	19.740	16.500
Rischio concentrazione	101.190	100.573	96.030	105.300	110.000
Rischio Paese	22.722	22.722	22.722	22.722	27.500

\* Non è un limite, ma una soglia di attenzione.



*Prospectus ab Sede S. Crucis ad S. P. Discalceatos.*

2

**Veduta da Santa Croce verso gli Scalzi**

Acquaforte, parte incisa mm. 248 x 419,  
lastra mm. 269 x 428

Marg. inf.: *Prospectus ab Aede S. Crucis  
ad P.P. Discalceatos*

b. dx.: 2

I stato di 4

A destra in primo piano la facciata della chiesa di S. Croce. Sullo sfondo, sempre sulla riva a destra, la cupola della chiesa di San Simeone minore, mentre sulla riva opposta si vede la facciata barocca della chiesa degli Scalzi. Tutte le costruzioni della riva sinistra tra il primo piano e la chiesa degli Scalzi, corrispondenti alle fondamenta di S. Lucia, sono state oggi abbattute per far posto alla nuova Stazione ferroviaria.

Come nel corrispondente dipinto del Canaletto, anche nella profondità prospettica di questa aquaforte le architetture si miniaturizzano e risalta invece l'animato movimento delle barche e delle gondole lungo le due rive del canale.

Qui in primo piano notiamo la gondola con il felze, a protezione dei passeggeri soprattutto nei mesi invernali, che si dirige verso la grande barca con ricca cabina che viene caricata di merci. Per garantire più spazio e agibilità ai passeggeri, quest'ultima barca è priva di rematori ed è trainata da quella più piccola che le sta davanti, cui è legata da una corda.

*Pons Rivoalti ad Orientem.***Il ponte di Rialto verso oriente**

Acquaforte, parte incisa mm. 251 x 420,  
lastra mm. 272 x 428

Marg. inf.: *Pons Rivoalti  
ad Orientem*

b. dx.: 8

I stato di 4

Il ponte di Rialto spicca al centro di questa veduta con la sua bella e armoniosa architettura a una sola campata finemente decorata da una balaustra e con le file delle botteghe che fanno ala ai suoi tre camminamenti interni a gradinate raccordate al centro da archi. Davanti ad esso, ancorate sulle due rive del canale, grandi barche cabinate o ricoperte, adibite al trasporto delle merci negli empori commerciali attorno al ponte, ma anche gondole che traghettano ragguardevoli personaggi tra le due sponde. Fra le architetture si distingue in primo piano sulla destra la bella facciata al sole del cinquecentesco palazzo Dolfin-Manin di Jacopo Sansovino, oggi sede della Banca d'Italia.

Nella prospettiva alquanto ravvicinata, l'addensarsi delle barche in primo piano e quello delle architetture delle due rive nulla toglie alla mirabile nitidezza descrittiva di ogni minuto particolare e alla vivace atmosfera dell'insieme.

Il dipinto di Canaletto, fedelmente riprodotto dall'incisione, si trova oggi al Museo parigino Jacquemart-André.

**Il ponte di Rialto**

*Il ponte di Rialto, originariamente in legno, fu ricostruito in pietra nel 1591. La sua realizzazione costò alla Repubblica 250.000 ducati e fino alla metà dell'Ottocento fu l'unico ponte della città che ne collegava le sue due parti. Per la sua profondità (Rio Alto, cioè canale profondo) il luogo fungeva anticamente da porto-canale della città. Ciò spiega perché vi si concentrarono col tempo i più importanti empori mercantili facendo delle sue due sponde un unico, grande sistema commerciale. Questa funzione era visibile nella stessa, ardita architettura di Antonio da Ponte, che ancor oggi ammiriamo, un'unica grande arcata di 28 metri luce e di 7,5 metri di altezza divisa in tre percorsi a gradinate fra due ali di botteghe.*

*Attorno al ponte si concentravano anche le maggiori botteghe librerie di Venezia, capitale europea del commercio di libri e dell'arte della stampa.*

I limiti, invariati rispetto alla fine dell'esercizio precedente, sono stati costantemente rispettati con l'eccezione, a cavallo tra marzo e aprile, di quello attinente all'esposizione ponderata verso il gruppo prestatore più rilevante, penalizzata dal declassamento del relativo rating d'agenzia e gradualmente regolarizzata tramite il ridimensionamento degli affidamenti in termini nominali.

Quanto ai rischi di mercato del portafoglio di negoziazione, a esclusione di tre sconfinamenti dal limite di VaR (Valore a Rischio) sul rischio (in tal caso riferito all'intero bilancio) di cambio – riconducibili all'incremento di volatilità legato al repentino indebolimento del franco svizzero a metà gennaio e risolti con una riallocazione dei limiti stessi –, il momento relativamente più critico è stato quello successivo alle elezioni politiche, il cui incerto esito ha portato l'assorbimento patrimoniale – ottenuto trasformando il VaR giornaliero in un VaR a scadenza, tenendo conto dei giorni lavorativi mancanti al termine dell'esercizio, e sommando a esso in valore assoluto le perdite, al netto degli utili, e lo sbilancio, quando negativo, tra le plusvalenze e le minusvalenze, maturati dall'inizio dell'anno – al massimo di 94,762 milioni, raffrontabile con una Massima Perdita Accettabile costantemente mantenuta a 120 milioni, toccato il giorno 26 febbraio con un'impennata di oltre 40 dal precedente. All'emergere di quasi 16 milioni di minusvalenze su titoli, si è infatti associato l'aumento, per 24,5 milioni, del rischio misurato dal VaR a scadenza; mentre però il Var globale è comunque rimasto entro il proprio limite giornaliero, dopo tre sconfinamenti consecutivi sul solo rischio di prezzo si è provveduto a elevare la relativa soglia e, parimenti, quella totale.

Nello specifico degli strumenti derivati oggetto di rilevazione, la loro esposizione ai rischi di mercato si è commisurata in un VaR medio annuo di circa 252 mila euro, con un massimo vicino a 1 milione.

Il realizzato sistema di calcolo dei margini sulla gestione denaro in base a tassi interni di trasferimento (TIT) integrati con il costo della liquidità entra in produzione, nell'ambito del controllo di gestione, a far tempo dal 2014.

Sulla base delle proiezioni patrimoniali del piano di sviluppo interno, è stato elaborato un piano di liquidità (cosiddetto *funding plan*) che, aggiungendo alle ipotesi sui volumi della nuova produzione, sull'orizzonte di un anno, quelle relative alle scadenze delle operazioni simulate, permette di prefigurare la struttura finanziaria al termine di detto orizzonte, al fine di confrontarla con quella di partenza, nonché con gli obiettivi aziendali, stimolando in tal modo l'adozione di eventuali interventi correttivi.

Nell'autunno, dopo un iniziale studio di fattibilità, è stato dato il via a un progetto di strutturazione di un programma di emissione di obbligazioni bancarie garantite (*Covered Bond*), basato su un sottostante rappresentato da mutui ipotecari residenziali la cui realizzazione è prevista per il corrente anno.

In tema di rischio di liquidità, nel corso dell'esercizio 2013 sono state sviluppate le attività, iniziate sul finire dell'anno precedente, finalizzate alla verifica e al riordino dei processi di monitoraggio del rischio di liquidità, sia a breve sia a medio-lungo termine. In tale ambito si inserisce un'attività di revisione e arricchimento degli indicatori monitorati e degli schemi di sinte-

si prodotti, nonché la creazione di un Regolamento Generale del Rischio di Liquidità, che integra, sostituendoli, documenti prima separati e a sé stanti.

Riguardo alla prima area di intervento, si è provveduto in primo luogo a rivedere, fornendone definizione specifica nel Regolamento Generale citato, gli indicatori di «Early Warning» finalizzati a segnalare eventuali sintomi di difficoltà sulla liquidità strutturale della Banca e del Gruppo, con particolare attenzione all'aspetto della concentrazione della raccolta e alla trasformazione delle scadenze. Gli aspetti considerati sono: la concentrazione della raccolta sotto i profili della scadenza e del tipo di cliente, il rapporto raccolta/impieghi (cosiddetto *Loan to deposit ratio*), il grado di utilizzo del portafoglio di titoli stanziabili e il *Funding Ratio*, rappresentato dal rapporto tra impieghi e raccolta in scadenza oltre 1 o 5 anni.

È stata inoltre rivista e integrata la lista degli indicatori di contingency monitorati giornalmente, finalizzati a cogliere anticipatamente segnali di stress o crisi sul fronte della liquidità di Gruppo o di mercato.

Con riferimento alla revisione della normativa interna in tema di rischio di liquidità, si è provveduto, come accennato, all'unificazione dei vari documenti preesistenti in un unico Regolamento generale, che ha integrato, sostituendoli, il «Regolamento del processo di gestione del rischio di liquidità», il «Piano di emergenza del rischio di liquidità», i documenti che stabiliscono le soglie di attenzione sugli indicatori di contingency ed esplicitano le principali ipotesi sottostanti le analisi di stress svolte sulla posizione di liquidità rilevata. Il Regolamento generale del rischio di liquidità, andando a ricomprendere temi finora trattati distintamente, dà quindi interamente conto delle modalità di monitoraggio e gestione della fattispecie di rischio in parola, sia in stato di normalità e sia in condizioni di stress o crisi.

Modifiche regolamentari intervenute in più riprese hanno infine comportato la necessità di adeguare di conseguenza le modalità di calcolo e rappresentazione degli indicatori previsti dalla normativa di «Basilea 3», sia di breve (cosiddetto LCR, Liquidity Coverage Ratio) e sia di lungo periodo (cosiddetto NSFR, Net Stable Funding Ratio), per soddisfare le richieste della Vigilanza.

Il servizio pianificazione e controlli direzionali ha inoltre intensificato le proprie occasioni di collaborazione con l'unità organizzativa, incardinata all'interno del servizio crediti e potenziatasi sotto il profilo dimensionale, preposta al monitoraggio delle esposizioni maggiori, del fenomeno dei «grandi rischi» e delle parti correlate, alla valutazione della redditività corretta per il rischio inerente alle pratiche di affidamento di elevato importo, al presidio della rischiosità delle controparti bancarie e finanziarie, nonché all'assolvimento della funzione di rating desk centrale e a un più stretto controllo sui principali indici di deterioramento del portafoglio creditizio.

Quanto ai rischi operativi, si segnala che nell'esercizio corrente, nell'ambito del progetto di raccolta, monitoraggio e analisi delle perdite operative effettivamente subite, sono state definite e sviluppate metodologie statistiche volte a pervenire a un'adeguata stima dell'esposizione al rischio in parola, mediante l'individuazione e l'utilizzo di dati di perdite interne ed esterne (DIPO) manifestatesi presso aderenti con un profilo di rischio simile a quel-

lo della banca. Si evidenzia inoltre che a partire da fine esercizio, allo scopo di addivenire a un processo di gestione dei rischi operativi il più possibile rispondente alla mutevole realtà aziendale, si è proceduto a una valutazione della qualità e della rispondenza nel tempo alle normative vigenti dei processi e delle procedure aziendali volti al monitoraggio e contenimento del rischio.

Ricordiamo, infine, che all'inizio del mese di dicembre 2013 si è svolto, con esito positivo, il settimo «test globale» annuale del piano di continuità operativa. La prova è stata condotta nel sito alternativo di Lecco, in locali attrezzati della succursale cittadina della banca, ripercorrendo, secondo una prassi consolidata, le funzionalità tipiche di alcuni processi bancari afferenti ai servizi finanza, tesorerie enti, internazionale e ai sistemi di pagamento. Per quanto riguarda le prove tecniche di «disaster recovery», nel corso dell'anno sono stati effettuati, con successo, periodici test di ripristino dei dati e di verifica della funzionalità riferita alle diverse componenti del sistema informativo della banca: elaboratore centrale, servizi internet/intranet erogati dai sistemi dipartimentali riconducibili alla server farm aziendale, attestazioni delle reti telematiche e postazioni locali.

In attuazione di quanto previsto dal 9° aggiornamento alla Circolare n. 263 del 27 dicembre 2006 «Nuove disposizioni di vigilanza prudenziale per le banche», pubblicato dalla Banca d'Italia in data 12 dicembre 2011, con il quale è stato riformulato il Titolo V – Capitolo 5, dedicato alle «Attività di rischio e conflitti di interesse nei confronti di soggetti collegati», il Consiglio di amministrazione, nella riunione del 15 maggio 2012, ha provveduto all'approvazione del documento attinente alle politiche dei controlli interni per la mitigazione dei rischi in parola, riferibili all'intero Gruppo bancario.

Il documento, denominato «Regolamento del processo di gestione del rischio di conflitto di interessi nei confronti di soggetti collegati», stabilisce le linee guida per la definizione del modello di gestione dell'operatività con parti correlate e soggetti a essi connessi, collettivamente definiti «soggetti collegati»; il dispositivo viene rivisto con cadenza almeno triennale e tenuto a disposizione per eventuali richieste da parte dell'Autorità.

Detto documento, messo a disposizione dell'Assemblea del 27 aprile 2013, non è stato successivamente modificato ed è disponibile sul sito aziendale all'indirizzo [www.popso.it/assemblea2014](http://www.popso.it/assemblea2014).

## **RISORSE UMANE**

Il nostro lavoro è fatto di relazioni; di migliaia se non di milioni di relazioni, con i soci, i clienti, le altre banche, gli intermediari finanziari e le svariate controparti con cui entriamo in contatto di giorno in giorno. Tutte queste relazioni trovano ragione e fondamento nell'affidabilità e nel buon nome dell'istituto, valori che sono anzi tutto nelle mani del personale. Spetta infatti ai nostri collaboratori alimentare la fiducia nella banca, coinvolgere nell'azione nuovi soci, ampliare la clientela, consolidare i rapporti già in essere con prestazioni basate sulla qualità e rispondenti alle specifiche attese delle singole controparti.

Detta in altri termini, è il personale che fa vivere l'azienda e ne incarna i tratti distintivi che permettono di meritarsi la preferenza del pubblico. Di qui l'importanza di poter disporre di risorse umane nelle quali stile e spirito di servizio si abbinano a principi di equilibrio e prudenza, finalizzati a favorire, da parte della clientela, l'assunzione di determinazioni consapevoli e adeguate ai rispettivi profili e necessità, con particolare riferimento a quelle in ambito finanziario. Ciò nell'intento di intrattenere relazioni di lungo periodo, improntate a correttezza e a trasparenza, quindi di reciproca soddisfazione.

Danno continuità e nuovo vigore all'operatività e alla cultura aziendale l'attenta selezione dei neoassunti, qualificati programmi formativi e la funzionale gestione degli organici delle singole unità che compongono le strutture centrali e periferiche della banca. Attività che il servizio del personale cura assiduamente, con capacità e impegno, fornendo così un contributo rilevante alla competitività aziendale.

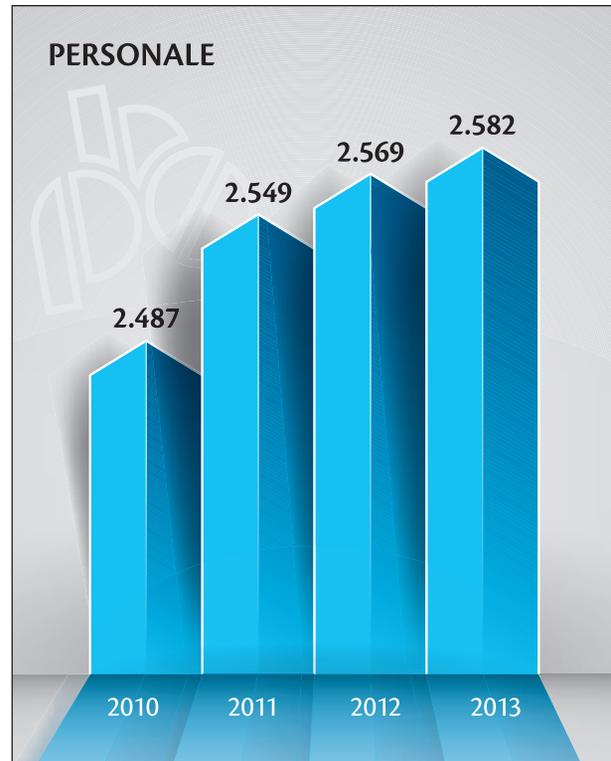
A fine esercizio l'organico aziendale era composto di 2.582 unità, con un incremento di 13, +0,51%. Il 77,07% dei dipendenti operava nelle filiali e il rimanente 22,93% presso la struttura centrale. In media l'età del personale – 38 anni e 5 mesi – e l'anzianità di servizio – 14 anni e 5 mesi – sono aumentate rispettivamente di 8 e 10 mesi.

Il servizio del personale è impegnato a fondo per assecondare quanto più possibile l'indirizzo aziendale improntato a uno sviluppo per linee interne.

L'accrescimento della professionalità dei dipendenti è attuato sia attraverso diversificate esperienze presso la rete, in cui sono acquisite le principali competenze con l'affiancamento a colleghi più esperti e una mirata rotazione delle mansioni, e sia con l'intensa attività formativa tramite la partecipazione a corsi d'aula e multimediali.

Nel 2013 l'attività d'aula ha coinvolto 1.878 partecipanti, per un totale di 55.510 ore uomo, mentre 2.477 dipendenti hanno seguito i corsi multimediali per complessive 38.417 ore uomo.

La formazione d'aula ha riguardato innanzitutto ambiti operativi, quali i crediti (istruttoria, garanzie, gestione e controllo delle posizioni affidate), la gestione dei servizi di tesoreria e la comunicazione con la clientela per operatori di sportello. Riguardo ai corsi attinenti ad aspetti normativi, meritano evidenza, in riferimento a quanto previsto dal Regolamento IVASS n. 5/2006, i moduli sull'intermediazione assicurativa, cui hanno preso parte neoaddetti e collaboratori già abilitati all'operatività, e i corsi riguardanti l'antiriciclaggio e l'antiterrorismo, oltre alla trasparenza bancaria.



I corsi multimediali hanno principalmente interessato aspetti attinenti alle normative relative all'attività bancaria, quali, in aggiunta ai già citati antiriciclaggio e trasparenza bancaria, la privacy, l'usura e la salute e sicurezza dei lavoratori.

Anche nell'anno passato è proseguita l'attività formativa rivolta ai dipendenti di nuova assunzione, che ha coinvolto 220 risorse e si è articolata nei cinque moduli, erogati ciascuno in una settimana, relativi all'organizzazione della banca e all'attività di filiale; all'operatività di sportello e alla comunicazione con la clientela; all'offerta commerciale; ai settori del credito e dell'estero; ai servizi d'investimento. Inoltre, 9 responsabili di filiale hanno preso parte, in qualità di «tutor», ai corsi di formazione previsti dalla normativa che regola il contratto di apprendistato professionalizzante.

Significativa infine la partecipazione, che ha interessato nell'anno in commento 308 giovani – studenti degli istituti tecnici e delle università, situati nei territori in cui la banca è presente –, a stage presso le filiali e gli uffici centrali, alcuni organizzati in collaborazione con lo Sportello Stage della Regione Lombardia.

Le relazioni con le organizzazioni sindacali si sono mantenute su basi di reciproco rispetto.

## ATTIVITÀ PROMOZIONALI E CULTURALI

Il legame tra la banca e il suo territorio è all'origine dell'impegno che ormai da molti anni dedichiamo alla promozione della cultura, dell'arte, della storia, delle tradizioni e delle ricchezze naturali delle aree dove operiamo.

Un impegno che se da un lato rappresenta il doveroso omaggio a quelle comunità e a quei luoghi che ci hanno visto nascere e permesso di crescere e svilupparci, dall'altro è pure il modo per meglio comprendere la matrice che ha formato la nostra identità di banca popolare.

Di quanto fatto anno dopo anno in ambito culturale e promozionale ne ha beneficiato l'intensità del legame con le aree servite, il cui patrimonio, costituito non tanto da opere di eccezionale valore, ma piuttosto da un insieme di testimonianze diffuse nate dallo spirito collettivo, è valorizzato e messo a disposizione di un più vasto pubblico, grazie alla possibilità di accesso telematico. Ricordiamo il sito *nonsolobanca.popsi.it*, che offre informazioni ad ampio raggio e approfondimenti tematici su Valtellina e Valchiavenna, pure a vantaggio della promozione turistica.

Diamo conto di quanto realizzato nel 2013.

Con particolare piacere abbiamo contribuito alla solenne beatificazione – il 21 aprile 2013 a Sondrio, in piazza Garibaldi – di don Nicolò Rusca, arciprete di Sondrio dal 1590 al 1618, «*pastor bonus*» che morì sotto tortura in difesa della fede cattolica. Un'immagine del Beato di rilevanti dimensioni ha sovrastato l'entrata principale della nostra sede centrale e la rivista aziendale Notiziario ha pubblicato, nel n. 120 del dicembre 2012, un interessante articolo a firma di don Saverio Xeres.

Ha aperto il programma annuale di conferenze il conterraneo professor Alberto Quadrio Curzio, presidente della Classe di Scienze Morali, Storiche e Filologiche e vicepresidente dell'Accademia Nazionale dei Lincei, che il 17 maggio 2013 ha intrattenuto autorevolmente il pubblico in materia di «Persistenza della crisi in Europa e in Italia». È seguito, il 14 giugno 2013, l'incontro con il regista, produttore cinematografico e scrittore Pupi Avati, sul tema, ispirato all'omonimo libro di cui è autore, «La grande invenzione - Un'auto-biografia». Il 13 settembre 2013 abbiamo ospitato il cavaliere del lavoro ingegner Marco Bonometti, presidente e amministratore delegato di OMR-Officine Meccaniche Rezzatesi srl, che ha affrontato l'argomento, di stretta attualità, «Denaro e lavoro». Il 26 settembre 2013 i professori Marco Vitale, economista d'impresa, e Vittorio Coda, docente emerito dell'Università Bocconi, hanno trattato di «Valori d'impresa in azione», dal titolo della pubblicazione di cui gli stessi sono coautori.

La conferenza del 31 ottobre 2013 dell'architetto Giorgio Merletti, presidente nazionale di Confartigianato Imprese, in tema di «L'artigianato protagonista del sistema economico, tra storia, tradizione e futuro», è stata pure occasione per celebrare, con Confartigianato Imprese - Sondrio, l'89ª Giornata Mondiale del Risparmio dedicata a «Lavorare con maestria con le mani e con la mente». Ha aperto la manifestazione il geometra Gianni Gritti, presidente della locale Confartigianato Imprese; dopo l'intervento dell'architetto Merletti, il signor Fabio Panzeri, direttore responsabile dell'emittente Teleunica, ha coordinato, contribuendo al dibattito, le testimonianze di alcuni artigiani.

Quanto all'editoria – che anzi tutto si identifica con il nostro apprezzato Notiziario –, abbiamo donato ai soci intervenuti all'annuale assemblea, svoltasi a Bormio il 27 aprile 2013, la «Guida turistica della Provincia di Sondrio - II Edizione». La realizzazione, a suo tempo curata dalla banca, rappresenta l'unico «vademecum» del territorio valtellinese e valchiavennasco – completo pure riguardo ai profili storici, artistici e ambientali – finora pubblicato. Il volume è stato arricchito, nell'occasione, dal commento dello scrittore e germanista Claudio Magris.

Rientra a pieno titolo tra le realizzazioni editoriali l'agenda libro della professoressa Gigliola Magrini «La fantasia e i giorni del 2014».

I resoconti contabili 2012 della Capogruppo e della controllata elvetica si sono giovati di interessanti inserti culturali. Quanto a noi, la tematica ha riguardato icone russe e opere d'arte religiosa occidentale facenti parte della collezione aziendale, con introduzione del cardinale Gianfranco Ravasi e commenti di Franco Monteforte. Quanto alla controllata elvetica, l'appendice è stata dedicata allo scultore ticinese Vincenzo Vela, che operò intensamente in Italia.

La nostra Biblioteca «Luigi Credaro» a Sondrio, divenuta ogni giorno di più un qualificato ambito pubblico d'incontro e di consultazione, ha via via accresciuto, insieme alla consistenza libraria e documentale, i frequentatori. Apprezzati pure i servizi di prestito interbibliotecario con importanti università lombarde.

In collaborazione con Confartigianato Imprese - Sondrio abbiamo organizzato «Manufatti», mostra di artigianato artistico via via ospitata in



*Prospectus hinc illinc ab Aedibus Grimanorum Theopolorumque ad Foscaros.*

**Da Palazzo Grimani fino a Ca' Foscari**

Acquaforte, parte incisa mm. 252 x 421,  
lastra mm. 273 x 429

Marg. inf.: *Prospectus hinc illinc  
ab Aedibus Grimanorum Theopolorumque ad Foscaros*

b. dx.: 9

I stato di 4

La prospettiva verso sud si svolge lungo le due rive del canale secondo un calibrato punto di vista, leggermente spostato a destra, che porta a privilegiare le architetture della riva sinistra. Fra queste, in primo piano, la facciata di palazzo Grimani, capolavoro di Michele Sanmicheli e Giangiacomo de' Grigi, oggi sede della Corte d'Appello. A destra, invece, il profilo in ombra della bella facciata del coevo palazzo Papadopoli (Theopolorum) realizzato nel 1560 da Giangiacomo de' Grigi, coronato dai due alti pinnacoli. A far quasi da collegamento visivo tra i due palazzi il fitto via vai delle gondole che anima di vita in primo piano la scena architettonica del canale. Oltre la cortina delle gondole questo scorre quindi tranquillo fino a Ca' Foscari di cui si vede al centro in fondo l'inconfondibile facciata gotica.

Non si conosce per questa acquaforte un corrispondente dipinto del Canaletto, ma solo una veduta, oggi a Londra in collezione privata, con l'identico punto di vista, ma una differente scena delle barche in primo piano dell'artista.



*Prospectus a Columna S. Marci ad Ripam Dalmatarum vulgò de' Schiavoni.*

#### **Il molo verso la Riva degli Schiavoni**

Acquaforte, parte incisa mm. 250 x 419,  
lastra mm. 266 x 423

Marg. inf.: *Prospectus a Columna S. Marci  
ad Ripam Dalmatarum, vulgò de' Schiavoni*

b. dx.: 11

I stato di 4

Chiudono la seconda serie delle prospettive due vedute del grande molo prospiciente il Bacino di San Marco. Le due vedute si dipartono ciascuna dalle due colonne del XII secolo che formano una sorta di portale d'ingresso alla città, quella del Leone di San Marco, simbolo del protettore della città, e quella di San Teodoro, primo protettore di Venezia.

Questa prima veduta parte dalla colonna di San Marco verso la Riva degli Schiavoni, cioè dei mercanti provenienti dall'antica Schiavonia o Slavonia, l'odierna Dalmazia, ma si focalizza subito sulla scenografica facciata trecentesca del Palazzo Ducale, posto sul molo in posizione strategica sul Bacino di San Marco a controllo delle vie di accesso al mare.

Verso il molo si muovono tutte le imbarcazioni, quasi a sottolineare la forza centripeta del palazzo che attira magneticamente lo sguardo concentrando su di esso l'intera visione.

Dal primo piano la veduta si allarga lungo tutta la Riva prolungandosi fin quasi alla punta di Castello con l'ampia insenatura che sembra chiudere in un abbraccio la laguna.

Il corrispondente dipinto del Canaletto, rispetto al quale l'acquaforte presenta qualche leggerissima variante, si trova oggi a Milano al Museo Civico del Castello Sforzesco.

#### **Il molo di San Marco**

*Insieme a Rialto che ne costituisce il baricentro interno, il molo di S. Marco è uno dei due fondamentali poli urbani di Venezia, quello che ne sottolinea il legame aperto col mare. Anticamente porto della città, il molo di S. Marco divenne fulcro della vita cittadina quando nel IX secolo vi si trasferirono da Rialto i Dogi determinando l'ulteriore sviluppo del sito. Presto nell'area, per la sua prossimità al porto e al centro politico-religioso della città, si sarebbero concentrate buona parte delle attività commerciali e dei servizi assistenziali. Se lungo il Canal Grande si affacciavano, infatti, i palazzi privati delle più ragguardevoli famiglie patrizie, qui si concentravano, invece, accanto alla basilica, i maggiori edifici pubblici della città a partire dal più importante, il Palazzo dei Dogi, centro del potere politico della Serenissima.*

sette nostre filiali, tra cui la sede di Sondrio nell'ambito della citata manifestazione del 31 ottobre 2013.

L'apprezzata mostra itinerante documentaria «Carlo Donegani: una via da seguire. Genio e tecnica nelle strade alpine», allestita con il Liceo Scientifico Donegani di Sondrio, ha fatto tappa, a maggio, presso la nostra succursale di Lecco.

Gradevoli iniziative, organizzate presso le strutture bormine della banca, hanno rinnovato la cooperazione con la Commissione Cultura del Comune di Bormio. Segnatamente, il 25 maggio 2013 con la presentazione dell'autobiografia poetica di Domenico Schena «Tröi šbilénch», inserita nella collana La Reit; il 30 luglio 2013 con il recital a due voci – Guido De Monticelli, regista e direttore artistico; Mira Andriolo, attrice – «Ibsen e le Montagne».

Una vasta adesione di partecipanti e di pubblico ha ripagato gli sforzi profusi dai coniugi Squinzi per la 9ª edizione del Mapei Day. Il 14 luglio 2013 oltre 3.000 atleti – podisti, ciclisti, molti in gara nella 28ª Re Stelvio, e su ski-roll – si sono confrontati sull'impegnativo percorso Bormio-Passo dello Stelvio. Come in passato, abbiamo volentieri contribuito agli aspetti organizzativi, unitamente all'Unione Sportiva Bormiese e alla controllata Pirovano Stelvio.

Le nostre dipendenze di Bormio hanno ospitato, dal 22 luglio al 4 agosto 2013, l'interessante mostra «Dal mal sottile alla tubercolosi resistente - Un secolo di sanatori in Valtellina», dedicata soprattutto al Villaggio Morelli di Sondalo, cui abbiamo fattivamente collaborato. Inoltre, dal 9 al 24 agosto 2013, l'esposizione di acquarelli dell'artista Giovanni Dradi «Vette ghiacciai cascate torrenti laghi valli boschi-Parco Nazionale dello Stelvio Ortles Cevedale», organizzata con il Parco Nazionale dello Stelvio.

Nell'annuale ricordo della Madonna della Neve, l'11 agosto 2013 don Giuseppe Corti, delegato vescovile del servizio alla pastorale sociale, del lavoro e della custodia del creato presso la Diocesi di Como, ha officiato la Santa Messa al Passo dello Stelvio, alpeggio Rese Basse dello Scorzuzzo.

Abbiamo aderito alla XII edizione dell'iniziativa dell'ABI «Invito a Palazzo», organizzando visite guidate presso la sede centrale della banca, con particolare riguardo alle opere d'arte di proprietà, alla biblioteca «Luigi Credaro» e al Museo «Carlo Donegani» al Passo dello Stelvio.

In occasione del 14° Snowfestival, allestito da Pirovano dall'11 al 13 ottobre 2013, sono state tra l'altro raccolte significative somme destinate a favore della Fondazione Ariel e dell'AIL.

Nel tradizionale spirito di convivialità si sono svolte allo Stelvio, il 18 e 19 ottobre 2013, le competizioni sciistiche 4° Meeting Quadrangolare Interbancario – cui partecipano, insieme a noi, Intesa Sanpaolo, Unicredit e Deutsche Bank – e 12° Meeting Interbancario Pirovano, quest'ultimo con la partecipazione di 120 atleti di 17 banche.

Infine, segnaliamo l'incontro del 29 dicembre 2013 a Bormio, organizzato con la locale Commissione Cultura presso la sala congressi delle Terme Bormiesi, dedicato al premio Nobel Thomas Mann e segnatamente al suo romanzo «La montagna incantata» (*Der Zauberberg*). Hanno avvalorato

l'evento, coordinato dal professor Leo Schena e condotto dalla professoressa Maria Franca Frola, voci narranti e musicisti di primo livello.

Quanto alle iniziative di solidarietà e benefiche ricordiamo il Conto Corrente Solidarietà, che consente annualmente significative erogazioni a favore di ADMO, AIRC, AISLA, AVIS e UNICEF.

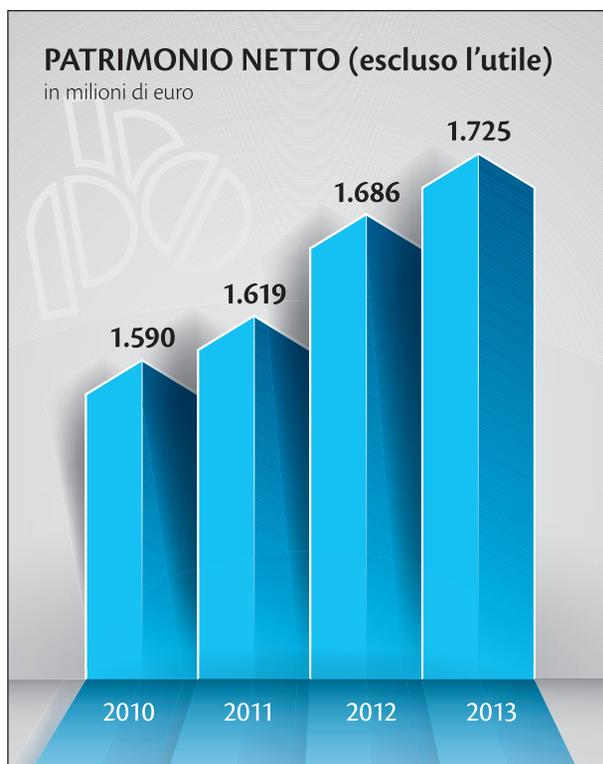
Un plauso al Circolo Aziendale, dal 2013 attivo a livello di Gruppo bancario nell'offerta di iniziative culturali, turistiche e sportive.

## PATRIMONIO

La crisi finanziaria ed economica, che a livello di sistema ha penalizzato fortemente la qualità del credito e, conseguentemente, la redditività delle banche, è all'origine dei sempre più stringenti coefficienti patrimoniali introdotti dalle Autorità di vigilanza, pur nella consapevolezza che le aziende di credito, sottoposte a tensione sui propri requisiti in tema di patrimonio, potevano essere indotte a ridurre l'offerta di credito, con ulteriori effetti negativi sul ciclo economico generale. A ciò si è accompagnata l'entrata in vigore della nuova disciplina contenuta nel regolamento CRR (Capital Requirements Regulation) e nella direttiva CRD IV (Capital Requirements Directive), che traspongono nell'Unione Europea gli standard definiti dal Comitato di Basilea (c.d. Basilea 3).

Dando concretezza al sistema di supervisione unico europeo, la vigilanza sulle maggiori banche (15 le italiane, tra cui la nostra), a partire da novembre del corrente anno, verrà assunta dalla Banca Centrale Europea, che opererà d'intesa con la Banca d'Italia.

In data 16 maggio 2013 l'EBA ha raccomandato alle autorità di vigilanza competenti di condurre un esame di qualità degli attivi (c.d. Asset Quality Review) sulle maggiori banche europee, con l'obiettivo di verificare le classificazioni e le valutazioni operate dalle medesime sui propri crediti al fine di far fronte alle preoccupazioni circa il deterioramento della qualità degli attivi dovuto alle condizioni macroeconomiche in Europa. In data 23 ottobre 2013 la BCE ha comunicato che, insieme alle Autorità nazionali preposte alla conduzione della vigilanza bancaria, avrebbe proceduto a una valutazione approfondita del sistema bancario ai sensi del regolamento sul Meccanismo di Vigilanza Unico (Regolamento (UE) n. 1024/2013 del Consiglio del 15 ottobre 2013) entrato in vigore il 3 novembre 2013. Con tale esercizio la BCE si pone l'obiettivo, prima di assumere la vigilanza, di accrescere la trasparenza dei bilanci delle banche. La valutazione si compone di tre elementi: il primo, già conclusosi, consiste in un'analisi dei rischi a fini di vigilanza, allo scopo di valutare, in termini quantitativi e qualitativi, i fattori di rischio fondamentali, inclusi quelli sotto il profilo della liquidità, della leva finanziaria e dei finanziamenti; il secondo consiste in un esame della qualità degli attivi, denominato Asset Quality Review, pure in corso da noi in questi giorni e che si prolungherà fino ad estate inoltrata, inteso a migliorare la trasparenza delle esposizioni bancarie attraverso un'analisi della qualità dell'attivo delle banche, ivi compresa l'adeguatezza sia della valutazione di



attività e garanzie, sia dei relativi accantonamenti; il terzo, che sarà avviato da inizio maggio, consiste in uno stress test – la cui conclusione è prevista per ottobre – volto a verificare la capacità di ciascun intermediario di far fronte con il proprio patrimonio a scenari macroeconomici e finanziari particolarmente avversi. La valutazione è effettuata a fronte di un parametro di riferimento dell'8% per il Common Equity Tier 1 Ratio, definito secondo i parametri della CRD IV e del CRR I, tanto per l'Asset Quality Review quanto per lo scenario di base degli stress test.

La BCE, nell'imminenza del passaggio sotto la nuova vigilanza, renderà pubblici i risultati delle valutazioni effettuate e, qualora gli stress test, tenuto conto anche dei risultati dell'Asset Quality Review, evidenziassero che la banca non soddisfa i parametri di patrimonializzazione fissati dall'EBA potrebbe richiedere specifici interventi volti a colmare il deficit di capitale.

La nostra banca ha sempre doverosamente dedicato impegno e attenzione al tema dell'adeguatezza patrimoniale, al fine di contemperare lo sviluppo dimensionale e operativo – finalizzato ad assicurare il sostegno alle economie servite – con una dotazione di capitale tale da garantire una crescita armonica, equilibrata e fondata su solide basi. I mezzi propri sono infatti da un lato il propellente dello sviluppo, dall'altro il presidio a fronte della rischiosità.

Trovare il corretto punto d'equilibrio e mantenerlo nel tempo non è cosa da poco, significa contemperare interessi diversi, scegliere fra le varie strade possibili, impostare strategie di lungo termine che godano della condivisione del corpo sociale.

Quest'ultimo è per noi – società cooperativa di oltre 181.000 soci – l'aspetto essenziale di cui abbiamo tenuto conto nel disegnare il percorso di sviluppo compiuto nei decenni scorsi e nel pianificare quello per gli anni a venire. Come nel passato abbiamo ampliato dotazione patrimoniale e operatività della banca grazie al duplice apporto assicurato dall'autofinanziamento e da operazioni straordinarie sul capitale, così intendiamo muoverci anche per il futuro.

In questa logica aziendale, l'Amministrazione ha deliberato di sottoporre all'approvazione dell'Assemblea dei soci una proposta di aumento del capitale in forma mista di ammontare massimo, per la parte a pagamento, di 350 milioni, illustrata nell'apposita relazione indirizzata all'Assemblea straordinaria. Vi sono pure indicate le finalità dell'operazione, volta a sostenere il processo di sviluppo aziendale da tempo in atto e ad adeguare la dotazione patrimoniale agli scenari di rischio, migliorando significativamente i ratios



La crescita dei nostri  
**SOCI**

patrimoniali e preconstituendo le risorse per fronteggiare gli eventuali impatti che potrebbero derivare, come già detto, dalle attività legate all'Asset Quality Review e agli stress test. Inoltre, l'Amministrazione ha deliberato l'emissione di un prestito obbligazionario subordinato di € 500 milioni. Quanto sopra permette di stimare per il 2014 un Common Equity Tier 1 ratio consolidato di circa il 9,45%.

Al 31 dicembre 2013 il patrimonio netto ammontava – compreso l'utile d'esercizio – a 1.774 milioni, con un aumento di 63 milioni, +3,65%. Il capitale sociale, costituito da n. 308.147.985 azioni ordinarie del valore nominale di 3 euro, è rimasto invariato a 924,444 milioni. I sovrapprezzi di emissione sono rimasti invariati a 171,450 milioni. La componente riserve è salita a 638,001 milioni, +2,52%, per effetto dell'accantonamento di parte significativa dell'utile dell'esercizio 2012. Ciò a seguito delle deliberazioni dell'Assemblea del 27 aprile 2013, che ha approvato il risultato dell'esercizio 2012 e la proposta di distribuzione di un dividendo di euro 0,033 per azione. La voce riserve da valutazione presentava un saldo positivo di 15,358 milioni, rispetto a uno negativo di 8,394 milioni. La voce riserve da valutazione ha due componenti: la prima è data dal saldo tra plusvalenze e minusvalenze contabilizzate sulle attività finanziarie disponibili per la vendita, che è stata positiva per 32,313 milioni, a fronte di 6,872 milioni nell'anno precedente; la seconda è costituita dalle perdite attuariali relative ai benefici di lungo periodo così come definiti dallo IAS 19, che sono stati pari a 16,955 milioni, rispetto a 15,266 milioni.

In merito alla componente azioni proprie, si segnala che la banca deteneva in portafoglio n. 3.020.000 azioni, per un controvalore di 24,316 milioni, invariato rispetto a fine 2012. Nel periodo in esame non sono state effettuate operazioni né in acquisto, né in vendita.

Quanto all'andamento borsistico, la nostra azione ha patito un calo del 4,38%, in un mercato ancora dominato da correnti speculative.

Hanno fatto da contraltare i soci, aumentati di ben 4.121 unità per un totale di 181.217 - a riprova della capacità di coinvolgere un numero crescente di soggetti nell'attività sociale.

In riferimento all'articolo 2528, ultimo comma, del codice civile, informiamo che le domande di ammissione a socio pervenute nel corso dell'esercizio sono state esaminate dal Consiglio di amministrazione sulla base dei principi legislativi e statutari. In particolare, l'articolo 9 dello statuto stabilisce che: «Il Consiglio di amministrazione decide in merito alle domande di ammissione a socio con deliberazione congruamente motivata, avuto riguardo all'interesse della società, allo spirito della forma cooperativa e alle prescrizioni statutarie», tenute altresì presenti le linee guida fissate dall'Amministrazione.

L'adeguatezza patrimoniale della banca è attestata anche dai seguenti elementi. Le attività di rischio ponderate sono risultate pari a 15.739 milioni. Il coefficiente di solvibilità individuale (rapporto fra il patrimonio di vigilanza e attività di rischio ponderate) è risultato del 14,54%, a fronte dell'8% minimo previsto dalla vigente normativa per le banche facenti parte di Gruppi creditizi.

La banca, in conformità di quanto previsto dal documento ESMA (European Securities and Markets Authority) n. 725/2012, che originava dalla constatazione di un valore di mercato per numerose società quotate inferiore al book-value, ha provveduto a un impairment test dell'intero complesso aziendale. I risultati di tale test, di cui viene fornita informativa più dettagliata nella parte F «Informazioni sul patrimonio» della Nota Integrativa, hanno evidenziato un valore economico del Gruppo superiore al patrimonio netto consolidato.

Infine, rassegniamo di seguito i rapporti tra il patrimonio e le principali voci di bilancio, valori che ne attestano la congruità.

- *patrimonio/raccolta diretta da clientela*  
7,37% rispetto al 7,23%
- *patrimonio/crediti verso clientela*  
8,51% rispetto al 7,64%
- *patrimonio/attività finanziarie*  
26,07% rispetto al 35,33%
- *patrimonio/totale dell'attivo*  
5,82% rispetto al 5,68%
- *sofferenze nette/patrimonio*  
25,39% rispetto al 16,52%.

## CONTO ECONOMICO

Nella relazione di gestione relativa al bilancio 2012 si affermava che il quadro economico non lasciava intravedere segnali di miglioramento, anzi apparivano fondati i timori di un perdurare della fase recessiva. Avremmo preferito essere cattivi profeti; purtroppo la congiuntura si è mantenuta negativa e dopo i lievi cenni di risveglio manifestatisi sul finire d'anno, l'auspicata ripresa sarà comunque lenta. Nel frattempo, è continuato il processo di deterioramento della qualità del credito e, nel generale grigiore, l'unica nota positiva è venuta dai mercati monetari e finanziari che hanno, fra l'altro, beneficiato delle decisioni della BCE in tema di tassi, ai minimi storici.

L'operatività della banca non ha potuto prescindere dal difficile contesto generale. Infatti, come già lo scorso anno, il conto economico ha dovuto inevitabilmente sopportare il peso di un livello, che riteniamo anomalo, estremamente elevato delle rettifiche su crediti. Nonostante ciò, l'utile d'esercizio è ammontato a 48,832 milioni, in crescita dell'89,11% rispetto al periodo di confronto.

Il margine d'interesse, che nella prima parte dell'anno aveva evidenziato un calo, nel secondo semestre ha registrato un netto miglioramento, passando su base annua da 461,455 a 488,150 milioni, +5,78%, pur con una forbice dei tassi ancora in contrazione. La voce interessi attivi non ha pre-

---

**Margini d'interesse**

sentato variazioni significative. L'effetto della riduzione degli impieghi a clientela e dei crediti verso banche è stato neutralizzato da un'azione volta a garantire il corretto equilibrio fra remunerazione e rischi assunti. Ha pure contribuito l'aumento della consistenza dei portafogli titoli, sia pure questi ultimi con rendimenti in consistente flessione, risentendo in particolare i titoli pubblici dell'attenuazione delle tensioni sui mercati. Sul verso degli interessi passivi si è registrato un calo del 5,43%, dovuto alla riduzione del costo della raccolta sia da clientela, in assestamento, e sia sul mercato interbancario.

Le commissioni nette hanno evidenziato un lieve incremento, +1,50%, da 222,479 a 225,820 milioni. Alla pur buona performance delle commissioni legate alle garanzie rilasciate, all'attività di raccolta ordini e di collocamento di fondi e prodotti assicurativi, nonché incassi e pagamenti, si è contrapposta la flessione di quelle connesse ai finanziamenti, a seguito della loro rimodulazione conseguente alle modifiche normative intervenute nell'esercizio precedente. Hanno pure influito da un lato il calo delle commissioni relative all'attività di banca depositaria, a causa della cessione, avvenuta nel 2012, dell'incarico svolto per Arca Sgr, dall'altro la consistente contrazione delle commissioni passive su garanzie ricevute. Queste ultime nel periodo di raffronto comprendevano la commissione pagata allo Stato italiano, per 3,090 milioni, a fronte della garanzia rilasciata dallo stesso su certificato di deposito emesso dalla banca e utilizzato come attivo stanziabile presso la BCE nel quadro delle operazioni di rifinanziamento del sistema bancario.

I dividendi sono aumentati da 5,549 a 20,253 milioni, principalmente per il pagamento di dividendo straordinario da parte di Arca Vita Spa.

Il risultato dell'attività finanziaria, riferita al complesso dei portafogli titoli e all'operatività su valute e derivati, è stato positivo per 160,544 milioni rispetto a 168,335 milioni, -4,63%. Tale flessione è essenzialmente riferibile alla componente titoli, che, pur avendo conseguito utili da negoziazione/cessione largamente superiori rispetto all'anno precedente, ha registrato una significativa riduzione dello sbilancio, pur sempre positivo, tra plusvalenze e minusvalenze. In lieve miglioramento, invece, l'utile su cambi.

Il margine d'intermediazione ha pertanto evidenziato un aumento del 4,31% a 894,767 milioni. Nella sua composizione, il contributo del margine d'interesse è salito dal 53,79 al 54,56%.

Fra le voci dell'attività finanziaria, il risultato netto della negoziazione relativa al portafoglio HFT è stato positivo per 102,437 milioni rispetto a 152,488 milioni. Nelle sue componenti, l'utile netto di negoziazione su titoli è sceso da 69,119 a 39,912 milioni; lo sbilancio tra plusvalenze e minusvalenze è risultato positivo per 41,487 milioni, a fronte di un dato sempre positivo di 64,510 milioni dell'anno precedente; l'utile in cambi e per differenze di cambio è salito da 13,452 a 13,980 milioni; infine, la componente dei derivati si è attestata a 7,058 milioni, da 5,407 milioni.

Il risultato delle attività finanziarie disponibili per la vendita, detenute sino a scadenza e delle passività finanziarie è stato positivo per 52,719 milioni rispetto a 9,573 milioni, principalmente per gli utili derivanti dalla cessione di titoli di Stato italiani in portafoglio. Il risultato delle attività valutate al

---

#### Margini d'intermediazione

fair value, è ammontato a 5,387 milioni rispetto ai 6,273 milioni dell'anno precedente.

Come detto in esordio, il perdurare di uno scenario economico recessivo ha comportato pure nell'esercizio in rassegna l'esigenza di effettuare rettifiche in misura ancora elevata, a fronte di un ulteriore peggioramento della qualità del credito, ma anche in ragione dell'adozione di criteri valutativi estremamente prudentiali.

Le rettifiche nette su crediti, sulle attività finanziarie disponibili per la vendita e su altre operazioni finanziarie hanno evidenziato un saldo di 472,766 milioni, rispetto a 457,782 milioni, +3,27%. Nell'ambito di tale voce, la componente relativa a crediti verso clientela è scesa lievemente da 450,957 a 446,094 milioni, -1,08%. Il dato, sostanzialmente sui livelli dell'esercizio precedente, risente degli effetti ritardati della maggior rischiosità dei prenditori di fondi e, come già cennato, dei criteri molto prudentiali adottati dalla banca nella valutazione del rischio, tenendo conto di quanto emerso in sede di confronto con l'Autorità di vigilanza nel corso della visita ispettiva dello scorso anno, in particolare sulla valutazione delle garanzie e sulla capacità delle controparti di generare flussi di cassa idonei

## SINTESI CONTO ECONOMICO

(in migliaia di euro)	2013	2012	Variazioni assolute	Variazioni %
Margine d'interesse	488.150	461.455	26.695	5,78%
Dividendi	20.253	5.549	14.704	264,98%
Commissioni nette	225.820	222.479	3.341	1,50%
Risultato dell'attività finanziaria	160.544	168.335	-7.791	-4,63%
<b>Margine d'intermediazione</b>	<b>894.767</b>	<b>857.818</b>	<b>36.949</b>	<b>4,31%</b>
Rettifiche nette su crediti e attività finanziarie	-472.766	-457.782	-14.984	3,27%
<b>Risultato netto della gestione finanziaria</b>	<b>422.001</b>	<b>400.036</b>	<b>21.965</b>	<b>5,49%</b>
Spese del personale	-170.317	-167.468	-2.849	1,70%
Altre spese amministrative	-195.302	-181.053	-14.249	7,87%
Altri oneri / Proventi di gestione	69.175	57.717	11.458	19,85%
Accantonamenti netti ai fondi rischi ed oneri	2.556	-1.577	4.133	
Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	-23.470	-23.431	-39	0,17%
<b>Costi operativi</b>	<b>-317.358</b>	<b>-315.812</b>	<b>-1.546</b>	<b>0,49%</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>104.643</b>	<b>84.224</b>	<b>20.419</b>	<b>24,24%</b>
Utili (Perdite) delle partecipazioni e su altri investimenti (+/-)	-6.565	-1.813	-4.752	262,11%
<b>Risultato al lordo delle imposte</b>	<b>98.078</b>	<b>82.411</b>	<b>15.667</b>	<b>19,01%</b>
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	-49.246	-56.589	7.343	-12,98%
<b>Risultato netto</b>	<b>48.832</b>	<b>25.822</b>	<b>23.010</b>	<b>89,11%</b>

Note: il risultato dell'attività finanziaria è costituito dalla somma delle voci 80 - 90 - 100 e 110 del conto economico.



*Prospectus a Columna S. Theodori ad ingressum Magni Canalis. 12*

#### **Il molo con la Libreria verso l'inizio di Canal Grande**

Acquaforte, parte incisa mm. 250 x 419,  
lastra mm. 273 x 429

Marg. inf.: *Prospectus a Columna S. Theodori  
ad ingressum Magni Canalis*

b. dx.: 12

I stato di 4

### **La Libreria Marciana**

*La Libreria Marciana (oggi Biblioteca Marciana) era stata eretta a metà del '500 da Jacopo Sansovino sulla cosiddetta Piazzetta, di fronte al Palazzo Ducale, per accogliere la donazione dei libri del cardinal Bessarione, ma, dopo la morte del Sansovino, l'ala verso il molo venne completata nel 1582 dal vicentino Domenico Scamozzi, cui si deve probabilmente anche la Zecca, inizialmente concepita dal Sansovino come un corpo unico con la Libreria.*

*La costruzione dell'edificio, iniziata nel 1537, fu particolarmente lunga e complessa, anche per le innovative soluzioni architettoniche del Sansovino che gli causarono non pochi problemi. Quando, infatti, nel 1545 la costruzione era abbastanza avanzata, l'edificio crollò e il Sansovino, dapprima imprigionato, poté tornare in libertà e riprendere il suo posto di capo architetto solo dopo essersi sobbarcato le spese della ricostruzione.*

In questa seconda prospettiva, che fa da *pendant* con la precedente, la veduta si allarga dalla colonna di S. Teodoro, il primo protettore della città, e dall'ala verso il molo della cinquecentesca Libreria Marciana che si prolunga nell'edificio della Zecca, fino all'ingresso del Canal Grande con la Dogana da Mar e la grande cupola della chiesa della Salute. Davanti alla Libreria e alla Zecca si accalcano le bancarelle dei mercanti di generi alimentari le cui barche sono ormeggiate sugli antistanti pontili del molo.

Tutto il primo piano è dominato dalla pittoresca animazione della piazzetta e del molo che offrono un gustoso brano di vita veneziana settecentesca con le barche in manovra, i due bimbi che giocano, il capannello dei borghesi che conversano, i banchetti dei venditori, i due senatori in toga che controllano. L'incisione di Visentini presenta qualche variante rispetto al dipinto del Canaletto, inizialmente acquistato da Smith, poi da questi ceduto al duca di Leeds e oggi al Museo Civico del Castello Sforzesco di Milano.



*Platea S. S. Iohannis et Pauli, eorum Templum et Schola D. Marci.*

#### **Campo Santi Giovanni e Paolo**

Acquaforte, parte incisa mm. 251 x 421,  
lastra mm. 270 x 427

Marg. inf.: *Platea S.S. Iohannis et Pauli,  
eorum Templum et Schola D. Marci*

b. dx.: /

I stato di 4

Si apre con questa acquaforte la terza parte delle *Prospettive* del Visentini, dedicata non più al Canal Grande e ai palazzi, ma alle piazze e alle chiese che ad esse danno i nomi.

Nell'incisione è rappresentato il campo SS. Giovanni e Paolo, in veneziano campo S. Zanipòlo, il più importante spazio pubblico della città dopo San Marco. L'inquadratura prospettica di Visentini che dal rio in primo piano proietta il campo nella profondità urbana, consente di cogliere tutta l'articolata architettura della chiesa dei SS. Giovanni e Paolo. La grande basilica è, insieme alla chiesa dei Frari, il maggiore esempio di architettura gotica sacra veneziana, con le caratteristiche edicole che racchiudono in alto le statue di San Tommaso d'Aquino, San Domenico e San Pietro martire, sormontate da pinnacoli con l'aquila, il Padre eterno e il Leone di S. Marco. Qui si svolgevano i solenni funerali dei dogi e qui, a partire dal 1450, venivano seppelliti i personaggi più ragguardevoli della città. Sul lato meridionale, la bella facciata asimmetrica della Scuola Grande di San Marco (1495), uno dei più originali esempi di Rinascimento veneziano.

Al centro la statua equestre del condottiero Bartolomeo Colleoni, modellata da Andrea del Verrocchio. Il celebre capitano di ventura bergamasco al servizio della Serenissima aveva lasciato tutti i suoi averi alla città a patto di avere un monumento equestre in piazza S. Marco, poi realizzato invece davanti alla Scuola Grande di San Marco come ripiego per poterne incamerare gli ingenti beni. La Serenissima, infatti, non amava e non ammetteva, se non in rarissimi casi, statue e monumenti equestri in spazi pubblici e solo a patto di cospicui lasciti e donazioni.

Il corrispondente dipinto del Canaletto è conservato nelle collezioni reali inglesi di Windsor Castle.

#### **Campi e campielli a Venezia**

*Per indicare la piazza, Visentini usa nelle didascalie in latino delle sue acquaforti due diversi termini, Platea e Area. Col primo indica una normale piazza ben circoscritta anche se articolata in più parti, mentre con il termine Area indica uno spazio pubblico più vasto e aperto. A entrambi i termini latini corrisponde il termine veneziano "campo", derivato dal fatto che questi spazi erano in origine privi di pavimentazione e simili appunto a un campo o a un "campiello" come sono denominati in veneziano i campi più piccoli. Il termine "piazza" è riservato a Venezia solo alla piazza per eccellenza, piazza S. Marco (Area Sancti Marci), e il termine "piazetta" alla sua piccola appendice verso il molo tra Palazzo Ducale e la Libreria, e allo spiazzo che si apre a sinistra della Basilica di San Marco, la cosiddetta piazzetta dei Leoni.*

a rispettare i propri impegni. Il rapporto rettifiche nette su crediti verso clientela/crediti verso clientela, che viene anche definito costo del credito, è salito dal 2,01 al 2,14%. La componente minusvalenze da deterioramento di titoli è passata a 12,881 da 5,225 milioni e riguarda per 9,664 milioni la svalutazione della partecipazione detenuta in Release spa e alcuni titoli azionari e fondi mobiliari collocati nel portafoglio attività disponibili per la vendita per i quali, in relazione ai livelli di quotazione rispetto ai valori originari di carico, è stata accertata un'obiettiva riduzione di valore, mentre la componente rettifiche su altre operazioni finanziarie è ammontata a 13,791 milioni. Tale importo è dato: per 9,9 milioni da accantonamenti su crediti di firma, il cui consistente incremento è legato sia all'aumento dei crediti deteriorati e sia all'accantonamento forfetario su quelli in bonis determinato con metodologia che prende a riferimento quanto fatto per i crediti per cassa; per 3,891 milioni dall'accantonamento per la nostra quota del previsto intervento del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi a favore di Banca Tercas in Amministrazione Straordinaria.

Il risultato netto della gestione finanziaria è stato pertanto pari a 422,001 milioni, +5,49%.

I costi operativi sono ammontati a 317,358 milioni +0,49%. Il contenuto incremento, oltre che a un costante monitoraggio, è conseguente all'inclusione negli altri proventi della CIV - Commissione di istruttoria veloce, presente solo parzialmente nel periodo di raffronto, e al rilascio di accantonamenti dal fondo controversie legali. Il rapporto costi operativi/margine d'intermediazione, il così detto «cost income ratio» è sceso al 35,47% rispetto al 36,82%.

Quanto alle singole componenti, le spese amministrative sono state pari a 365,619 milioni +4,91; di queste, le spese del personale sono cresciute da 167,468 a 170,317 milioni, +1,70%, in parte per aumenti contrattuali; mentre le altre spese amministrative sono salite da 181,053 a 195,302 milioni, con un incremento del 7,87% attribuibile principalmente all'aumento delle imposte di bollo, che hanno contropartita nell'incremento degli altri proventi di gestione, ma anche alle spese legate alla rete territoriale e ai costi informatici e di consulenza e legali.

La voce accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri ha evidenziato un saldo positivo di 2,556 milioni per sbilancio tra accantonamenti d'esercizio per 2,869 milioni e fondi appostati in esercizi precedenti utilizzati o resi liberi per 5,425 milioni.

Le rettifiche su attività materiali e gli ammortamenti per software hanno sommato 23,470 milioni, +0,17%.

Gli altri proventi, al netto degli altri oneri di gestione, hanno dato un saldo positivo di 69,175 milioni, +19,85%. Tale dinamica è dovuta principalmente alla contabilizzazione della già citata commissione di istruttoria veloce, presente in misura limitata nel periodo di confronto, ma anche ai maggiori recuperi per imposte e tasse a fronte degli incrementi delle stesse, il cui costo è invece appostato nelle altre spese amministrative.

Il risultato della gestione operativa si è pertanto affermato a 104,643 milioni, +24,24%.

La voce utili/perdite su partecipazioni e su altri investimenti ha evidenziato un saldo negativo di 6,565 milioni, rispetto a quello pure negativo per 1,813 milioni del periodo di confronto. Esso è dato dalle svalutazioni delle interessenze detenute in Alba Leasing Spa per 3,273 milioni; in Banca della Nuova Terra spa per 2,831 e in Pirovano Stelvio Spa per 0,466; per 0,005 milioni da utile per cessione di attività materiali.

Il risultato complessivo al lordo delle imposte ha pertanto segnato 98,078 milioni, +19,01%. Detratte infine le imposte sul reddito per 49,246 milioni, in decremento del 12,98%, beneficiando in particolare della nuova normativa in materia di deducibilità delle perdite su crediti e nonostante l'addizionale IRES dell'8,5%, si è determinato un utile netto dell'esercizio di 48,832 milioni, rispetto ai 25,822 di quello precedente, +89,11%.

Il tasso di imposizione fiscale, inteso come semplice rapporto fra imposte sul reddito e il risultato dell'operatività corrente, si è attestato al 50,21% rispetto al 68,67% dell'anno precedente.

L'Amministrazione propone un dividendo di 0,05 euro per azione che tiene conto della necessità di rafforzamento patrimoniale e delle giuste aspettative dei soci. Il precedente esercizio consentì invece di riconoscere ai soci un dividendo di 0,033 euro.

---

**Utile netto  
dell'esercizio**

---

**Dividendo**

## **CRITERI DELL'ATTIVITÀ MUTUALISTICA**

In adempimento del disposto dell'articolo 2545 del codice civile, diamo conto dei criteri seguiti nella gestione sociale per il conseguimento dello scopo mutualistico.

Al riguardo, sono per noi fondamentali punti di riferimento gli articoli 1 e 2 del nostro statuto secondo i quali: «La società ispira la propria attività ai principi della mutualità e della cooperazione» e «Nell'azione istituzionale tesa a favorire lo sviluppo di tutte le attività produttive, la società, in sintonia con le finalità peculiari di una banca popolare, si propone di sostenere in modo particolare le imprese minori e quelle cooperative; inoltre di attuare ogni opportuna iniziativa volta a diffondere e incoraggiare il risparmio».

Anche per il 2013, il nostro impegno è stato quello di soddisfare la domanda di prodotti e servizi bancari – in primis naturalmente le necessità di credito – della clientela e, in specie, dei soci. È questa la missione che caratterizza una popolare cooperativa quale la nostra. Come sempre, vi abbiamo provveduto ponendo attenzione non solo alle esigenze dei singoli soggetti, ma pure a quelle più generali delle comunità di cui essi sono espressione. Questo vuol dire operare secondo una visione che mira a valorizzare al meglio le risorse e le peculiarità di ciascun territorio, rispettandone così la natura e le pensioni. Ciò, pure in aderenza ai principi cardine di identità, solidarietà e sussidiarietà fissati dallo Statuto Comunitario per la Valtellina.

È la nostra un'attività di sostegno e indirizzo che, specie per quanto attiene alla concessione del credito, implica senso di responsabilità, prudenza e misura nella selezione delle iniziative economiche meritevoli.

L'entità dei crediti a clientela, pari a 20.843 milioni, offre la dimensione del nostro impegno, che la crisi economica generale non ha certo fatto venir meno, ma ha reso più gravoso e delicato.

Nell'ambito dell'attività creditizia, peculiare cura è stata dedicata alle iniziative ecocompatibili tramite i finanziamenti volti a diffondere sempre più l'uso delle energie rinnovabili e quelli legati ai piani di sviluppo rurale. Non di meno, segnaliamo per la valenza sociale l'iniziativa attuata con Finlombarda e volta a capitalizzare le cooperative sociali; la collaborazione con l'INPS e l'Istituto Centrale delle Banche Popolari Italiane per l'attività di erogazione e di pagamento dei buoni lavoro, cosiddetti *voucher*, relativi alle prestazioni di mano d'opera occasionale.

L'attività di raccolta è stata improntata alla primaria finalità di tutela del risparmio, esigenza che sicuramente è stata acuita dalla crisi economica e finanziaria da tempo in atto; crisi che se da un lato ha reso più difficile la formazione del risparmio, dall'altro ha ampliato i rischi legati alla sua allocazione. Venute meno molte delle certezze che nei decenni scorsi avevano assistito i risparmiatori nelle proprie scelte, il nostro sforzo è stato quello di fornire alla clientela tutta l'assistenza necessaria, senza trascurare quelle fasce che privilegiano gli strumenti più semplici. L'offerta commerciale – ampliata ed affinata, così da dare adeguata risposta a ogni esigenza – è stata caratterizzata da trasparenza; inoltre, è sempre stata rispettata la propensione individuale al rischio.

Il nostro catalogo ha ricompreso strumenti di finanza etica e così pure prodotti relativi alla previdenza integrativa, ormai indispensabili per garantire in futuro adeguati trattamenti pensionistici.

Il dato relativo alla raccolta diretta, salita a 24.059 milioni, +1,68%, mentre a livello di sistema la dinamica è stata negativa, attesta la positiva risposta della clientela, frutto della fiducia di cui godiamo.

Nell'ambito dei servizi, da rimarcare la professionale attenzione riservata agli enti e istituzioni che necessitano di assistenza bancaria. La nostra offerta – erogata tramite sportelli dedicati, le filiali tradizionali e con strumenti telematici – si rivolge sia agli enti territoriali e sia alle numerose altre istituzioni, talvolta di dimensione nazionale, con le quali da tempo collaboriamo.

È ancora cresciuta la base sociale; i soci sono infatti aumentati di 4.121 unità per un totale di 181.217, a riprova della capacità della banca di coinvolgere nella propria azione un crescente numero di persone. La parallela diffusione della figura del socio-cliente dà concreta e dinamica attuazione ai principi originari del movimento popolare del credito.

Per la comunicazione istituzionale da sempre sono utilizzate – nel rispetto della specifica normativa – modalità e forme adeguate alla natura e alla numerosità della base sociale, alla quale la banca si rivolge in via prioritaria. Ricordiamo la tradizionale lettera del Presidente indirizzata, a metà e fine esercizio, ai soci e agli amici relativa all'andamento dell'attività aziendale. La stessa relazione degli amministratori al bilancio – e così pure le rendicontazioni di periodo – fornisce un'esauritiva rappresentazione degli accadimenti dell'annata, avvalendosi di un linguaggio il più possibile alla portata di tutti.

La vicinanza fra la banca e i suoi soci trova riscontro pure nella partecipata assemblea annuale, momento fondamentale della vita aziendale, agevolato dai servizi di trasporto e occasione per il pranzo sociale. Tale partecipazione si estende a quegli incontri di vario genere organizzati sia in proprio e sia in collaborazione con enti e istituzioni del territorio.

La volontà di contribuire allo sviluppo economico e sociale delle comunità servite si manifesta pure nel sostegno finanziario a una vasta gamma di iniziative. Tali interventi sono frutto di una visione solidaristica del mercato, nella quale al profitto si affiancano altri obiettivi, espressione di un'assunzione di responsabilità duratura nei confronti del contesto di appartenenza per la valorizzazione della sua identità. Ricordiamo le iniziative dell'anno:

- la gestione in Sondrio della biblioteca intitolata all'illustre convalligiano Luigi Credaro, ministro della Pubblica Istruzione dal 1910 al 1914. Oltre a rendere disponibile al pubblico il nostro rilevante patrimonio librario e documentale, ha consentito di stabilire proficui contatti con il mondo della pedagogia e della scuola;
- il sostegno alla controllata Pirovano Stelvio e, suo tramite, al comprensorio turistico dello Stelvio e dell'Alta Valtellina;
- gli eventi culturali organizzati con continuità, a esempio convegni e conferenze, oltre a pubblicazioni da noi curate ed editate e manifestazioni sportive con richiamo di numerosissimi partecipanti;
- la tradizionale celebrazione della giornata mondiale del risparmio;
- il sostegno assicurato, pure in collaborazione con altri soggetti, per il miglioramento della cultura economico-sociale nelle varie aree geografiche di attività;
- i contributi versati a favore di enti, pubblici e privati, università, aziende ospedaliere e istituzioni ai quali prestiamo i servizi di tesoreria;
- le erogazioni liberali – a valere dell'importo a tal fine destinato dall'Assemblea dei soci – a sostegno di enti e associazioni nei settori culturali, sportivi e di volontariato solidale.

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

In aderenza a quanto prescritto dalla normativa, diamo informazione in merito ai fatti di rilievo verificatisi dopo la chiusura dell'esercizio.

A livello nazionale ricordiamo l'insediamento del nuovo Governo sotto la guida di Matteo Renzi avvenuto lo scorso 22 febbraio, succeduto al «Governo Letta» che aveva diretto il Paese nei dieci mesi precedenti.

La Banca Popolare di Sondrio ha iniziato l'anno con l'apertura delle nuove agenzie di Domodossola in Piemonte, di Trezzo d'Adda nel milanese e della trentasettesima filiale a Roma presso la sede della Consob, per un totale di 321 filiali.

Dal 10 marzo ultimo scorso siamo sottoposti ad accertamenti ispettivi da parte della Banca d'Italia. La verifica, che coinvolge tutte le banche prossime a essere vigilate direttamente dalla Banca Centrale Europea, riguarda la qualità degli attivi (*Asset Quality Review*). L'ultima ispezione da parte dell'Organo di vigilanza si era avuta nel 2013 e atteneva alla «Valutazione dell'adeguatezza delle rettifiche di valore sui crediti in sofferenza, a incaglio e ristrutturati nonché delle relative politiche e prassi applicative».

## LA PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

Nonostante inizino a intravedersi elementi che fanno pensare a una possibile, seppur lenta, ripresa economica, lo scenario generale appare ben lungi dal prefigurare una significativa inversione di tendenza. Anzi, il trascinarsi di situazioni di difficoltà per numerose imprese, che rischiano di essere espulse dal sistema produttivo, fa ancora prevedere tempi difficili per la qualità del credito, con inevitabili conseguenze sulla redditività del sistema bancario.

In tale problematico contesto, la nostra banca, pur in presenza di tassi attesi ancora su livelli minimi, dovrebbe registrare un sostanziale mantenimento del margine d'interesse. Relativamente al rischio creditizio, proseguirà la politica di attenzione e prudenza e il costo del credito, pur rimanendo su livelli elevati, dovrebbe evidenziare un miglioramento. Ancora una volta, il risultato dell'attività finanziaria risulterà condizionato dall'andamento dei mercati, sensibili a fattori imponderabili, anche se il ridursi del così detto rischio sovrano dovrebbe avere risvolti positivi. I costi operativi sono attesi, nonostante l'ampliamento della struttura, in contenuta crescita.

\* \* \*

Signori Soci,

sottoponiamo ora al Vostro esame e alla Vostra approvazione il bilancio dell'esercizio 2013, nei suoi elementi patrimoniali ed economici, oltre agli allegati che ne fanno parte integrante. Il bilancio, che chiude con un utile d'esercizio di € 48.831.672, viene sottoposto a revisione da KPMG s.p.a..

## STATO PATRIMONIALE

Totale dell'attivo		€	30.462.715.333
Passività	€	28.688.948.035	
Riserve da valutazione	€	15.357.661	
Capitale	€	924.443.955	
Sovrapprezzi di emissione	€	171.449.522	
Azioni proprie	€	-24.316.346	
Riserve	€	638.000.834	
Totale del passivo e patrimonio netto escluso utile d'esercizio		€	30.413.883.661
Utile d'esercizio		€	48.831.672

## RIPARTO DELL'UTILE D'ESERCIZIO

In conformità a quanto previsto dalla Legge e dallo statuto sociale, Vi rassegniamo la seguente proposta di ripartizione:

- alla riserva legale 10%	€	4.883.167,20
- alla riserva statutaria 30%	€	14.649.501,60
- ai soci € 0,05 per azione	€	15.407.399,25
- al fondo beneficenza	€	100.000,00
- alla riserva legale, altri	€	13.791.603,95
<b>Totale</b>	€	<b>48.831.672,00</b>

## L'ASSETTO PATRIMONIALE

Sempreché la nostra proposta sia da Voi accettata, il patrimonio sociale avrà le seguenti composizione e consistenza:

- Riserve da valutazione	€	15.357.661
- Capitale - n. 308.147.985 azioni di nominali € 3 cadauna	€	924.443.955
- Sovraprezzi di emissione	€	171.449.522
- Azioni proprie	€	-24.316.346
- Riserve	€	671.325.107
<b>Totale</b>	€	<b>1.758.259.899</b>

Signori Soci,

infine, dopo aver illustrato i dati contabili dell'esercizio 2013, rivolgiamo doverosamente il nostro pensiero a coloro che ci sono stati vicini e a coloro che ci hanno riservato preferenza, consentendo il conseguimento di positivi risultati.

Il nostro primo grazie va ai Soci e ai Clienti – binomio indissolubile per lo sviluppo aziendale e connaturale al nostro stato giuridico di cooperativa popolare – per l'apporto costante e concreto.

Per l'opera sempre più pregnante e sempre più preziosa un caloroso ringraziamento al Collegio sindacale che, guidato dal suo presidente professor Piergiuseppe Forni, ha svolto con professionalità e intenso operare l'ampliato e delicato mandato istituzionale. Riconoscenza pure al Collegio dei Proviviri, sempre disponibile e vicino.

Siamo grati ai Membri dei Comitati di vigilanza e di sconto per l'apporto di esperienza e conoscenze, con una particolare menzione per quelli operanti presso la sede di Milano.

Ringraziamo gli Organi sociali e il Personale delle nostre partecipate, particolarmente della Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA e della Factorit spa, l'Associazione Bancaria Italiana, l'Associazione Nazionale fra le Banche Popolari, i Corrispondenti italiani ed esteri, le Consorelle popolari.

Rinnovata stima e deferente riconoscenza manifestiamo agli uomini della Banca Centrale, dal signor Governatore agli altri Membri del Direttorio.



*Area S. Rocchi cum ejusdem Templo et Schola.*

#### **Campo San Rocco**

Acquaforte, parte incisa mm. 250 x 422,  
lastra mm. 272 x 433

Marg. inf.: *Area S. Rocchi  
cum ejusdem Templo et Schola*

b. dx.: V

I stato di 4

### **Le scole veneziane**

*Le scole, cioè le associazioni professionali su base religiosa e devozionale, erano qualcosa a metà tra la confraternita e le corporazioni di mestieri e avevano una grande funzione sociale. La Serenissima ne fissava il numero e il quadro normativo, entro cui esse godevano di grande potere e autonomia. Numerose erano le scole minori, ma le più ricche e potenti erano le cosiddette Scole Grandi, che non avevano carattere professionale, ma riunivano ricchi associati di diverse professioni e attività commerciali legati dalla devozione a un particolare culto, in questo caso quello di S. Rocco, un santo la cui vasta popolarità era legata nel Medioevo alla potenza delle sue virtù taumaturgiche, fra cui spiccava quella della guarigione dalla peste, uno dei flagelli più temuti e devastanti fino al Settecento.*

L'acquaforte raffigura una parte del campo di S. Rocco, quello su cui si affacciano la Scuola Grande di S. Rocco, celebre per gli affreschi del Tintoretto che ne fu membro, e la chiesa di San Rocco, di profilo in primo piano a destra.

La bella facciata dell'edificio della Scuola non rende nel bianco e nero dell'incisione tutta la sfarzosità dei suoi marmi policromi, ma in compenso ne evidenzia nitidamente le linee architettoniche. La Scuola, nata dalla fusione delle due confraternite di S. Rocco dopo la grande peste del 1477, deve il suo alto prestigio nella società veneziana al possesso dei resti del santo patrono, trafugati nel 1485 dal sud della Francia. La facciata, iniziata nel 1516 da Bartolomeo Bon, fu ultimata nel 1550 da Giangiacomo de' Grigi. La sua magnificenza è frutto della competizione ingaggiata con la coeva facciata della Scuola Grande della Misericordia, rimasta poi incompiuta. Nell'aspetto architettonico, infatti, si concentrava l'immagine sociale e il prestigio di una Scuola Grande e dei suoi stessi membri. Ma l'incisione è interessante anche per l'altra facciata che raffigura, quella della chiesa di S. Rocco, piuttosto defilata e in ombra perché allora smantellata e avviata a una ristrutturazione che si sarebbe conclusa solo nel 1771. Sia Canaletto nel suo dipinto con la veduta del campo, sia Visentini nell'incisione che qui ne ricava, potevano dunque solo immaginare, secondo i propri desideri e il proprio giudizio, la nuova facciata. Ma, come evidenziato da Dario Succi, mentre nel dipinto di Canaletto, oggi in collezione privata, la facciata viene raffigurata in forme palladiane, nell'incisione di Visentini essa acquista invece un aspetto più elaborato e barocco con un frontone sormontato da quattro sculture. Due modi di immaginare la futura facciata che non corrispondono a quella effettivamente realizzata nel 1771.



*Platea S. Mariae de Jubanico vulgo Zobenigo.*

VI.

#### **Campo Santa Maria Zobenigo**

Acquaforte, parte incisa mm. 251 x 421,  
lastra mm. 275 x 428

Marg. inf.: *Platea S. Mariae de Jubanico,*  
*vulgo Zobenigo*

b. dx.: VI

I stato di 4

La scenografica facciata barocca della chiesa di S. Maria del Giglio, popolarmente chiamata Zobenigo dal nome della famiglia Jubenico che la fondò nel X secolo, domina frontalmente questa veduta che si allarga dalla chiesa a tutto il campo che da essa prende il nome, situato nel sestiere di S. Marco, all'imbocco del Canal Grande.

È un campo molto popolare nella vita veneziana, perché dalla sua riva il 21 novembre, festa della Madonna della Salute, viene gettato un ponte di barche fino alla chiesa della Salute che gli sta di fronte.

La facciata della chiesa di S. Maria Zobenigo, caratterizzata dal forte aggetto di tutti i suoi elementi decorativi, si deve a Giuseppe Sardi che la realizzò fra il 1678 e il 1683 per conto della famiglia Barbaro che nella facciata celebra la propria apoteosi. In basso, entro nicchie profonde, le statue dei quattro fratelli di Antonio Barbaro, celebre "capitano da mar", la cui statua domina nel comparto centrale dell'ordine superiore, sopra il portale, fra le allegoriche sculture dell'Onore e della Virtù. Tutta la facciata è teatralmente concepita con chiaro intento celebrativo per suscitare ammirazione e stupore, come sottolinea la presenza sul piazzale antistante di almeno quattro personaggi in atto di ammirata contemplazione.

Il corrispondente dipinto del Canaletto si trova oggi a New York nella collezione Wrightsman.

#### **Una Repubblica senza eroi**

*La legislazione dell'antica Repubblica di Venezia sembra oggi quasi inverare il motto moderno di Bertolt Brecht, «beato il popolo che non ha bisogno di eroi». Nella Serenissima, infatti, era proibito collocare monumenti equestri, statue e busti celebrativi in luoghi pubblici o sulle facciate delle case private. L'unico modo per le famiglie più ragguardevoli e i personaggi più in vista di celebrare se stessi e godere di pubblica gloria era quello di finanziare la costruzione delle facciate delle chiese dove era possibile collocare statue e busti dei propri membri. Di questo aspetto della città veneziana, la facciata della chiesa di Santa Maria Zobenigo, con le statue dei cinque fratelli Jubenico, è uno dei maggiori esempi.*

Una menzione particolare per il dottor Fabrizio Saccomanni, direttore generale, che ha lasciato l'incarico essendo stato nominato Ministro dell'Economia e delle Finanze. Auguri di buon lavoro al dottor Salvatore Rossi, già vicedirettore generale, chiamato a sostituirlo nell'importante e delicato incarico. Ai nuovi vicedirettori generali, dottoressa Valeria Sannucci e dottor Luigi Federico Signorini, formuliamo fervidi auspici di buon lavoro. Grazie anche al Capo della Vigilanza e ai suoi Collaboratori, ai Funzionari generali e così pure ai Direttori delle sedi e delle filiali stabilite nelle province ove noi siamo presenti. Un particolare pensiero per il signor dottor Giuseppe Sopranzetti, recentemente nominato funzionario generale, direttore della sede di Milano della Banca d'Italia, per il signor dottor Paolo Galiani, direttore della sede di Roma e per la signora dottoressa Carmela Lanza, direttore della succursale di Sondrio.

L'Organo di vigilanza ci ha onorato inviando presso la banca un efficiente Nucleo ispettivo bravamente guidato dal dottor Francesco D'Ecclesiis. A questi e ai suoi collaboratori signori dottori Alessandro Patrignani, dottoressa Ornella Dolce e Raffaella Ercolani e dottor Nicola Di Iasio la nostra riconfermata gratitudine per gli insegnamenti e i consigli.

Apprezzamento, per la costante collaborazione, rivolgiamo agli EspONENTI, ai Dirigenti e al Personale della Consob e della Borsa Italiana che gestisce il Mercato Telematico Azionario, nel quale è negoziato il nostro titolo.

Ricordiamo altresì con gratitudine l'Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari FINMA di Berna, che vigila sull'operatività della nostra controllata elvetica, e la Banque de France, organo di vigilanza del sistema bancario francese, al quale soggiace pure la succursale della «Suisse» di Monaco, nell'omonimo Principato.

Un caloroso grazie al nostro Personale per l'operosità intelligente, appassionata e devota. A coloro che sono andati in quiescenza, e più precisamente i signori Aldo Genesino Busi e Gianfranco Micheletti l'auspicio di una lunga vita in salute e serenità.

Chiediamo venia se, involontariamente, abbiamo tralasciato qualcuno. La nostra gratitudine è per tutti coloro che ci sono stati vicini con suggerimenti, consigli, apprezzamenti, critiche.

Signori Soci,

nel sottoporre al Vostro giudizio il bilancio dell'esercizio 2013, l'amministrazione invita l'Assemblea ad assumere – lette la relazione del Collegio sindacale e quella della Società di revisione – la seguente deliberazione:

«L'Assemblea ordinaria dei Soci della Banca Popolare di Sondrio, oggi riunita, udita la relazione degli amministratori sulla gestione dell'esercizio 2013 e la proposta di ripartizione dell'utile d'esercizio, che prevede la determinazione del dividendo da assegnare ai Soci nella misura di € 0,05 per azione; preso atto della relazione del Collegio dei sindaci e di quella della Società di revisione; dati per letti gli schemi di stato patrimoniale e di conto economico, la nota integrativa e, inoltre, i bilanci delle società controllate,

approva:

- la relazione degli amministratori sulla gestione;
- il bilancio al 31 dicembre 2013 nelle risultanze evidenziate negli schemi di stato patrimoniale e di conto economico e connessa nota integrativa; bilancio che presenta un utile d'esercizio di € 48.831.672. L'Assemblea approva pertanto specificamente la destinazione dell'utile d'esercizio di € 48.831.672, come proposta dal Consiglio di amministrazione conformemente a quanto stabilito dalla Legge e dallo statuto sociale, e più precisamente delibera:

a) di destinare:

- alla riserva legale il 10% € 4.883.167,20
- alla riserva statutaria il 30% € 14.649.501,60

b) di determinare in € 0,05 il dividendo da assegnare a ciascuna delle n. 308.147.985 azioni in circolazione al 31/12/2013 e aventi godimento 1/1/2013, con trasferimento alla riserva statutaria dell'ammontare dei dividendi delle azioni proprie eventualmente in carico il giorno lavorativo antecedente quello dello stacco, per un importo complessivo di € 15.407.399,25

c) di destinare l'utile residuo:

- al fondo beneficenza € 100.000,00
- alla riserva legale, altri € 13.791.603,95

Il dividendo, in ottemperanza al calendario di Borsa, verrà posto in pagamento a partire dall'8 maggio 2014, previo stacco della cedola n. 34 in data 5 maggio 2014.

**Punto 2) all'ordine del giorno:** mandato al Consiglio di amministrazione in tema di acquisto e alienazione di azioni proprie ai sensi dell'art. 21 dello statuto sociale.

Signori Soci,

l'articolo 21 dello statuto prevede che: «Il Consiglio di amministrazione può disporre l'acquisto di azioni della società secondo il disposto dell'articolo 2529 del codice civile, nei limiti dell'apposita riserva costituita con utili distribuibili destinati a tale fine dall'Assemblea dei soci. Le azioni acquistate possono essere ricollocate oppure annullate».

La materia è disciplinata dal Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche. In particolare, gli articoli 73 e 144 bis del citato Regolamento fissano le modalità di informativa all'Assemblea e le modalità per l'effettuazione degli acquisti e delle vendite.

In attuazione della predetta norma statutaria e nel rispetto della normativa di riferimento, l'amministrazione invita l'Assemblea ad assumere la seguente deliberazione:

«L'Assemblea ordinaria dei Soci della Banca Popolare di Sondrio, oggi riunita, udita la proposta dell'amministrazione:

delibera

di determinare in euro 93.000.000 – iscritti in bilancio alla voce «Riserve» – l'importo a disposizione del Consiglio di amministrazione per effettuare, ai sensi dell'art. 21 dello statuto, acquisti di azioni sociali, entro il limite del predetto importo e della parte di esso che si renda disponibile per successive vendite o annullamento delle azioni acquistate; il tutto nell'ambito di un'attività rispettosa della normativa vigente e volta in particolare a favorire la circolazione dei titoli.

Le operazioni di acquisto e vendita di azioni proprie – relative ad azioni ordinarie Banca Popolare di Sondrio del valore nominale di euro 3 ciascuna – dovranno essere effettuate sui mercati regolamentati, secondo modalità operative che assicurino la parità di trattamento tra gli azionisti e non consentano l'abbinamento diretto di proposte di negoziazione in acquisto con predeterminate proposte di negoziazione in vendita.

Gli acquisti e le vendite potranno avvenire nel periodo compreso tra la presente Assemblea e la prossima Assemblea chiamata ad approvare il bilancio relativo all'esercizio 2014. Le operazioni di acquisto dovranno avvenire a un prezzo non superiore a quello di chiusura rilevato nella seduta di mercato precedente ogni singola operazione, a valere della predetta «Riserva» di euro 93.000.000 e con l'ulteriore limite che, in ragione delle negoziazioni effettuate, il possesso di azioni non abbia a superare un numero massimo pari al 5% delle azioni costituenti il capitale sociale. Le operazioni di vendita dovranno avvenire a un prezzo non inferiore a quello di chiusura rilevato nella seduta di mercato precedente ogni singola operazione, a riduzione dell'utilizzo della predetta «Riserva» di euro 93.000.000.

Le eventuali operazioni di annullamento di azioni proprie dovranno avvenire nel rispetto delle disposizioni normative e statutarie, con utilizzo della riserva per azioni proprie a copertura di eventuali differenze tra valore nominale e prezzo di acquisto.

Viene inoltre conferito al Consiglio di amministrazione e per esso al Presidente e ai Vicepresidenti, in via disgiunta tra loro, ogni potere per dare attuazione alla presente delibera oltre che per introdurre alla stessa le eventuali modificazioni che fossero richieste o suggerite dalle Autorità di vigilanza o di gestione del mercato.

**Punto 3) all'ordine del giorno:** approvazione ai sensi della normativa di Vigilanza del documento «Politiche Retributive del Gruppo Bancario Banca Popolare di Sondrio» e informativa sull'attuazione delle Politiche retributive nell'esercizio 2013.

Signori Soci,

l'Assemblea del 27 aprile 2013 ha approvato le «Politiche retributive del Gruppo bancario Banca Popolare di Sondrio».

Il Consiglio di amministrazione della banca, nella propria riunione del 25 marzo 2014, ha provveduto, su proposta del Comitato remunerazione, ad apportare alle citate «Politiche» alcune modificazioni. In particolare, si è provveduto per tutto il personale a ridurre dal precedente 35% al 25% il limite di incidenza della remunerazione variabile sulla retribuzione totale. Ciò in attuazione di un indirizzo aziendale da sempre prevalentemente indirizzato alla componente fissa, pure in un'ottica di contenimento dei rischi.

Per quel che riguarda il Presidente della direzione generale della Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA – figura per la quale, in ragione delle peculiarità del sistema creditizio elvetico, vigeva una soglia più elevata – si provvede, per le medesime motivazioni, a ridurre dal precedente 50% al 35% il limite di incidenza della remunerazione variabile sulla retribuzione totale.

Infine, il Consiglio di amministrazione ha provveduto ad alcuni semplici aggiornamenti.

In attuazione delle citate disposizioni di Vigilanza e dell'articolo 29 del vigente statuto sociale, sottoponiamo pertanto alla Vostra approvazione il documento contenente le «Politiche retributive del Gruppo Bancario Banca Popolare di Sondrio», che è stato reso disponibile secondo le modalità di legge, in particolare mediante pubblicazione sul sito aziendale all'indirizzo [www.popso.it/assemblea2014](http://www.popso.it/assemblea2014) ed è distribuito ai soci presenti.

La funzione di conformità aziendale è stata coinvolta nel processo di validazione della politica retributiva e del sistema retributivo e ne ha riscontrato la piena adeguatezza alle disposizioni di legge e dell'Autorità di vigilanza.

## **VALUTAZIONE A POSTERIORI**

Signori Soci,

le citate disposizioni di Vigilanza in materia di politiche e prassi di remunerazione prevedono che all'Assemblea deve essere assicurata un'informativa sulle modalità con cui sono state attuate le Politiche di remunerazione nell'anno di riferimento, vale a dire il 2013.

Preliminarmente si informa che la funzione di Revisione interna ha provveduto ai necessari controlli e alla verifica di conformità delle prassi di remunerazione alle politiche approvate e alle normative di Vigilanza. Dalle analisi effettuate risulta che non sono emerse anomalie nell'applicazione delle regole e che le politiche e le prassi remunerative in essere sono coerenti con il dettato normativo.

Da parte sua, il Comitato remunerazione ha adempiuto ai compiti affidatigli dalla normativa e dall'apposito Regolamento approvato dal Consiglio di amministrazione. Nell'esercizio della sua attività, il Comitato ha, in particolare, svolto la sua funzione consultiva e propositiva nei confronti del Consiglio di amministrazione, ha vigilato sulla corretta applicazione

delle regole relative alla remunerazione dei responsabili delle funzioni di controllo interno, si è espresso sul conseguimento degli obiettivi di performance e degli obiettivi di natura qualitativa cui è legata l'erogazione della quota variabile della retribuzione dei componenti la Direzione generale, dei responsabili delle citate funzioni di controllo interno e dei dirigenti. Il Comitato remunerazione non ha riscontrato nell'esercizio delle proprie funzioni anomalie nell'applicazione delle Politiche retributive.

Di seguito vengono fornite le informazioni quantitative di dettaglio secondo le indicazioni della Vigilanza.

## **Amministratori**

I compensi lordi percepiti dai membri del Consiglio di amministrazione della Capogruppo e delle Controllate, così come previsto dalle Politiche retributive di Gruppo, sono costituiti unicamente da componenti fisse così specificate:

Banca Popolare di Sondrio

- Compenso complessivo lordo di 555.000 euro stabilito dall'Assemblea.
- Medaglie di presenza e rimborsi spese forfettari nella misura unitaria stabilita dall'Assemblea per un totale di 126.005 euro.

Sono stati riconosciuti compensi lordi per cariche statutarie (Presidente, Vice Presidenti, Consigliere delegato e Consigliere anziano) per un importo complessivo pari a 1.125.000 euro.

L'ammontare totale dei compensi lordi degli amministratori della Capogruppo è risultato pertanto pari a 1.806.005 euro.

Factorit spa

- Compenso complessivo lordo di 184.877 euro stabilito dall'Assemblea.
- Medaglie di presenza e rimborsi spese forfettari nella misura unitaria stabilita dall'Assemblea per un totale di 19.600 euro.

L'ammontare complessivo lordo dei compensi degli amministratori di Factorit è risultato pertanto pari a euro 204.477.

Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA

- Compenso complessivo lordo di 312.098 euro stabilito dall'Assemblea.
- Sinergia Seconda Srl

L'amministratore unico della società non percepisce alcun compenso.

I compensi lordi riconosciuti complessivamente agli amministratori del Gruppo ammontano a 2.322.580 euro.

## **Sindaci**

I compensi lordi percepiti dai Sindaci della Capogruppo e delle Controllate, così come previsto dalle Politiche retributive di Gruppo, sono costituiti unicamente da componenti fisse così specificate:

Banca Popolare di Sondrio

- Compenso complessivo lordo di 140.000 euro stabilito dall'Assemblea.
- Medaglie di presenza e rimborsi spese forfettari nella misura unitaria stabilita dall'Assemblea per un totale di 86.123 euro.

L'ammontare totale dei compensi dei sindaci della Capogruppo è risultato pertanto pari a 226.123 euro.

Factorit spa

- Compenso complessivo lordo di 35.060 euro stabilito dall'Assemblea.
- Medaglie di presenza e rimborsi spese forfettari nella misura unitaria stabilita dall'Assemblea per un totale di 20.400 euro.

L'ammontare complessivo dei compensi dei sindaci di Factorit è risultato pertanto pari a 55.460 euro.

Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA

- Il collegio sindacale non è previsto dalla normativa elvetica.

Sinergia Seconda Srl

- Compenso complessivo di 31.502 euro stabilito dall'Assemblea.

I compensi riconosciuti complessivamente ai sindaci del Gruppo sono stati pari a 313.085 euro.

## Personale più rilevante

I compensi del «personale più rilevante», così come identificato nelle politiche retributive, sono riportati nella seguente tabella sinottica:

	Numero	Retribuzione totale	Retribuzione fissa	Retribuzione variabile soggettiva	Retribuzione variabile oggettiva
Amministratori con incarichi esecutivi	8	625.430	625.430	-	-
Direttori generali e responsabili delle principali linee di business	7	3.002.649	2.183.010	786.839	32.800
Funzioni di controllo interno BPS	5	778.369	636.869	141.500	-

I dati retributivi sono espressi in euro.

La struttura retributiva dei membri della Direzione generale della Capogruppo è stata determinata sulla base di una componente fissa, che risulta prevalente, e di una parte variabile pari nel massimo al 35% della retribuzione totale.

La retribuzione variabile è basata in prevalenza su una componente legata, in un'ottica temporale di medio lungo periodo, a obiettivi qualitativi individuali fissati dalle Politiche retributive.

La parte qualitativa della retribuzione variabile può essere pari nel massimo all'80% della retribuzione variabile.

La componente legata a parametri quantitativi fissati dalle Politiche retributive è invece pari nel massimo al 20% della retribuzione variabile.

La retribuzione del Presidente della Direzione generale della Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA risulta in linea con i principi richiamati nelle Politiche retributive di Gruppo.



*Areae majoris S. Marci Prospectus ad Templum S. Geminiani.*

XI

**Piazza San Marco verso San Geminiano**

Acquaforte, parte incisa mm. 252 x 420,  
lastra mm. 275 x 433

Marg. inf.: *Areae majoris S. Marci Prospectus  
ad Templum S. Geminiani*

b. dx: XI

I stato di 4

## La piazza San Marco

A metà del Settecento la piazza S. Marco, centro della vita religiosa e politica della città, si presentava sostanzialmente con l'aspetto che ad essa aveva conferito la sua profonda risistemazione cinquecentesca. A destra le Procuratie Vecchie, costruite nel 1514 come sede dei procuratori di San Marco, responsabili degli edifici della piazza e di Palazzo Ducale; a sinistra le Procuratie Nuove realizzate nel 1584 da Vincenzo Scamozzi; in fondo, a chiusura del lato occidentale della piazza, la chiesa di S. Geminiano, progettata da Jacopo Sansovino come collegamento dei due edifici delle procuratie, abbattuta all'inizio dell'Ottocento per far posto alla cosiddetta Ala Napoleonica o Fabbrica Nuova, oggi sede del Museo civico Correr.

L'album di Antonio Visentini si chiude con due vedute della piazza S. Marco nel suo duplice volto architettonico, quello occidentale, dove fino ai primi anni dell'Ottocento sorgeva la chiesa di S. Geminiano di Jacopo Sansovino e quello verso la Basilica di San Marco.

In questa prima veduta, la prospettiva coglie la mirabile unità stilistico-architettonica della piazza, così come si era realizzata a partire dal Cinquecento, grazie alle linee architettoniche degli edifici che la contornano, rese con nitida precisione.

Visentini valorizza qui al massimo anche le linee della pavimentazione, realizzata qualche decennio prima, nel 1722, per spingere e guidare il nostro sguardo in profondità. Altrettanto risalto hanno nell'incisione i tre alti pili porta-stendardo che introducono allo scenario architettonico della piazza.

L'elegante geometria dell'insieme trova nel primo piano il suo vivo prologo non solo con i capannelli di nobili in toga, borghesi intabarrati e popolani, ma con le botteghe dei sensali addossate alla base del campanile e i chioschi a tenda dei venditori.

Il dipinto corrispondente di Canaletto si trova nella collezione Earl Fitzwilliam, di Milton Park a Peterborough in Inghilterra.



#### **Piazza San Marco verso la Basilica**

Acquaforte, parte incisa mm. 252 x 423,  
lastra mm. 275 x 432

Marg. inf.: *Areae majoris S. Marci Prospectus  
ad Templum ejusdem*

b. dx.: XII

I stato di 4

Le *Prospettive* di Antonio Visentini si chiudono con questa veduta in cui allo spettacolo architettonico di piazza S. Marco si aggiunge quello festoso e animatissimo della folla, sullo sfondo della grande Basilica con le sue caratteristiche tre cupole, i pinnacoli che ne coronano la gotica facciata e il grande campanile con il palco davanti a cui si assembla la folla in attesa dello spettacolo. Accanto alla Basilica, a destra, la facciata del Palazzo Ducale e a sinistra la Torre dell'Orologio.

Qui il linearismo prospettico di Visentini raggiunge il suo acme. Le forti linee orizzontali delle cornici marcapiano dei due edifici delle Procuratie e la geometrica pavimentazione della piazza spingono, infatti, potentemente lo sguardo in profondità verso la Basilica.

E, tuttavia, nessuna delle prospettive di Visentini è così viva e festosa come questa. Se, insomma, in tutte le precedenti incisioni Visentini aveva privilegiato le architetture, spesso a scapito della fresca vivacità urbana che contraddistingue i dipinti di Canaletto, in quest'ultima incisione i due aspetti raggiungono invece il loro perfetto equilibrio.

Anche questo dipinto di Canaletto, che fa da *pendant* con il precedente, si trova nella collezione Earl Fitzwilliam di Milton Park a Peterborough.

#### *(segue)* La piazza San Marco

*L'armonia architettonica della piazza era soprattutto dovuta alle profonde nicchie dei loggiati e delle finestre delle Procuratie Nuove che traforano con merlettata simmetria lo spazio, abolendo quasi la facciata e generando un effetto di apertura e di continuità con l'esterno. Vincenzo Scamozzi, cui si deve anche il completamento della Libreria del Sansovino prospiciente la Piazzetta, era così riuscito nel miracolo di armonizzare lo stile pienamente cinquecentesco delle Procuratie Nuove, da lui progettate, con quello veneto-bizantino delle Procuratie Vecchie. La pavimentazione del 1722, eliminando ogni residuo di rusticità, ne completerà, infine, l'elegantissimo aspetto.*

La quota variabile della retribuzione del Presidente della Direzione generale della Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA, come previsto dalle citate politiche retributive di Gruppo, non supera il 50% della retribuzione totale.

Per i responsabili delle Funzioni di controllo della Capogruppo, la remunerazione applicata risulta adeguata alla responsabilità e all'impegno connessi al ruolo ricoperto, mentre, nel rispetto della normativa di Vigilanza, non sono stati previsti incentivi legati a risultati economici.

La retribuzione fissa risulta l'entità prevalente. La componente variabile, pari nel massimo al 35% della retribuzione totale, compete al raggiungimento e al mantenimento di obiettivi qualitativi individuali e di funzione fissati dalle Politiche retributive.

Le erogazioni variabili riconosciute al «personale più rilevante» sono state effettuate senza il ricorso a strumenti finanziari e non sono stati adottati meccanismi di correzione (così dette clausole di claw – back).

### **Dirigenti non appartenenti al personale più rilevante**

La retribuzione lorda erogata al personale Dirigente del Gruppo, escluso quello appartenente al personale più rilevante, è riassunta nella seguente tabella sinottica:

	Numero	Retribuzione totale	Retribuzione fissa	Retribuzione variabile soggettiva	Retribuzione variabile oggettiva
Dirigenti	21	3.483.427	2.822.402	576.255	84.770

I dati retributivi sono espressi in euro.

La struttura retributiva dei Dirigenti è stata determinata sulla base di una componente fissa, che risulta prevalente, e di una parte variabile pari nel massimo al 35% della retribuzione totale.

La retribuzione variabile è basata in prevalenza su una componente legata, in un'ottica temporale di medio lungo periodo, a obiettivi qualitativi individuali fissati dalle Politiche retributive.

La parte qualitativa della retribuzione variabile può essere pari nel massimo all'80% della retribuzione variabile.

La componente legata a parametri quantitativi fissati dalle Politiche retributive è invece pari nel massimo al 20% della retribuzione variabile.

### **Quadri direttivi e aree professionali**

La retribuzione lorda erogata ai quadri direttivi e al restante personale del Gruppo è riassunta nella seguente tabella sinottica:

	Retribuzione totale	Retribuzione fissa	Retribuzione variabile (sistema motivazionale)	Retribuzione variabile (premio di produzione)
Quadri direttivi e aree professionali	137.638.412	127.354.665	3.950.789	6.332.957

I dati retributivi sono espressi in euro.

Come previsto, la struttura retributiva dei quadri direttivi e delle aree professionali, si compone di una quota fissa che costituisce l'entità remunerativa prevalente, completata da una parte variabile.

La componente fissa remunera le competenze e le responsabilità connesse al ruolo ricoperto, privilegiando le capacità professionali e le esperienze, oltre all'impegno dimostrato. Tale retribuzione si è sviluppata all'interno delle dinamiche degli inquadramenti del personale (avanzamento dei livelli retributivi) e mediante ulteriori riconoscimenti economici.

La componente variabile è finalizzata a gratificare una prestazione professionale di rilievo, al di sopra dei livelli medi attesi e qualificante per l'ottenimento di risultati aziendali duraturi e di prestigio.

A livello generale è stata perseguita una politica retributiva prevalentemente indirizzata alla componente fissa. In tale logica, ai fini applicativi, la retribuzione variabile è stata contenuta entro il valore massimo individuale stabilito nelle Politiche retributive, pari al 35% della retribuzione totale.

I dati complessivi a livello di Gruppo evidenziano che l'incidenza percentuale della componente variabile sul totale delle retribuzioni erogate al personale dipendente, nel 2013, si è attestata all'8,22%, in linea con il triennio precedente.

In valori assoluti, il totale lordo delle retribuzioni del Gruppo bancario è stato di 144,9 milioni di euro. La parte variabile comunque individuata è stata di 11,9 milioni di euro di cui 6,3 milioni per premi di produzione patuiti con le rappresentanze sindacali.

**Punto 4) all'ordine del giorno:** Approvazione, ai sensi dell'articolo 123 ter del D.Lgs. 58/98, Testo Unico della Finanza, della Relazione sulla remunerazione.

Signori Soci,

in attuazione dell'articolo 123 ter del D.Lgs. 58/98, Testo Unico della Finanza, e delle relative disposizioni regolamentari approvate dalla Consob, il Consiglio di amministrazione ha approvato la «Relazione sulla remunerazione», che si compone di due sezioni: la prima illustra la politica della banca in materia di remunerazione di consiglieri, direttore generale e dirigenti con responsabilità strategiche con riferimento almeno all'esercizio successivo; inoltre, le procedure per l'adozione e l'attuazione di tale politica. La seconda sezione illustra, con schemi e tabelle, le retribuzioni erogate per l'esercizio di riferimento ai componenti degli organi di amministrazione e di controllo, al direttore generale e ai dirigenti con responsabilità strategiche.

Ai sensi dell'art. 123 ter, comma 1, del TUF, la «Relazione sulla remunerazione» è diffusa e messa a disposizione del pubblico secondo le modalità e i termini previsti dalla vigente normativa, in particolare mediante pubblicazione sul sito aziendale all'indirizzo [www.popso.it/assemblea2014](http://www.popso.it/assemblea2014).

Ai sensi dell'articolo 123 ter, comma 6, del TUF, sottoponiamo ora alla Vostra approvazione la prima sezione della «Relazione sulla remunerazione» che è distribuita ai soci presenti.

Spetta infatti all'Assemblea dei soci deliberare «in senso favorevole o contrario», con deliberazione «non vincolante».

**Punto 5) all'ordine del giorno:** determinazione del compenso degli amministratori.

Signori soci,

ai sensi dell'articolo 41 dello statuto, spetta all'Assemblea determinare il compenso annuo a favore del Consiglio di amministrazione. L'Assemblea determina, inoltre, l'importo delle medaglie di presenza e, eventualmente anche in misura forfettaria, il rimborso spese per l'intervento dei consiglieri alle riunioni degli organi sociali. Secondo le Politiche retributive del Gruppo Bancario Banca Popolare di Sondrio, tale compenso è storicamente determinato in un importo fisso, senza incidere, stante la contenuta misura, sull'equilibrio delle grandezze di bilancio. Non sono previste per i consiglieri forme di retribuzione incentivante basate su strumenti finanziari o collegate alle performance aziendali.

Il Consiglio di amministrazione, nella riunione del 25 marzo scorso, ha approvato la proposta in tema di compenso annuo degli amministratori, formulata dal Comitato remunerazione pure alla luce del difficile contesto generale, che viene quindi sottoposta all'Assemblea:

- compenso degli amministratori: 37.000 euro a favore di ciascun amministratore, per un totale di 555.000 euro;
- medaglie individuali di presenza:
  - € 300 per la partecipazione alle riunioni del Consiglio di amministrazione;
  - € 150 per la partecipazione alle riunioni del Comitato di presidenza; € 75 per la partecipazione alle riunioni dei Comitati di vigilanza e sconto;
- rimborsi individuali forfettari per spese di viaggio, per l'intervento alle riunioni del Consiglio di amministrazione, del Comitato di presidenza e dei Comitati di Vigilanza e sconto così differenziati:
  - per i residenti in provincia: € 80;
  - per i residenti fuori provincia: € 160.

**Punto 6) all'ordine del giorno:** nomina per il triennio 2014-2016 di cinque amministratori.

Signori soci,

in ottemperanza alle prescrizioni statutarie, l'Assemblea è chiamata al rinnovo delle cariche sociali. Scadono dal mandato i consiglieri signori dottor professor Paolo Biglioli, cavaliere del lavoro Piero Melazzini, dottor professor Miles Emilio Negri, cavalier ragioniere dottor Mario Alberto Pedranzini e dottor Lino Enrico Stoppani.

Trovano applicazione le norme dettate dall'articolo 32, commi 3 e 4 dello statuto, secondo cui:

«La composizione del Consiglio di amministrazione deve assicurare l'equilibrio tra i generi secondo la vigente normativa.

Per i primi tre rinnovi parziali del Consiglio di amministrazione – ai sensi del seguente articolo 34, comma 2 – successivi a un anno dalla data di entrata in vigore della Legge 12 luglio 2011 n. 120, l'equilibrio tra i generi è realizzato assicurando almeno un quinto degli amministratori eletti per il mandato triennale al genere meno rappresentato.»

Ai sensi dell'articolo 33, comma 1, dello statuto i consiglieri devono essere in possesso dei requisiti soggettivi stabiliti dalla legge e dalle norme di vigilanza per le banche. Lo stesso articolo 33, al comma 2, stabilisce che almeno due consiglieri di amministrazione devono essere in possesso dei requisiti di indipendenza stabiliti dall'art. 147 ter, quarto comma, del Decreto legislativo 24 febbraio 1998 n. 58. Al riguardo, si precisa che dei 10 amministratori il cui mandato non è attualmente in scadenza 5 sono in possesso del citato requisito.

Infine, il terzo comma dell'articolo 33 prevede che con apposito regolamento il Consiglio di amministrazione fissa i limiti al cumulo degli incarichi in altre società da parte degli amministratori. Al riguardo, si è stabilito che gli amministratori non possono assumere incarichi di amministrazione e direzione in più di 5 società quotate.

La presentazione delle liste dei candidati è disciplinata dall'articolo 35 dello statuto, qui di seguito riportato:

\*\*\*\*\*

### Art. 35 Presentazione delle liste dei candidati

I consiglieri sono nominati sulla base di liste contenenti un numero di candidati pari al numero dei consiglieri da nominare; nelle liste i candidati sono elencati con numerazione progressiva.

Le liste devono essere depositate presso la sede sociale entro i termini previsti dalla vigente normativa.

Le liste devono essere composte in modo di assicurare l'equilibrio tra i generi nella composizione del Consiglio di amministrazione risultante dall'esito del voto, secondo i principi fissati dalla legge e dal vigente statuto, tenuto conto, nell'assegnazione del numero progressivo ai candidati, del meccanismo di elezione disciplinato dal successivo articolo 36.

Ogni socio può concorrere alla presentazione di una sola lista e ogni candidato può presentarsi in una sola lista.

Le liste possono essere presentate da almeno 500 soci, con i requisiti previsti dal precedente articolo 13, comma 2.

Possono inoltre presentare liste uno o più soci, con i requisiti previsti dal precedente articolo 13, comma 2, titolari di una quota di partecipazione complessiva non inferiore allo 0,50% del capitale sociale. I soci devono indicare la quantità di azioni complessivamente posseduta e certificare la titolarità di detta partecipazione.

La sottoscrizione di ciascun socio presentatore deve essere autenticata nei modi di legge, oppure dai dipendenti della banca a ciò delegati dal Consiglio di amministrazione.

Entro il termine di deposito delle liste, devono essere depositati presso la sede sociale il curriculum di ogni candidato e le dichiarazioni con le quali i candidati stessi accettano la candidatura e attestano, sotto la propria responsabilità, l'inesistenza di cause di ineleggibilità e incompatibilità e il possesso dei requisiti prescritti dalla legge e dallo statuto per la carica di consigliere di amministrazione. I candidati dichiarano l'eventuale possesso dei requisiti di indipendenza di cui al comma 2 dell'articolo 33 e tale qualità è indicata nelle liste.

Le liste depositate senza l'osservanza delle modalità e dei termini prescritti dalle precedenti disposizioni sono considerate come non presentate.

\*\*\*\*\*

Si precisa che la vigente normativa, cui il citato art. 35 dello statuto fa rinvio, stabilisce che le liste dei candidati alla carica di consigliere devono essere depositate presso la sede sociale entro il venticinquesimo giorno precedente la data dell'assemblea.

In conformità a quanto previsto dal provvedimento «Applicazione delle Disposizioni di Vigilanza in Materia di Organizzazione e Governo Societario delle Banche» emanato da Banca d'Italia l'11 gennaio 2012, il Consiglio di amministrazione ha compiuto un'analisi volta a identificare in via preventiva la propria composizione quali-quantitativa ottimale e il profilo dei candidati alla carica di Consigliere.

I risultati di tale analisi sono contenuti nel documento «Composizione quali-quantitativa ottimale del Consiglio di amministrazione della Banca Popolare di Sondrio» pubblicato sul sito internet aziendale all'indirizzo [www.popso.it/assemblea2014](http://www.popso.it/assemblea2014).

Esso è reso noto ai soci della banca, affinché la scelta dei candidati da presentare per il rinnovo del Consiglio di amministrazione possa tener conto delle professionalità richieste per l'assolvimento dei compiti affidati al Consiglio stesso.

L'elezione dei consiglieri è disciplinata dall'art. 36 dello statuto, qui di seguito riportato:

\*\*\*\*\*

## Art. 36 Elezione dei consiglieri

Ogni socio può votare una sola lista di candidati.

All'elezione dei consiglieri si procede come segue:

- a) dalla lista che ha ottenuto il maggior numero di voti sono tratti, nell'ordine progressivo con cui sono elencati, tutti i candidati tranne l'ultimo;
- b) dalla lista che ha ottenuto il secondo maggior numero di voti è tratto il candidato indicato al primo posto.

Se due o più liste hanno ottenuto il medesimo numero di voti, sarà considerata prevalente la lista il cui primo candidato risulti essere il più anziano di età.

Non saranno prese in considerazione le liste che non abbiano ottenuto in Assemblea un numero di voti pari ad almeno la metà del numero dei soci necessario per la presentazione delle liste stesse. Qualora una sola lista abbia superato tale limite, e così anche nel caso di presentazione di un'unica lista, dalla stessa saranno tratti tutti i consiglieri.

Qualora non sia stata validamente presentata alcuna lista da parte dei soci, il Consiglio di amministrazione ha facoltà di presentare in assemblea una scheda di voto pre-compilata contenente un elenco non vincolante di candidati. In tal caso, ciascun socio può modificare in tutto o in parte la scheda di voto sia eliminando i candidati che non intende votare, sia aggiungendo eventualmente, in luogo di quelli eliminati, uno o più nuovi candidati. Risultano eletti i candidati che, all'esito dello scrutinio delle schede, hanno conseguito il maggior numero di voti. Qualora non sia validamente presentata alcuna lista, e il Consiglio di amministrazione non formuli una proposta ai sensi del presente comma, si procede all'elezione a maggioranza relativa tra singoli candidati.

Nel caso in cui la composizione del Consiglio di amministrazione risultante dall'esito del voto non rispetti il principio dell'equilibrio tra i generi, l'amministratore, privo del requisito richiesto, eletto nella lista che ha ottenuto il maggior numero di voti e contraddistinto dal numero progressivo più elevato è sostituito dal successivo candidato della medesima lista avente il requisito richiesto. Qualora anche applicando tale criterio non si individuino sostituti idonei, il criterio di sostituzione si applica all'amministratore eletto nella lista che ha ottenuto il secondo maggior numero di voti. Qualora anche così non si individuino sostituti idonei, ovvero in caso di impossibilità di applicazione del meccanismo, l'Assemblea delibera a maggioranza relativa tra singoli candidati, dando corso alle sostituzioni nell'ordine sopra indicato.

Per i rinnovi parziali del Consiglio secondo quanto previsto al precedente articolo 34, comma 2, ove non occorra nominare per la prima volta oppure per scadenza di mandato o per altra causa di cessazione un consigliere espressione di una lista che ha ottenuto il secondo maggior numero di voti, saranno eletti tutti i candidati della lista che ha ottenuto il maggior numero di voti.

\*\*\*\*\*

Il Consiglio di amministrazione Vi invita pertanto a procedere alla nomina dei cinque consiglieri in scadenza mediante il voto di lista.

*Sondrio, 25 marzo 2014*

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE



## RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE ALL'ASSEMBLEA DEI SOCI

Signori soci,

ai sensi dell'art. 153 del D.lgs. n. 58/1998 («TUF») e dell'art. 2429 comma 3° del codice civile, Vi riferiamo in merito all'attività svolta dal Collegio Sindacale nel corso dell'esercizio 2013, il cui bilancio viene sottoposto alla Vostra approvazione. Il relativo progetto è stato approvato dal Consiglio di amministrazione della Banca Popolare di Sondrio il 25 marzo 2014 ed è stato regolarmente trasmesso al Collegio sindacale, unitamente alla relazione degli Amministratori sulla gestione e agli altri documenti di corredo obbligatori.

Nel riferirVi sulla nostra attività in ordine al bilancio, Vi ricordiamo che lo stesso è oggetto di revisione da parte della società KPMG spa quale soggetto incaricato della revisione legale dei conti, alla cui relazione, redatta ai sensi degli articoli 14 e 16 del D.lgs. 27 gennaio 2010 n. 39, facciamo rinvio.

Ai sensi dell'art. 81-ter della Delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 («Regolamento Emittenti»), il bilancio è inoltre corredato dell'attestazione di cui al comma 5 dell'art. 154-bis del predetto D.lgs. n. 58/1998, redatta e sottoscritta dal Consigliere delegato e dal Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari.

Le risultanze dell'esercizio si riassumono nei seguenti dati di sintesi:

### Stato patrimoniale

Attivo	€	30.462.715.333
Passivo	€	28.688.948.035
Patrimonio	€	1.724.935.626
<b>Utile d'esercizio</b>	€	<b>48.831.672</b>

### Conto Economico

Utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte	€	98.078.462
Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	€	49.246.790
<b>Utile d'esercizio</b>	€	<b>48.831.672</b>

Pur essendo il controllo contabile demandato alla Società di revisione, il Collegio ha tuttavia il dovere di vigilare sulla formazione del bilancio d'esercizio, sotto il profilo sia formale, sia sostanziale. Abbiamo pertanto verificato l'osservanza da parte degli Amministratori delle norme del codice civile e delle disposizioni dell'Autorità di vigilanza inerenti la formazione del bilancio per quanto attiene, in particolare, all'adozione di corretti principi contabili, alla corrispondenza del contenuto del bilancio ai fatti di gestione intervenuti in corso d'anno, alla completezza della relazione sulla gestione. Nell'espletamento di tale attività ci siamo attenuti alle norme di comportamento raccomandate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e

degli Esperti Contabili e ci siamo ovviamente rapportati con i revisori di KPMG spa. Al riguardo possiamo attestare che:

- il bilancio dell'esercizio 2013 è coerente con le risultanze della contabilità ed è stato redatto in conformità agli IAS/IFRS adottati nella Comunità Europea ed applicati secondo i principi ed i criteri descritti nella nota integrativa. Tali principi e criteri, con l'eccezione di quanto previsto dall'entrata in vigore del nuovo principio contabile IFRS 13, non si discostano da quelli utilizzati nella formazione del bilancio dell'esercizio precedente;
- la relazione sulla gestione risulta esaustiva e coerente con i dati e le informazioni forniti nel bilancio e nella nota integrativa; in essa sono illustrati i fatti e le operazioni che hanno caratterizzato l'esercizio, sia con riferimento alle informazioni economiche e finanziarie, sia con riferimento alle «altre informazioni» quali, ad esempio, la gestione dei rischi afferenti l'attività della banca, le risorse umane, i criteri ai quali si ispira l'attività mutualistica, l'attività promozionale e culturale, etc.;
- nella relazione sono compiutamente descritti i fatti e le operazioni di maggior rilievo che si sono verificati nel periodo successivo alla chiusura dell'esercizio medesimo.

Nel relazionarVi in ordine all'attività di vigilanza da noi svolta nel corso dell'esercizio, premettiamo di aver costantemente operato con l'obiettivo di verificare l'osservanza delle norme di legge e dello statuto. Tale attività è stata anzitutto esercitata attraverso la partecipazione a tutte le riunioni degli organi sociali tenutesi nel corso dell'anno e, più precisamente, alle otto riunioni del Consiglio di amministrazione e alle novantuno del Comitato di presidenza e, ovviamente, all'Assemblea di bilancio del 27 aprile 2013. La suddetta attività ci ha permesso di accertare la conformità a corretti principi di amministrazione delle scelte operate dagli Amministratori, nonché dei sottostanti processi decisionali. In particolare, possiamo attestare che, nel corso del 2013, gli Amministratori non hanno posto in essere operazioni estranee all'oggetto sociale, né manifestamente imprudenti o azzardate, tali da compromettere l'integrità patrimoniale, né operazioni atipiche e/o inusuali, sia con soggetti terzi, sia con società infragruppo o con parti correlate che possano incidere in modo significativo sulla situazione patrimoniale e finanziaria della banca.

Quanto all'operatività con parti correlate e soggetti collegati, Vi assicuriamo che la banca si è attenuta alla disciplina di cui al Regolamento emanato con delibera Consob n. 17221/2010 e successive modificazioni, nonché al provvedimento di Banca d'Italia «Attività di rischio e conflitti d'interesse nei confronti di soggetti collegati» e ai relativi regolamenti interni. Le operazioni sono state infatti regolate a condizioni di mercato o, in assenza di idonei parametri di riferimento, al costo e, in ogni caso, sulla base di valutazioni di oggettiva reciproca convenienza e correttezza.

Fra i fatti di maggior rilevanza che hanno interessato la Vostra banca nel corso del 2013, il Collegio ritiene opportuno ricordare l'intervento ispettivo effettuato da Banca d'Italia nel periodo 8 gennaio - 24 aprile. Come è noto, si è trattato di un accertamento finalizzato alla verifica dell'adeguatez-

za delle rettifiche di valore inerenti ai crediti in sofferenza, a incaglio e ristrutturati, intervento che ha interessato i maggiori istituti bancari. A seguito delle osservazioni formulate dall'Organo di vigilanza, la banca ha aggiornato le proprie disposizioni regolamentari in materia di valutazione dei crediti deteriorati, con l'intento di perseguire una maggior oggettività nei processi valutativi e, di riflesso, una maggiore omogeneità di comportamento da parte delle strutture dedicate.

In materia di «governance» Vi ricordiamo che la Vostra banca non ha sinora ritenuto, per le proprie specificità, di aderire al Codice di autodisciplina promosso da Borsa Italiana Spa. Tuttavia, il modello di governo societario approvato dal Consiglio di amministrazione, delinea un quadro di regole e procedure tali da assicurare una sostanziale coerenza con le finalità dello stesso Codice.

La decisione assunta dal Consiglio di amministrazione lo scorso mese di dicembre di istituire il Comitato Controllo e Rischi, che ricordiamo si aggiunge ai già operativi Comitati Parti Correlate e Remunerazione e all'Organismo di Vigilanza ex D.Lgs. 231/2001, contribuisce da una parte ad affinare ulteriormente il modello di governo societario, rendendolo sempre più adeguato alle disposizioni emanate dalle Autorità di Vigilanza, dall'altra ad offrire un efficace supporto al Consiglio di amministrazione per svolgere con maggiore incisività i propri compiti in materia di gestione e controllo dei rischi. Tale iniziativa, peraltro, è sostanzialmente coerente con il documento di Banca d'Italia, pubblicato per la consultazione, riguardante le nuove disposizioni in materia di organizzazione e di governo societario.

Per lo svolgimento della nostra attività abbiamo mantenuto in via continuativa rapporti con i Responsabili dei vari servizi e uffici centrali e delle dipendenze periferiche; con essi, a seconda della specificità dei rispettivi ruoli e compiti, abbiamo scambiato informazioni, documenti e programmi operativi.

Gli esiti di tali attività sono riportati nel Libro delle Adunanze e delle Deliberazioni del Collegio sindacale, unitamente alle valutazioni delle risultanze ottenute anche con l'assistenza delle competenti strutture del Servizio revisione interna.

Per quanto attiene all'interazione tra il Collegio e le funzioni preposte ai controlli di secondo e terzo livello, Vi segnaliamo che questa attività si è sostanziata e si sostanzia nell'accertamento dell'osservanza delle regole e delle procedure aziendali, dell'adeguatezza e dell'efficacia del sistema di controllo interno, con particolare riferimento alla gestione e al controllo dei rischi. Per conseguire tale obiettivo abbiamo interagito:

- con la Funzione di conformità, con la quale abbiamo instaurato un costante confronto per l'esame e la valutazione di determinate tematiche riferite al quadro normativo cui la banca deve attenersi; dalla stessa riceviamo le relazioni riguardanti lo stato di conformità aziendale attinenti agli ambiti di competenza della struttura, con particolare attenzione al rispetto delle norme in materia di servizi di investimento, trasparenza e privacy;

- con la Funzione di gestione del rischio, con la quale abbiamo valutato il tema dei rischi di credito anche alla luce degli indirizzi e delle indicazioni emersi nel già richiamato intervento ispettivo di Banca d'Italia e abbiamo monitorato la funzionalità e l'efficacia dei presidi posti in essere per la gestione e la mitigazione dei rischi operativi;
- con il Servizio revisione interna, quale organo deputato al controllo dell'adeguatezza e dell'efficacia del sistema dei controlli interni e dei relativi processi. Inoltre merita menzione l'attività esercitata dal Collegio presso le dipendenze in collaborazione con il Servizio, attività finalizzata all'accertamento dell'osservanza delle procedure operative, nonché alla rilevazione di eventuali punti di debolezza della struttura periferica;
- con la Funzione antiriciclaggio, che attraverso le relazioni concernenti le attività svolte rende disponibili dettagliate informazioni sulla valutazione del livello di conformità in relazione alla normativa vigente, sulle eventuali anomalie rilevate e sulle proposte per le necessarie azioni correttive.

Con i Responsabili delle varie funzioni sopra richiamate sono stati inoltre eseguiti approfondimenti e valutazioni in materia di adeguatezza organizzativa della banca, in un'ottica anche prospettica, nonché di coerenza delle condotte con gli obiettivi e le strategie aziendali.

Nel corso dell'esercizio, sempre in tema di controlli interni, abbiamo altresì avuto modo, esaminandone i relativi documenti, di valutare gli effetti delle ulteriori disposizioni emanate dalla Banca d'Italia (circolare n. 263 del 27 dicembre 2006 – 15° aggiornamento del 2 luglio 2013) in riferimento all'attuale situazione aziendale. Al riguardo abbiamo esaminato la relazione di autovalutazione redatta dalla banca (cd. Gap Analysis), rilevando la congruenza degli interventi di adeguamento organizzativo che ne conseguono rispetto alle risultanze della relazione stessa.

Riguardo all'attività di direzione, coordinamento e controllo esercitata dalla capogruppo nei confronti delle società controllate, diamo atto che:

- per quanto riguarda la Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA (100%), che opera nel territorio elvetico dal 1995 e che si caratterizza per la sua attività al servizio della clientela *retail*, l'attività di controllo è esercitata dalla capogruppo attraverso il proprio Servizio di revisione interna, che si interfaccia con i responsabili dell'analogo servizio della controllata la cui attività si svolge nel rispetto delle disposizioni imposte dalla FINMA, nella sua veste di Autorità preposta alla vigilanza sulle attività finanziarie della Confederazione Elvetica. Dall'esame delle risultanze emerse dalle verifiche effettuate dal Servizio di revisione interna della casa madre e da quanto esposto nella relazione di revisione del bilancio annuale rilasciata dalla società KPMG A.G., revisore esterno indipendente, il Collegio, tenuto conto anche delle informazioni raccolte nei colloqui con gli amministratori e con la direzione, può attestare di non aver riscontrato la presenza di problematiche meritevoli di segnalazione sia in materia di controllo dei rischi sia in materia di adeguamento agli indirizzi impartiti dalla controllante;
- per quanto concerne Factorit spa (60,5%), possiamo attestarVi che la nostra vigilanza si è espletata sia attraverso la presenza nel Collegio sindacale

della controllata di due sindaci effettivi della controllante, sia attraverso l'interazione che abbiamo mantenuto con il Servizio di revisione interna della capogruppo, in quanto incaricato di svolgere in *outsourcing* la funzione di *internal audit* della controllata;

- per Sinergia Seconda srl (100%), società principalmente di natura strumentale, e Pirovano Stelvio spa (100%), la vigilanza si è espletata essenzialmente attraverso la nostra presenza nei Collegi sindacali delle stesse come componenti dei medesimi. Ci siamo, inoltre, rapportati con KPMG spa, società di revisione per entrambe, ottenendo tutte le informazioni necessarie in merito agli aspetti di natura economica e finanziaria dei relativi bilanci.

In osservanza alle indicazioni espresse dalla Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (CONSOB) nella comunicazione n. 1025564 del 6 aprile 2001 e successive modificazioni, Vi attestiamo inoltre che nel corso del 2013:

- sono pervenuti n. 4 reclami, riguardanti i servizi di investimento, allo stato tutti composti. La contenuta quantità, numericamente inferiore agli anni precedenti, la tipologia degli stessi e l'assenza di azioni giudiziali, confermano la correttezza dell'operato della banca;
- non sono pervenute denunce ai sensi dell'art. 2408 del codice civile;
- non abbiamo rilasciato pareri se non nei casi richiesti dalla legge;
- oltre agli incarichi connessi all'attività di controllo contabile (bilancio d'esercizio, relazioni semestrali e bilancio consolidato), per un corrispettivo complessivo pari ad € 223.000 (al netto di Iva e spese), la società di revisione KPMG spa ha svolto ulteriore incarico, relativo ad attività di *assessment e gap analysis* sull'applicazione dell'IFRS 13, per il quale è stato riconosciuto un compenso pari ad € 58.000.= (al netto di Iva e spese). Inoltre alla KPMG Advisory spa, appartenente alla rete della società di revisione, è stato riconosciuto un corrispettivo di € 256.500.= (al netto di Iva) per attività di:
  - *assessment e gap analysis* relativa a politiche di *impairment* del credito;
  - *assessment e gap analysis* su modalità di adempimento alla circolare 263 della Vigilanza;
  - *assessment e gap analysis* sull'adozione dei nuovi principi IFRS 9 - 10 - 12.

Con riferimento ai criteri mutualistici seguiti nella gestione delle attività, in adempimento del disposto dell'articolo 2545 del codice civile e con riguardo agli articoli 1 e 2 dello statuto sociale, Vi confermiamo che nel 2013 la banca ha mantenuto fede alla sua missione sociale di cooperativa popolare. In coerenza con tale missione, non ha mancato di sostenere le economie dei territori nei quali opera, dimostrando il proprio impegno, anche nell'ambito creditizio, per le famiglie e le per le attività delle imprese e degli enti pubblici operanti sui medesimi, nonostante la persistenza della crisi economica che ha reso più gravoso e delicato il compito dell'erogazione del credito. Sono proseguiti anche nel 2013 il sostegno alle iniziative nel campo delle energie rinnovabili e a quelle legate ai piani di sviluppo rurale, nonché la collabora-

zione con l'INPS e l'Istituto Centrale delle Banche Popolari Italiane per l'attività di erogazione dei buoni lavoro, relativi alle prestazioni di mano d'opera occasionale. L'attività di raccolta ha mantenuto fra le priorità la tutela del risparmio e si è concretizzata in una offerta commerciale caratterizzata da semplicità e trasparenza. La vocazione mutualistica della banca, infine, è messa in chiara evidenza anche dal ragguardevole numero dei soci (181.217) con un incremento annuale del 2,3% .

Nel dare atto della esaustività della Relazione sulla gestione, abbiamo già sottolineato che essa illustra compiutamente le operazioni di maggior rilievo attuate nell'esercizio, tutte rispondenti all'interesse della banca, nonché i fatti di maggior rilievo verificatisi dopo la chiusura dello stesso.

La completezza della relazione sulla gestione non richiede ulteriori commenti circa i risultati conseguiti.

Relativamente al bilancio consolidato, che si chiude con un utile netto di 53 milioni di euro rispetto ai 34,3 milioni dell'esercizio 2012, abbiamo riscontrato la corretta predisposizione del medesimo in relazione ai principi contabili applicabili nella fattispecie, alla definizione dell'area di consolidamento e all'osservanza della normativa di riferimento per la formazione del medesimo. Nel fare ciò, abbiamo anche potuto apprezzare la funzionalità dei sottostanti sistemi di alimentazione dei dati e di controllo operativo.

A conclusione della nostra relazione ribadiamo che, a seguito dell'attività di vigilanza da noi svolta, non sono emersi fatti censurabili, omissioni o irregolarità degni di nota ed esprimiamo parere favorevole, per quanto di nostra competenza, all'approvazione del bilancio d'esercizio 2013 e alla connessa proposta di destinazione dell'utile netto conseguito.

*Sondrio, 3 aprile 2014*

I SINDACI

*Piergiuseppe Forni, presidente*

*Pio Bersani, sindaco effettivo*

*Mario Vitali, sindaco effettivo*



16

Partecipazioni  
Servizio internazionale  
Banca on line  
Finanziamenti alle famiglie  
Finanziamenti alle imprese  
La Banca e i giovani  
Carta +ma  
Risparmio gestito  
Bancassicurazione e previdenza integrativa  
Le pubblicazioni  
Le conferenze  
Giornata Mondiale del Risparmio  
Incontro con i Nobel per la Letteratura  
Dono ai soci

## PARTECIPAZIONI

Secondo consolidata impostazione, le partecipazioni detenute dalla banca attengono principalmente a società fornitrici di prodotti e servizi che integrano funzionalmente l'offerta commerciale tipica. Sono perciò possessi stabili, rafforzati dalla nostra consolidata volontà di assicurare alle società stesse apporto di lavoro e, nell'ambito di equilibrati piani gestionali, sostegno finanziario, preferibilmente in accordo con altre banche popolari.

### CONTROLLATE

BANCA POPOLARE DI SONDRIO (SUISSE) SA

FACTORIT SPA

PIROVANO STELVIO SPA

SINERGIA SECONDA SRL

RAJNA IMMOBILIARE SRL

### COLLEGATE

UNIONE FIDUCIARIA SPA

ALBA LEASING SPA

BANCA DELLA NUOVA TERRA SPA

ARCA VITA SPA

POLIS FONDI IMMOBILIARI DI BANCHE POPOLARI SGR PA

SERVIZI INTERNAZIONALI

E STRUTTURE INTEGRATE 2000 SRL

### INTERESSENZE FUNZIONALI DI MINORANZA

ARCA SGR SPA

ICBPI SPA

CARTASI SPA

ETICA SGR SPA

GROUP SRL

## SERVIZIO INTERNAZIONALE

### SPORTELLO UNICO PER L'INTERNAZIONALIZZAZIONE

La soluzione giusta per il vostro business all'estero



- PRODOTTI INNOVATIVI PER LA GESTIONE DI PAGAMENTI E INCASSI ■ SOLUZIONI EFFICACI DI CASH MANAGEMENT ■ FOREX E TESORERIA ■ COPERTURE E TRADING
- OPERATIVITÀ IN ORO FISICO E FINANZIARIO ■ SERVIZI STRUTTURATI DI TRADE FINANCE ■ PRODOTTI ASSICURATIVI PER LE TRANSAZIONI ESTERE ■ SERVIZI PERSONALIZZATI DI ACCOMPAGNAMENTO ALL'ESTERO ■ INIZIATIVE DI PROMOZIONE ALL'ESTERO ■ FORMAZIONE IN AULA E ON-LINE PER IL COMMERCIO INTERNAZIONALE
- SEGNALAZIONI DI OPPORTUNITÀ D'AFFARI ■ ASSISTENZA SPECIALIZZATA IN BANDI E FINANZIAMENTI EUROPEI ■ DESK E UFFICI DI RAPPRESENTANZA ALL'ESTERO

[www.popso.it/estero](http://www.popso.it/estero)

[agora.popso.it](http://agora.popso.it)

Vi è piena consonanza tra la nostra natura di banca popolare attenta alle esigenze del territorio e la cura dedicata ai rapporti con il resto del mondo. L'attitudine e l'impegno dei nostri uomini ad avviare e sviluppare relazioni con le più qualificate controparti estere e la capacità di dare alle imprese adeguata assistenza sui mercati globali sono infatti l'efficace risposta a una sempre più ampia domanda proveniente da quegli stessi territori e da quelle stesse piccole e medie aziende che da sempre sono al centro della nostra azione. Potendo contare su collaboratori non improvvisati, ma dotati di competenze pazientemente accumulate nel corso degli anni, siamo in grado di garantire puntuale e professionale sostegno. Grazie a una fitta rete di relazioni e accordi in tutto il mondo, la nostra offerta si è diversificata e ampliata con il primario obiettivo sia di stimolare le aziende a cogliere le opportunità sui mercati esteri e sia di esaudirne le varieghe richieste in maniera il più possibile personalizzata.



## BANCA ON LINE

La dinamicità che la banca esprime tramite la ragionata espansione della rete di filiali ha piena rispondenza nell'efficacia dell'azione commerciale.

Di rilievo l'efficienza del canale SCRIGNO il cui crescente utilizzo evidenzia il gradimento di privati, imprese ed enti.

SCRIGNO Internet Banking annovera una pluralità di servizi dispositivi ed informativi che consentono alla clientela di usufruire della banca on line

7 giorni su 7, 24 ore su 24. SCRIGNO app – disponibile su App Store e Google play – risponde alle esigenze di mobilità dei clienti con servizi dedicati.

Intanto, si anticipa che ulteriori significative novità interesseranno nel prossimo futuro il mondo SCRIGNO. Sempre nell'esercizio 2014, poi, sarà riservata una particolare cura alla diffusione di sistemi di autenticazione forte delle operazioni on line, così come previsto dalle normative settoriali, al fine di dotare la clientela di strumenti viepiù sicuri e rispondenti a un contesto in continuo cambiamento.



**SCRIGNO**  
*Internet Banking*

**SCRIGNO Internet Banking:** la soluzione semplice, comoda, sicura per operare on line a condizioni vantaggiose rispetto ai canali fisici.

**Corrispondenza on line:** il servizio che sostituisce l'invio della documentazione cartacea con quella elettronica, rispettando l'ambiente e riducendo gli oneri per il cliente.

**SCRIGNO**  
*IdentiTel*

**SCRIGNO IdentiTel:** l'innovativo strumento ad alta sicurezza per autenticare le operazioni on line semplicemente chiamando un numero verde dal proprio cellulare.

... per avere  
sempre  
la banca  
"in tasca"!



**SCRIGNO**  
*app*

**SCRIGNO app:** per operare con facilità ovunque e in qualsiasi momento. Operatività:

- elenco movimenti e saldo c/c
- saldo deposito titoli
- ricariche carte prepagate
- ricariche telefoniche
- bonifici
- gestione Carta +ma



App Store è un servizio registrato di Apple Inc.

Google Play è un marchio di Google Inc.

## FINANZIAMENTI ALLE FAMIGLIE



Continua, nel solco della tradizione, l'attenta operatività con proposte semplici, trasparenti e competitive, diretta al soddisfacimento delle necessità delle famiglie. Grazie a mutui con strutture diversificate per tasso – fisso, variabile, misto – e per durate offriamo varie soluzioni alle esigenze primarie e con prestiti personali finanziamo le molteplici altre necessità e opportunità di impatto più immediato (acquisto dell'auto, di arredamento, di elettronica di consumo, ecc.).

## FINANZIAMENTI ALLE IMPRESE

Nello spirito di banca popolare legata al territorio in cui opera e attenta alle esigenze in continua evoluzione delle imprese, pur in considerazione della difficile congiuntura in atto, abbiamo continuato a sostenere le iniziative imprenditoriali sane, assistendole sia nelle fasi di espansione sia in quelle di consolidamento.

Dall'agricoltura all'artigianato, dall'industria ai servizi, anche nei comparti tecnologicamente più avanzati e innovativi, offriamo una serie di prodotti semplici ma efficaci per il sostegno dei nostri clienti sia sul mercato domestico sia su quello "globale".



## LA BANCA E I GIOVANI



Ai giovani clienti, donne e uomini di domani, riserviamo costante attenzione: dai libretti di risparmio e conti correnti su misura che accompagnano i ragazzi nella loro crescita ai piani di investimento semplici e flessibili per gestire i risparmi e la previdenza integrativa.

Tra i prodotti di successo citiamo il *Conto 44gatti*, dedicato ai più piccoli, che abbina i vantaggi del libretto di risparmio alle apprezzate iniziative riservate ai titolari della tessera *Gattimatti*. Continuano a riscuotere ampio gradimento i prodotti dai costi contenuti: *1° Conto POPSOWeb* e *Conto Student POSOWeb*.



## CARTA +MA

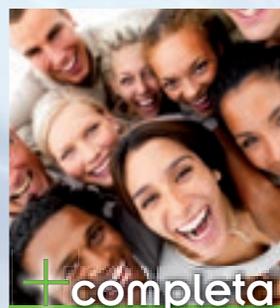
Carta +ma è una carta di pagamento prepagata "evoluta": a ogni singola carta è associato un codice IBAN univoco e un servizio di internet banking, ciò consente di racchiudere in un solo strumento diverse funzionalità: ricevere e disporre bonifici; ricaricare il cellulare; domiciliare le utenze; effettuare tutte le operazioni di pagamento tipiche delle carte di credito e debito, presso tutti gli esercizi commerciali convenzionati; prelevare presso gli sportelli ATM italiani ed esteri. Banca Popolare di Sondrio, sempre attenta alle nuove tendenze e alle esigenze della clientela, ha integrato in Carta +ma interessanti innovazioni in termini di funzionalità, a esempio la tecnologia MasterCard PayPass, che consente di effettuare i pagamenti contactless sui terminali POS abilitati. Carta +ma è disponibile anche per i minorenni a partire dai 14 anni.



+ giovane



+ libera



+ completa

## RISPARMIO GESTITO

### GESTIONI PATRIMONIALI



**Popso (SUISSE)**  
Investment  
Fund SICAV



**ARCA**  
Società di Gestione  
del Risparmio

### FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO



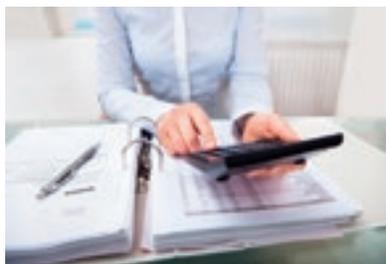
### FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO ETICI



Nel 2013 il settore del risparmio gestito ha registrato positive risultanze, sostenute sia dalla significativa raccolta netta e sia dalle apprezzabili performance dei mercati finanziari. Gli investitori hanno privilegiato i fondi a distribuzione di proventi e i prodotti flessibili, con percentuali di crescita più contenuta per le linee bilanciate e azionarie. Nel rinnovato clima di fiducia le strutture della banca hanno operato con trasparenza e prudenza, nel rispetto dei profili di rischio e degli obiettivi di investimento dei risparmiatori.

## BANCASSICURAZIONE E PREVIDENZA INTEGRATIVA

Professionalità operativa e competitività dell'offerta hanno consentito ad Arca Vita di conseguire, nel passato esercizio, soddisfacenti volumi di raccolta netta. Il nostro contributo, in termini di apporto di lavoro, è soddisfacente, pure riguardo all'operatività con Arca Assicurazioni, società attiva nel ramo danni. Nell'ambito della previdenza integrativa operiamo in collaborazione con Arca SGR, il fondo pensione aperto Arca Previdenza, che si rivolge a tutti coloro intendono crearsi una pensione complementare beneficiando, nel contempo, della deducibilità fiscale dei versamenti. I lavoratori dipendenti del settore privato hanno altresì la possibilità di aderire al fondo pensione conferendo il proprio TFR maturando.



**ARCA**  
 **Società di Gestione del Risparmio**

**Arca Previdenza**  
FONDO PENSIONE APERTO

  
**ARCA ASSICURAZIONI**

  
**ARCA VITA**

## LE PUBBLICAZIONI

Il legame tra la banca e il suo territorio è all'origine dell'impegno che ormai da molti anni dedichiamo alla promozione della cultura, dell'arte, della storia, delle tradizioni e delle ricchezze naturali delle aree dove operiamo.

Un impegno che se da un lato rappresenta il doveroso omaggio a quelle comunità e a quei luoghi che ci hanno visto nascere e permesso di crescere e svilupparci, dall'altro è pure il modo per meglio comprendere la matrice che ha formato la nostra identità di banca popolare.

Quanto all'editoria – che anzi tutto si identifica con il nostro apprezzato *Notiziario* –, abbiamo donato ai soci intervenuti all'annuale assemblea, svoltasi a Bormio il 27 aprile 2013, la *Guida turistica della Provincia di Sondrio - II Edizione*. La realizzazione, a suo tempo curata dalla banca, rappresenta l'unico *vademecum* del territorio valtellinese e valchiavennasco – completo pure riguardo ai profili storici, artistici e ambientali – finora pubblicato. Il volume è stato arricchito, nell'occasione, dal commento dello scrittore e germanista Claudio Magris. Rientra a pieno titolo tra le realizzazioni editoriali l'agenda libro della dottoressa Gigliola Magrini *La fantasia e i giorni del 2014*.



## LE CONFERENZE

Ha aperto il programma annuale di conferenze il convalligiano professor Alberto Quadrio Curzio, presidente della Classe di Scienze Morali, Storiche e Filologiche e vicepresidente dell'Accademia Nazionale dei Lincei, che il 17 maggio 2013 ha intrattenuto autorevolmente il pubblico in materia di *Persistenza della crisi in Europa e in Italia*. È seguito, il 14 giugno 2013, l'incontro con il regista, produttore cinematografico e scrittore Pupi Avati, sul tema, ispirato all'omonimo libro di cui è autore, *La grande invenzione – Un'autobiografia*. Il 13 settembre 2013 abbiamo ospitato il cavaliere del lavoro ingegner Marco Bonometti, presidente e amministratore delegato di OMR-Officine Meccaniche Rezzatesi srl, che ha affrontato l'argomento, di stretta attualità, *Denaro e lavoro*. Il 26 settembre 2013 i professori Marco Vitale, economista d'impresa, e Vittorio Coda, docente emerito dell'Università Bocconi, hanno trattato di *Valori d'impresa in azione*, dal titolo della pubblicazione di cui gli stessi sono coautori.



**Prof. ALBERTO QUADRIO CURZIO**  
17 maggio 2013



**PUPI AVATI**  
14 giugno 2013



**Ing. MARCO BONOMETTI**  
13 settembre 2013



**Prof. VITTORIO CODA  
e prof. MARCO VITALE**  
26 settembre 2013

## GIORNATA MONDIALE DEL RISPARMIO



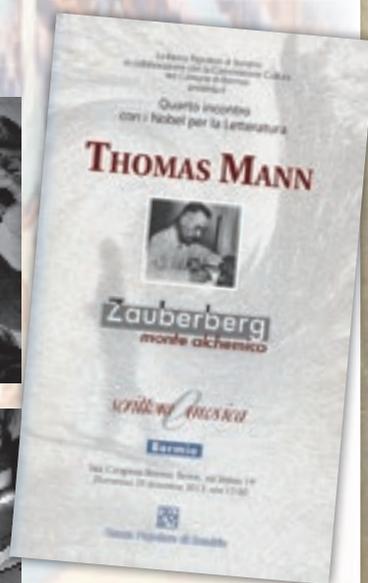
**Arch. GIORGIO MERLETTI**  
31 ottobre 2013



La conferenza del 31 ottobre 2013 dell'architetto Giorgio Merletti, presidente nazionale di Confartigianato Imprese, in tema di *L'artigianato protagonista del sistema economico, tra storia, tradizione e futuro*, è stata pure occasione per celebrare, con Confartigianato Imprese - Sondrio, l'89ª Giornata Mondiale del Risparmio dedicata a *Lavorare con maestria con le mani e con la mente*. Ha aperto la manifestazione il geometra Gianni Gritti, presidente della locale Confartigianato Imprese; dopo l'intervento dell'architetto Merletti, il signor Fabio Panzeri, direttore responsabile dell'emittente Teleunica, ha coordinato, contribuendo al dibattito, le testimonianze di alcuni artigiani.

## INCONTRO CON I NOBEL PER LA LETTERATURA

Il 29 dicembre 2013, presso la Sala Congressi Bormio Terme, si è svolto il quarto "Incontro con i Nobel per la Letteratura", evento culturale organizzato dalla banca in collaborazione con la locale Commissione Cultura. "Protagonista", il lubecchese Thomas Mann (1875-1955), insignito del prestigioso riconoscimento nel 1929, e il suo romanzo *Der Zauberberg* (1924), noto in Italia come *La montagna incantata* nella traduzione di Ervino Pocar. Mondadori, in omologazione alle traduzioni europee, nel 2010 ha riproposto il capolavoro col titolo *La montagna magica* nella traduzione di Renata Colorni. Relatrice della conferenza-spettacolo dal titolo *Zauberberg. Monte alchemico*, l'accademica Maria Franca Frola. L'appuntamento, coordinato dal professor Leo Schena, è stato animato dalla lettura di testi eseguita dagli attori Christian Poggioni e Lorenzo Lutteri mentre i maestri Gabriele Baffero e Alessandro Ruggeri, rispettivamente al violino e al flauto, hanno interpretato brani musicali di J. S. Bach.



## 101 LAGHI DI VALTELLINA E VALCHIAVENNA



Ai soci intervenuti all'assemblea del 26 aprile 2014 a Bormio, abbiamo donato *101 laghi di Valtellina e Valchiavenna*, volume di oltre 200 pagine in cui sfilano laghi e laghetti alpini che, al pari di gemme, impreziosiscono le tante vallate della provincia di Sondrio. Presentati al lettore attraverso luminosi e suggestivi scatti fotografici corredati da dettagliate schede escursionistiche – che invitano, pertanto, il lettore a un approfondimento “dal vivo” di tali bellezze –, il volume testimonia l'attenzione che la banca rivolge da sempre alla propria terra d'origine, focalizzandosi sulla sua conoscenza sia sotto il profilo naturalistico che quello ambientale. Il libro, di piacevole lettura, è a firma di Enrico Benedetti detto “Beno”, Giorgio Orsucci, Roberto Moiola e di diversi professionisti dell'agenzia fotografica ClickAlps.



**BILANCIO  
AL 31 DICEMBRE 2013**



# STATO PATRIMONIALE

(in euro)

VOCI DELL'ATTIVO		31-12-2013	31-12-2012
10.	CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE	109.512.487	114.158.995
20.	ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE	3.167.660.707	2.097.393.977
30.	ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE	79.226.036	104.224.290
40.	ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA	3.373.245.002	2.438.073.849
50.	ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE SINO ALLA SCADENZA	182.620.516	204.643.791
60.	CREDITI VERSO BANCHE	1.481.714.447	1.855.236.119
70.	CREDITI VERSO CLIENTELA	20.843.577.225	22.390.051.929
100.	PARTECIPAZIONI	411.739.750	398.636.818
110.	ATTIVITÀ MATERIALI	155.622.700	138.174.667
120.	ATTIVITÀ IMMATERIALI	11.676.361	11.143.274
130.	ATTIVITÀ FISCALI	300.623.482	157.295.367
	a) correnti	28.625.878	-
	b) anticipate	271.997.604	157.295.367
	di cui alla Legge 214/2011	243.011.732	126.943.333
150.	ALTRE ATTIVITÀ	345.496.620	235.997.167
<b>TOTALE DELL'ATTIVO</b>		<b>30.462.715.333</b>	<b>30.145.030.243</b>

IL PRESIDENTE  
Piero Melazzini

I SINDACI  
Piergiuseppe Forni, Presidente  
Pio Bersani - Mario Vitali

<b>VOCI DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO</b>		<b>31-12-2013</b>	<b>31-12-2012</b>
10.	DEBITI VERSO BANCHE	<b>3.692.634.209</b>	<b>3.828.808.395</b>
20.	DEBITI VERSO CLIENTELA	<b>21.208.780.218</b>	<b>20.844.527.072</b>
30.	TITOLI IN CIRCOLAZIONE	<b>2.850.637.840</b>	<b>2.817.454.497</b>
40.	PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE	<b>60.308.903</b>	<b>86.893.319</b>
80.	PASSIVITÀ FISCALI	<b>27.955.834</b>	<b>97.939.143</b>
	a) correnti	-	77.249.544
	b) differite	27.955.834	20.689.599
100.	ALTRE PASSIVITÀ	<b>668.480.929</b>	<b>578.961.643</b>
110.	TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	<b>38.264.866</b>	<b>39.990.490</b>
120.	FONDI PER RISCHI E ONERI:	<b>141.885.236</b>	<b>139.131.838</b>
	a) quiescenza e obblighi simili	100.538.997	95.729.159
	b) altri fondi	41.346.239	43.402.679
130.	RISERVE DA VALUTAZIONE	<b>15.357.661</b>	<b>(8.394.344)</b>
160.	RISERVE	<b>638.000.834</b>	<b>622.318.690</b>
170.	SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE	<b>171.449.522</b>	<b>171.449.522</b>
180.	CAPITALE	<b>924.443.955</b>	<b>924.443.955</b>
190.	AZIONI PROPRIE (-)	<b>(24.316.346)</b>	<b>(24.316.346)</b>
200.	UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO (+/-)	<b>48.831.672</b>	<b>25.822.369</b>
<b>TOTALE DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO</b>		<b>30.462.715.333</b>	<b>30.145.030.243</b>

IL CONSIGLIERE DELEGATO E DIRETTORE GENERALE  
Mario Alberto Pedranzini

IL DIRIGENTE PREPOSTO  
Maurizio Bertoletti



## CONTO ECONOMICO

(in euro)

VOCI	2013	2012
10. INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI	914.711.027	912.510.400
20. INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI	(426.561.240)	(451.055.350)
<b>30. MARGINE DI INTERESSE</b>	<b>488.149.787</b>	<b>461.455.050</b>
40. COMMISSIONI ATTIVE	240.711.245	239.599.970
50. COMMISSIONI PASSIVE	(14.890.754)	(17.120.969)
<b>60. COMMISSIONI NETTE</b>	<b>225.820.491</b>	<b>222.479.001</b>
70. DIVIDENDI E PROVENTI SIMILI	20.252.957	5.549.285
80. RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI NEGOZIAZIONE	102.437.364	152.487.807
<b>100. UTILI (PERDITE) DA CESSIONE O RIACQUISTO DI:</b>	<b>52.719.360</b>	<b>9.573.204</b>
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	52.518.082	7.740.497
c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza	54.712	584.164
d) passività finanziarie	146.566	1.248.543
110. RISULTATO NETTO DELLE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE	5.387.128	6.273.265
<b>120. MARGINE DI INTERMEDIAZIONE</b>	<b>894.767.087</b>	<b>857.817.612</b>
130. RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE PER DETERIORAMENTO DI:	(472.765.909)	(457.781.737)
a) crediti	(446.093.551)	(450.956.950)
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	(12.880.725)	(5.224.787)
d) altre operazioni finanziarie	(13.791.633)	(1.600.000)
<b>140. RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA</b>	<b>422.001.178</b>	<b>400.035.875</b>
150. SPESE AMMINISTRATIVE:	(365.619.305)	(348.521.355)
a) spese per il personale	(170.317.050)	(167.468.134)
b) altre spese amministrative	(195.302.255)	(181.053.221)
160. ACCANTONAMENTI NETTI AI FONDI PER RISCHI E ONERI	2.556.469	(1.576.934)
170. RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ MATERIALI	(12.562.065)	(12.246.083)
180. RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ IMMATERIALI	(10.908.158)	(11.184.510)
190. ALTRI ONERI/PROVENTI DI GESTIONE	69.174.944	57.716.875
<b>200. COSTI OPERATIVI</b>	<b>(317.358.115)</b>	<b>(315.812.007)</b>
210. UTILI (PERDITE) DELLE PARTECIPAZIONI	(6.569.735)	(2.092.615)
240. UTILI (PERDITE) DA CESSIONE DI INVESTIMENTI	5.134	280.170
<b>250. UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE</b>	<b>98.078.462</b>	<b>82.411.423</b>
260. IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE	(49.246.790)	(56.589.054)
<b>270. UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE</b>	<b>48.831.672</b>	<b>25.822.369</b>
<b>290. UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO</b>	<b>48.831.672</b>	<b>25.822.369</b>

## PROSPETTO DELLA REDDITIVITÀ COMPLESSIVA

Voci/Valori	2013	2012
10. <b>Utile (Perdita) d'esercizio</b>	<b>48.831.672</b>	<b>25.822.369</b>
<b>Altre componenti reddituali al netto delle imposte senza rigiro a conto economico</b>		
40. Piani a benefici definiti	(1.688.742)	(14.238.238)
<b>Altre componenti reddituali al netto delle imposte con rigiro a conto economico</b>		
100. Attività finanziarie disponibili per la vendita	25.440.747	50.436.636
130. <b>Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte</b>	<b>23.752.005</b>	<b>36.198.398</b>
140. <b>Reddittività complessiva (Voce 10+130)</b>	<b>72.583.677</b>	<b>62.020.767</b>



## PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO

	Esistenze al 31.12.2012	Modifica saldi apertura	Esistenze al 1.1.2013	Allocazione risultato esercizio precedente Riserve	Dividendi e altre destinazioni
<b>Capitale:</b>					
a) Azioni ordinarie	924.443.955	-	924.443.955	-	-
b) altre azioni	-	-	-	-	-
<b>Sovrapprezzi di emissione</b>	<b>171.449.522</b>	<b>-</b>	<b>171.449.522</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Riserve:</b>					
a) di utili	622.318.690	-	622.318.690	15.682.144	-
b) altre	-	-	-	-	-
<b>Riserve da valutazione</b>	<b>(8.394.344)</b>	<b>-</b>	<b>(8.394.344)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Strumenti di capitale</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Azioni proprie</b>	<b>(24.316.346)</b>	<b>-</b>	<b>(24.316.346)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Utile d'esercizio</b>	<b>25.822.369</b>	<b>-</b>	<b>25.822.369</b>	<b>(15.682.144)</b>	<b>(10.140.225)</b>
<b>Patrimonio Netto</b>	<b>1.711.323.846</b>	<b>-</b>	<b>1.711.323.846</b>	<b>-</b>	<b>(10.140.225)</b>

Il 9 maggio 2013 è stato messo in pagamento agli azionisti un dividendo di € 0,033 per azione per complessivi € 10,169 milioni per l'esercizio 2012. Per l'esercizio 2013 gli amministratori hanno proposto il pagamento di un dividendo di € 0,05. Tale dividendo è soggetto all'approvazione dei soci e pertanto non è stato incluso tra le passività di questo bilancio.

Il dividendo proposto è pagabile dall'8 maggio. L'importo complessivo da pagare è previsto in € 15,407 milioni.

## PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO

	Esistenze al 31.12.2011	Modifica saldi apertura	Esistenze al 1.1.2012	Allocazione risultato esercizio precedente Riserve	Dividendi e altre destinazioni
<b>Capitale</b>					
a) azioni ordinarie	924.443.955	-	924.443.955	-	-
b) altre azioni	-	-	-	-	-
<b>Sovrapprezzi di emissione</b>	<b>172.510.523</b>	<b>-</b>	<b>172.510.523</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Riserve</b>					
a) di utili	593.773.311	-	593.773.311	28.545.379	-
b) altre	-	-	-	-	-
<b>Riserve da valutazione</b>	<b>(44.592.742)</b>	<b>-</b>	<b>(44.592.742)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Strumenti di capitale</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Azioni proprie</b>	<b>(26.078.736)</b>	<b>-</b>	<b>(26.078.736)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Utile d'esercizio</b>	<b>56.416.388</b>	<b>-</b>	<b>56.416.388</b>	<b>(28.545.379)</b>	<b>(27.871.009)</b>
<b>Patrimonio netto</b>	<b>1.676.472.699</b>	<b>-</b>	<b>1.676.472.699</b>	<b>-</b>	<b>(27.871.009)</b>

Variazioni dell'esercizio

Variazioni di riserve	Operazioni sul patrimonio netto							Patrimonio netto al 31.12.2013
	Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Derivati su proprie azioni	Stock options	Redditività complessiva	
-	-	-	-	-	-	-	-	924.443.955
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	171.449.522
-	-	-	-	-	-	-	-	638.000.834
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	23.752.005	15.357.661
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	(24.316.346)
-	-	-	-	-	-	-	48.831.672	48.831.672
-	-	-	-	-	-	-	72.583.677	1.773.767.298

Variazioni dell'esercizio

Variazioni di riserve	Operazioni sul patrimonio netto							Patrimonio netto al 31.12.2012
	Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Derivati su proprie azioni	Stock options	Redditività complessiva	
-	-	-	-	-	-	-	-	924.443.955
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	(1.061.001)	-	-	-	-	-	-	171.449.522
-	-	-	-	-	-	-	-	622.318.690
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	36.198.398	(8.394.344)
-	3.655.805	(1.893.415)	-	-	-	-	-	(24.316.346)
-	-	-	-	-	-	-	25.822.369	25.822.369
-	2.594.804	(1.893.415)	-	-	-	-	62.020.767	1.711.323.846



## RENDICONTO FINANZIARIO (Metodo indiretto)

	31-12-2013	31-12-2012
<b>A. ATTIVITÀ OPERATIVA</b>		
<b>1. Gestione</b>	<b>559.352.789</b>	<b>590.420.202</b>
- risultato d'esercizio (+/-)	48.831.672	25.822.369
- plus/minusvalenze su attività finanziarie detenute per la negoziazione e su attività valutate al fair value (+/-)	(46.097.693)	(70.596.553)
- plus/minusvalenze su attività di copertura (-/+)	-	-
- rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento (+/-)	480.471.925	475.396.674
- rettifiche/riprese di valore nette su immobilizzazioni materiali e immateriali (+/-)	23.470.223	23.430.592
- accantonamenti netti ai fondi rischi ed oneri ed altri costi/ricavi (+/-)	21.814.221	26.337.370
- imposte e tasse non liquidati (+)	49.246.790	56.589.054
- rettifiche/riprese di valore nette dei gruppi di attività in via di dismissione al netto dell'effetto fiscale (+/-)	-	-
- altri aggiustamenti (+/-)	(18.384.349)	53.440.696
<b>2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie</b>	<b>(546.333.552)</b>	<b>(3.359.469.498)</b>
- attività finanziarie detenute per la negoziazione	(1.007.020.534)	155.763.212
- attività finanziarie valutate al fair value	28.794.355	(16.316.323)
- attività finanziarie disponibili per la vendita	(927.210.103)	(1.680.069.268)
- crediti verso banche: a vista	166.019.865	(49.928.571)
- crediti verso banche: altri crediti	207.412.196	393.304.640
- crediti verso clientela	1.093.440.474	(2.257.017.699)
- altre attività	(107.769.805)	94.794.511
<b>3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie</b>	<b>11.134.040</b>	<b>2.893.335.458</b>
- debiti verso banche: a vista	(177.743.416)	(36.716.042)
- debiti verso banche: altri debiti	33.364.481	162.360.938
- debiti verso clientela	378.438.025	2.824.899.865
- titoli in circolazione	34.507.208	231.463.167
- passività finanziarie di negoziazione	(51.072.800)	(61.912.395)
- passività finanziarie valutate al fair value	-	-
- altre passività	(206.359.458)	(226.760.075)
<b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa</b>	<b>24.153.277</b>	<b>124.286.162</b>

	<b>31-12-2013</b>	<b>31-12-2012</b>
<b>B. ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO</b>		
<b>1. Liquidità generata da</b>	<b>51.985.360</b>	<b>29.600.671</b>
- vendite di partecipazioni	-	-
- dividendi incassati su partecipazioni	17.726.425	2.636.568
- vendite di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	34.250.000	26.628.000
- vendite di attività materiali	8.935	336.103
- vendite di attività immateriali	-	-
- vendite di rami d'azienda	-	-
<b>2. Liquidità assorbita da</b>	<b>(70.596.358)</b>	<b>(94.580.527)</b>
- acquisti di partecipazioni	(16.951.848)	(52.265.455)
- acquisti di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	(12.179.168)	(13.241.682)
- acquisti di attività materiali	(30.024.097)	(16.925.949)
- acquisti di attività immateriali	(11.441.245)	(12.147.441)
- acquisti di rami d'azienda	-	-
<b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento</b>	<b>(18.610.998)</b>	<b>(64.979.856)</b>
<b>C. ATTIVITÀ DI PROVVISTA</b>		
- emissioni/acquisti di azioni proprie	-	701.390
- emissioni/acquisti di strumenti di capitale	-	-
- distribuzione dividendi e altre finalità	(10.040.225)	(27.471.008)
<b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista</b>	<b>(10.040.225)</b>	<b>(26.769.618)</b>
<b>LIQUIDITÀ NETTA GENERATA / ASSORBITA NELL'ESERCIZIO</b>	<b>(4.497.946)</b>	<b>32.536.688</b>

Legenda:

(+) generata (-) assorbita

## RICONCILIAZIONE

<b>Voci di bilancio</b>	<b>31-12-2013</b>	<b>31-12-2012</b>
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	114.158.995	81.545.810
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	(4.497.946)	32.536.688
Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi	(148.562)	76.497
<b>Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio</b>	<b>109.512.487</b>	<b>114.158.995</b>



# NOTA INTEGRATIVA

## **PARTE A** *Politiche contabili*

### *A.1 Parte generale*

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

La Banca Popolare di Sondrio società cooperativa per azioni dichiara che il presente bilancio d'esercizio è stato predisposto in conformità ai Principi Contabili Internazionali (IAS/IFRS) adottati dall'International Accounting Standard Board (IASB) e alle relative interpretazioni dell'International Financial Reporting Interpretation Committee, vigenti alla data del 31 dicembre 2013 e omologati dalla Commissione Europea secondo la procedura prevista dal regolamento UE n. 1606/2002.

La predisposizione in base ai Principi Contabili Internazionali è stata effettuata in conformità di quanto previsto dall'art. 4, comma 1, 2 del Decreto Legislativo 28 febbraio 2005 n. 38 «Esercizio delle opzioni previste dall'art. 5 del regolamento (CE) n. 1606/2002 in materia di principi contabili internazionali».

Il bilancio d'esercizio è predisposto nel rispetto del provvedimento Banca d'Italia n. 262 del 22 dicembre 2005 emanato nell'esercizio dei poteri definiti dal D. Lgs. 38/2005 e successivi aggiornamenti.

#### **Sezione 2** *Principi generali di redazione*

Nella predisposizione del bilancio sono stati osservati i seguenti principi generali di redazione dettati dallo IAS 1:

- 1) **Continuità aziendale.** Il bilancio è stato predisposto nella prospettiva della continuazione dell'attività aziendale: attività, passività ed operazioni «fuori bilancio» sono pertanto state valutate secondo valori di funzionamento. Al riguardo si specifica che gli organi di amministrazione e controllo valutano con estrema attenzione la prospettiva della continuazione dell'attività aziendale. Tale presupposto è ampiamente perseguito e non sono necessarie dettagliate analisi a supporto di tale postulato oltre all'informativa che emerge dal contenuto del bilancio e dalla relazione di gestione.  
In considerazione della struttura della raccolta basata essenzialmente su conti correnti della clientela, operazioni di pronti contro termine e impieghi prevalentemente indirizzati a clientela retail e piccole e medie imprese su cui la banca mantiene un costante monitoraggio e della prevalenza di titoli di stato e strumenti obbligazionari di primari emittenti si ritiene non sussistano, pur prendendo atto delle difficoltà evidenziate nel recente passato dai cosiddetti titoli del «debito sovrano», criticità che possano influire negativamente sulla solidità patrimoniale e sull'equilibrio reddituale della banca, che sono i presupposti della continuità aziendale.
- 2) **Contabilizzazione per competenza economica.** Costi e ricavi vengono rilevati, a prescindere dal momento del loro regolamento monetario, in base alla maturazione economica e secondo il criterio di correlazione.
- 3) **Coerenza di presentazione del bilancio.** La presentazione e la classificazione delle voci vengono mantenute da un esercizio all'altro allo scopo di garantire la comparabilità delle informazioni a meno di variazioni richieste da un Principio Contabile Internazionale o da una Interpretazione oppure anche solo opportune a far sì che un'altra presentazione o

classificazione non sia più appropriata in termini di rilevanza e affidabilità nella rappresentazione delle informazioni. Quando la presentazione o classificazione di voci di bilancio viene modificata, gli importi comparativi, qualora sia fattibile, vengono riclassificati, indicando anche la natura e i motivi della riclassifica. Gli schemi di bilancio e la nota integrativa sono stati predisposti in conformità a quanto previsto dal Provvedimento Banca d'Italia del 22 dicembre 2005 e successivi aggiornamenti.

- 4) Rilevanza e aggregazione. Ogni classe rilevante di voci simili viene esposta distintamente in bilancio. Le voci di natura o destinazione dissimile vengono presentate distintamente a meno che siano irrilevanti.
- 5) Divieto di compensazione. Attività, passività, costi e ricavi non vengono compensati tra loro se non è richiesto o consentito da un Principio Contabile Internazionale o da una interpretazione oppure sia espressamente previsto dagli schemi di bilancio per le banche.
- 6) Informativa comparativa. Le informazioni comparative vengono fornite per il periodo precedente per tutti i dati esposti nei prospetti di bilancio ad eccezione di quando un Principio Contabile Internazionale o una interpretazione consenta diversamente. Vengono incluse anche delle informazioni di commento e descrittive quando ciò favorisce una migliore comprensione del bilancio dell'esercizio di riferimento.

Nella predisposizione del bilancio si è comunque applicata la normativa nazionale ove compatibile con i principi IAS. Pertanto il documento di bilancio recepisce quanto previsto in materia dal D. Lgs. 87/92, dagli articoli del codice civile e dalle corrispondenti norme del TUF per le società quotate in tema di Relazione sulla gestione (art. 2428 c.c.), Controllo Contabile (art. 2409-bis c.c.).

La nota integrativa è redatta in migliaia di euro.

### **Sezione 3** *Eventi successivi alla data di riferimento del bilancio*

Nel periodo di tempo intercorso tra la data di riferimento del presente bilancio e la sua approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione, avvenuta il 25/3/2014, non sono intervenuti fatti che comportino una rettifica dei dati approvati in tale sede né si sono verificati fatti di rilevanza tale da richiedere una integrazione all'informativa fornita.

### **Sezione 4** *Altri aspetti*

Nell'esercizio in rassegna i principi contabili adottati sono rimasti invariati rispetto a quelli adottati nell'esercizio precedente, con l'unica eccezione dell'entrata in vigore del nuovo principio contabile IFRS 13 omologato con il Regolamento CEE 1255/2012. Tale nuovo standard fornisce una nuova definizione di fair value, definisce in un unico IFRS un quadro di riferimento per la valutazione del fair value e richiede informazioni integrative sulle valutazioni. Il principio contabile non allarga lo spazio di applicazione delle valutazioni al fair value ma enuncia una serie di punti da osservare nella valutazione al fair value di strumenti finanziari e di attività e passività non finanziarie come richiesto o permesso da altri principi contabili. L'aspetto più rilevante è dato dalla necessità di tenere in considerazione nella determinazione del fair value dei derivati OTC il rischio di controparte. Allo scopo si è provveduto alla modifica del modello di calcolo al fine di tener conto del merito creditizio della controparte (Credit Value Adjustment - CVA) e del proprio merito creditizio (Debit Value Adjustment - DVA). L'adozione dei nuovi criteri di calcolo non ha avuto riflessi di particolare rilievo sul conto economico.

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

La predisposizione del bilancio richiede il ricorso a stime e valutazioni che possono impattare in modo significativo sui valori iscritti nello stato patrimoniale e nel conto economico riguardanti in particolare crediti, valutazione di attività finanziarie e quantificazione dei fondi del personale e dei fondi per rischi e oneri, utilizzo di modelli valutativi per la rilevazione del fair value relativamente a strumenti non quotati in mercati attivi. Dette stime e valutazioni sono state effettuate in ottica di continuità aziendale escludendo ipotesi di cessioni forzate delle attività oggetto di valutazione. Nel commento delle politiche contabili relative agli aggregati del bilancio vengono forniti i relativi dettagli informativi.

La banca ha definito i processi di stima a supporto del valore di iscrizione delle più rilevanti poste valutative iscritte nel bilancio al 31 dicembre 2013, così come previsto dai principi contabili vigenti e dalle normative di riferimento. Detti processi sono basati in larga misura su stime di recuperabilità futura dei valori iscritti in bilancio secondo le regole dettate dalle norme vigenti e sono stati svolti in un'ottica di continuità aziendale, ossia prescindendo da ipotesi di liquidazione forzata delle poste oggetto di valutazione.

L'indagine svolta conforta i valori di iscrizione delle poste menzionate al 31 dicembre 2013. Si precisa tuttavia che il processo valutativo descritto è reso particolarmente complesso dal perdurare di un contesto macroeconomico e di mercato che, caratterizzato da mancanza di crescita e elevati livelli di incertezza sulle aspettative di ripresa, rende sempre difficoltosa la formulazione di previsioni andamentali, anche di breve periodo, relative ai suddetti parametri di natura finanziaria che influenzano in modo rilevante i valori oggetto di stima.

I parametri e le informazioni utilizzati per la verifica dei valori menzionati ai precedenti capoversi sono quindi significativamente influenzati dal quadro macroeconomico e di mercato particolarmente incerto, che potrebbe registrare, come già verificatosi nel passato esercizio, rapidi mutamenti ad oggi non prevedibili, con conseguenti effetti, anche rilevanti, sui valori riportati nel bilancio al 31 dicembre 2013.

Nel 2012 erano stati oggetto di modifiche i principi contabili internazionali come di seguito indicati:

- Regolamento (UE) 475/2012 del 15/6/2012 che modifica lo IAS 1 Presentazione del bilancio - Esposizione nel bilancio delle voci delle altre componenti di conto economico complessivo e IAS 19 Benefici per i dipendenti. Le modifiche si applicano dal 1° gennaio 2013 (primo esercizio con inizio in data 1/1/2013 o successiva).
- Regolamento (UE) 1254/2012 del 11/12/2012 relativo agli IFRS 10 Bilancio consolidato, IFRS 11 Accordi controllo congiunto, IFRS 12 Informativa sulle partecipazioni in altre entità, modifiche a IAS 27 Bilancio separato e IAS 28 Partecipazioni in società collegate e joint venture. Le modifiche si applicano da 1/1/2014 (Primo esercizio con inizio in data 1/1/2014 o successiva).
- Regolamento (UE) 1255/2012 del 11/12/2012: IFRS 1 Prima adozione degli International Financial Reporting Standard - Grave inflazione ed eliminazione di date fissate per nuovi utilizzatori, IFRS 13 Valutazione al fair value, IAS 12 imposte sul reddito - Fiscalità differita: recupero delle attività sottostanti, IFRIC 20 Costi di sbancamento nella fase di produzione di una miniera a cielo aperto. Le modifiche si applicano dall'1/1/2013 (Primo esercizio con inizio in data 1/1/2013 o successiva).
- Regolamento (UE) 1256/2012 del 13/12/2012: Modifiche all'IFRS 7 Strumenti finanziari: Informazioni integrative - Compensazione di attività e passività finanziarie e modifiche allo IAS 32 Strumenti finanziari: Esposizione in bilancio - Compensazione di attività e passività finanziarie. Le modifiche si applicano dall'1/1/2013 (Primo esercizio con inizio in data 1/1/2013 o successiva per le modifiche all'IFRS 7) e dall'1/1/2014 (primo esercizio con inizio in data 1/1/2014 o successiva per le modifiche allo IAS 32).

La Banca d'Italia con il 2° aggiornamento della circolare n. 262 del 21 gennaio 2014 ha recepito le prescrizioni in tema d'informativa di taluni principi contabili la cui applicazione è divenuta obbligatoria dal 2013.

Nel 2013 la UE ha omologato ulteriori variazioni in materia di principi contabili internazionali con l'adozione dei seguenti regolamenti:

- Regolamento (UE) 183/2013 del 4 marzo 2013 che adotta le modifiche all'IFRS 1 «Prima adozione degli International Financial Reporting Standard» - Finanziamenti pubblici. Le modifiche all'IFRS1 riguardano i finanziamenti pubblici a un tasso di interesse inferiore a quelli di mercato e il loro obiettivo è di esentare i neo-utilizzatori degli IFRS da una piena applicazione retroattiva delle relative disposizioni in occasione del passaggio agli IFRS. Le modifiche si applicano dal 1° gennaio 2013.
- Regolamento (UE) 301/2013 del 27 marzo 2013 adotta i «Miglioramenti ai principi contabili internazionali - Ciclo 2009-2011». L'obiettivo dei miglioramenti è quello di trattare argomenti necessari relativi a incoerenze riscontrate negli IFRS oppure a chiarimenti di carattere terminologico, che non rivestono un carattere d'urgenza, ma che sono stati discussi dallo IASB nel corso del ciclo progettuale iniziato nel 2009. Le modifiche si applicano dal 1° gennaio 2013.
- Regolamento (UE) 313/2013 del 4 aprile 2013 che adotta «Guida alle disposizioni transitorie (modifiche agli IFRS 10, 11 e 12)». L'obiettivo delle modifiche è chiarire l'intenzione dello IASB al momento della prima pubblicazione della guida alle disposizioni transitorie nell'IFRS 10. Le modifiche prevedono un ulteriore alleggerimento della transizione nell'IFRS 10, IFRS 11 e IFRS 12, in tema di informazioni comparative. Si applica dal 1° gennaio 2014.
- Regolamento (UE) 1174/2013 del 20 novembre 2013 che adotta «Entità di investimento» (Modifiche agli IFRS 10, 12 e allo IAS 27). L'IFRS 10 Bilancio Consolidato è stato modificato per prescrivere alle entità d'investimento di valutare le controllate al fair value rilevato a conto economico anziché consolidarle onde riflettere meglio il loro modello di business. L'IFRS 12 Informativa sulle partecipazioni in altre entità è stato modificato per imporre la presentazione di informazioni specifiche in merito alle controllate delle entità di investimento. Le modifiche allo IAS 27 hanno eliminato la possibilità per le entità di investimento di optare per la valutazione degli investimenti in talune controllate al costo o per quella al fair value nei loro bilanci separati. Le modifiche all'IFRS 10 e 12 e allo IAS 27 si riflettono sugli IFRS1, 3 e 7 e sugli IAS 7, 12, 24, 32, 34 e 39. In vigore dall'1/1/2014.
- Regolamento (UE) 1374/2013 del 19 dicembre 2013 che adotta «Informazioni integrative sul valore recuperabile delle attività non finanziarie» (Modifica allo IAS36). Le modifiche mirano a chiarire che le informazioni da fornire circa il valore recuperabile delle attività, quando tale valore si basa sul fair value al netto dei costi di dismissione, riguardano soltanto le attività il cui valore ha subito una riduzione. Si applica dal 1° gennaio 2014.
- Regolamento (UE) 1375/2013 del 19 dicembre 2013 che adotta «Novazione di derivati e continuazione della contabilizzazione di copertura» (Modifica allo IAS 39). Le modifiche mirano a disciplinare le situazioni in cui un derivato designato come strumento di copertura è oggetto di novazione da una controparte a una controparte centrale in conseguenza di normativa o regolamenti. Si applica dal 1° gennaio 2014.

Il bilancio viene sottoposto a revisione contabile da parte di KPMG spa cui è stato conferito l'incarico per il novennio 2008/2016 con delibera assembleare del 29 marzo 2008.

## ***A.2 Parte relativa alle principali voci di bilancio***

### **1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione**

#### **Criteri di classificazione**

In tale voce sono allocati i titoli di debito e di capitale oltre ai certificati di partecipazione in OICR acquistati con finalità di negoziazione. Vi sono inclusi anche i contratti derivati, con fair value positivo, ad esclusione di quelli di copertura, e pure quelli separati contabil-

mente dal sottostante strumento finanziario strutturato quando ne siano soddisfatti i requisiti per lo scorporo. Un contratto derivato è uno strumento finanziario il cui valore è legato all'andamento di un tasso d'interesse, del corso di uno strumento finanziario, del prezzo di una merce, del tasso di cambio di una valuta, di un indice di prezzi o tassi o di altri indici; è regolato a scadenza e richiede un investimento netto iniziale limitato. Lo scorporo di un derivato da uno strumento finanziario complesso avviene quando le caratteristiche economiche e i rischi non sono strettamente correlati alle caratteristiche del contratto sottostante. Gli strumenti incorporati, anche se separati, soddisfano la definizione di derivato e gli strumenti ibridi cui appartengono non sono contabilizzati a fair value con le relative variazioni rilevate a conto economico.

### **Criteri di iscrizione**

Le attività destinate al portafoglio di negoziazione sono iscritte alla data di regolamento in base al loro fair value, che corrisponde di norma al corrispettivo versato con esclusione dei costi e proventi di transazione che sono imputati direttamente a conto economico.

Gli strumenti derivati di negoziazione sono contabilizzati secondo il principio della data di «contrattazione» e vengono registrati al valore corrente al momento dell'acquisizione.

### **Criteri di valutazione**

Successivamente alla loro iscrizione iniziale le attività finanziarie di negoziazione sono valutate in base al fair value alla data di riferimento. Il fair value viene calcolato, per gli strumenti quotati su mercati ufficiali prendendo come riferimento il BID Price rilevabile sul mercato, mentre per gli strumenti non quotati su mercati ufficiali il fair value viene rilevato attraverso l'utilizzo dei prezzi forniti da provider informativi quali Bloomberg e Reuters. Ove non sia possibile ricorrere a quanto sopra si impiegano stime e modelli valutativi che fanno riferimento a dati rilevabili sul mercato ove disponibili; detti metodi si basano, a esempio, su valutazione di strumenti quotati con caratteristiche simili, calcoli di flussi di cassa scontati, modelli di determinazione del prezzo di opzioni, tenendo in considerazione nella determinazione del tasso il rischio creditizio dell'emittente.

Gli strumenti di capitale per i quali non sia possibile determinare il fair value in maniera attendibile sono mantenuti al costo.

### **Criteri di rilevazione delle componenti reddituali**

Le componenti reddituali relative agli strumenti finanziari detenuti per la negoziazione sono rilevate a conto economico del periodo nel quale emergono alla voce «Risultato netto dell'attività di negoziazione». Se per tali attività vi è qualche obiettiva evidenza che abbiano subito una riduzione di valore (impairment), tali attività sono ridotte dell'importo della perdita con imputazione a conto economico. Qualora tali perdite vengano meno non è consentito il ripristino del valore originario.

Gli utili e le perdite realizzati dalla cessione o dal rimborso e gli utili e le perdite non realizzati derivanti dalle variazioni di fair value del portafoglio di negoziazione nonché le riduzioni di valore (impairment) delle attività finanziarie valutate al costo sono rilevati a conto economico nella voce «risultato netto dell'attività di negoziazione».

Gli interessi attivi e i dividendi sono rilevati rispettivamente nelle voci di conto economico «interessi attivi e proventi assimilati» e «dividendi e proventi simili».

### **Criteri di cancellazione**

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

## **2. Attività finanziarie disponibili per la vendita**

### **Criteri di classificazione**

In tale voce sono incluse le attività finanziarie non derivate, non ricomprese nei portafogli Crediti, Attività finanziarie detenute per la negoziazione o Attività detenute sino a scadenza. In particolare sono inclusi i titoli non oggetto di attività di negoziazione e i possessi azionari non qualificabili come partecipazioni di controllo, controllo congiunto o collegamento e che non sono detenuti per «trading».

### **Criteri di iscrizione**

Le attività incluse in questa voce sono iscritte alla data di regolamento.

I titoli del portafoglio disponibile per la vendita sono inizialmente registrati in base al fair value che corrisponde di norma al valore corrente del corrispettivo versato per acquisirli.

Fatte salve le deroghe previste dallo IAS 39, non sono possibili trasferimenti dal portafoglio disponibile per la vendita ad altri portafogli e viceversa. Se l'iscrizione avviene a seguito di riclassificazione dalle Attività detenute sino a scadenza, il valore di iscrizione è rappresentato dal fair value al momento del trasferimento.

### **Criteri di valutazione**

Successivamente alla loro iscrizione iniziale le attività finanziarie disponibili per la vendita sono valutate in base al fair value, secondo i criteri illustrati per le Attività finanziarie detenute per la negoziazione.

I titoli di capitale il cui fair value non può essere attendibilmente rilevato sono mantenuti al costo. Tra questi rientrano titoli azionari detenuti in un'ottica di sostegno all'attività tipica e di supporto allo sviluppo delle realtà territoriali in cui opera la banca. Tali strumenti rappresentano la prevalenza dei titoli di capitale classificati in tale portafoglio. Per dette partecipazioni e in considerazione del fatto che l'applicazione di tecniche di valutazione utilizzerebbe significativi fattori discrezionali e non di mercato il fair value non risulta attendibilmente determinabile.

A ogni chiusura di bilancio o di situazione infrannuale, è verificata l'esistenza di obiettive evidenze di riduzione di valore (impairment). Eventuali successive riprese di valore non possono eccedere l'ammontare delle perdite da impairment in precedenza registrate.

Le disposizioni adottate dalla banca prevedono che, per i titoli di capitale, debba essere effettuato l'impairment test al superamento di almeno uno dei seguenti vincoli:

- una riduzione cumulata del fair value superiore al 20% dell'original cost fa sorgere la necessità di valutare la presenza di altre caratteristiche tali da rendere necessario l'impairment. In ogni caso una riduzione cumulata del fair value superiore al 50% dell'original cost è da ritenersi significativa e genera impairment automatico.
- una riduzione continuativa per almeno più di 9 mesi del fair value dello strumento fa sorgere la necessità di valutare la presenza di altre caratteristiche tali da rendere necessario l'impairment. In ogni caso una riduzione cumulata del fair value per oltre 18 mesi dell'original cost è da ritenersi duratura e genera impairment automatico.

### **Criteri di rilevazione delle componenti reddituali**

Gli interessi calcolati con il metodo del tasso di interesse effettivo, che tiene conto delle differenze tra il costo e il valore di rimborso, sono rilevati a conto economico.

I proventi e gli oneri derivanti da una variazione di fair value, al netto del relativo effetto fiscale differito, sono registrati in apposita riserva di patrimonio netto, denominata «Riserve da valutazione», sino a che l'attività non è cancellata o sia rilevata una perdita di valore; al momento della cancellazione o della rilevazione della perdita di valore l'utile o la perdita cumulati sono imputati a conto economico.

I dividendi sono registrati nella voce di conto economico «dividendi e proventi simili».

Qualora i motivi della perdita di valore siano rimossi a seguito di un evento verificatosi successivamente alla riduzione del valore dell'attività finanziaria, le riprese di valore su titoli di debito sono imputate a conto economico, mentre quelle su titoli di capitale sono imputate ad apposita riserva di patrimonio netto denominata «Riserva da valutazione».

#### **Criteri di cancellazione**

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

### **3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza**

#### **Criteri di classificazione**

In tale voce sono allocati titoli di debito, per lo più non quotati, che la banca ha la capacità e volontà di mantenere fino alla scadenza.

#### **Criteri di iscrizione**

Le attività destinate al portafoglio detenuto sino alla scadenza vengono iscritte alla data di regolamento in base al loro fair value che corrisponde di norma al corrispettivo versato dalla banca comprensivo degli oneri di transazione.

Eventuali attività iscritte a valere dell'emendamento allo IAS 39 in tema di applicazione del «fair value» recepito dall'Unione Europea con Regolamento (CE) n. 1004/2008 del 15/10/2008 sono valutate, se iscritte entro il 31 ottobre 2008, al fair value all'1/7/2008; quelle iscritte successivamente sulla base del fair value alla data della riclassifica.

#### **Criteri di valutazione**

Successivamente alla loro iscrizione iniziale sono valutate al costo ammortizzato utilizzando il tasso d'interesse effettivo e sottoponendo tali attività finanziarie a impairment test se ricorrono evidenze sintomatiche dello stato di deterioramento della solvibilità degli emittenti.

#### **Criteri di rilevazione delle componenti reddituali**

Le componenti reddituali sono rilevate secondo il processo di ammortamento finanziario.

#### **Criteri di cancellazione**

Le attività finanziarie detenute sino alla scadenza sono cancellate quando scadono i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivanti dalle attività stesse.

### **4. Crediti**

#### **4.1 Crediti per cassa**

##### **Criteri di classificazione**

Il portafoglio crediti include i crediti per cassa verso banche o clientela, sia erogati direttamente dalla banca sia acquistati da terzi, che prevedono pagamenti fissi o comunque determinabili, non quotati in un mercato attivo.

### **Criteri di iscrizione**

I crediti e finanziamenti sono allocati nel portafoglio crediti inizialmente al momento della loro erogazione o del loro acquisto e non possono essere successivamente trasferiti ad altri portafogli.

Tra i crediti sono comprese le anticipazioni a fronte di cessione di crediti pro-solvendo ovvero in regime di pro-soluto senza trasferimento sostanziale dei rischi e benefici. Sono pure compresi i crediti ceduti alla società iscritti nei confronti del debitore ceduto per i quali si è rilevato il sostanziale trasferimento dei rischi e dei benefici in capo al cessionario.

Le operazioni di pronti contro termine sono iscritte in bilancio come operazioni di raccolta o impiego. In particolare, le operazioni di vendita a pronti e di riacquisto a termine sono rilevate in bilancio come debiti per l'importo incassato a pronti, mentre le operazioni di acquisto a pronti e di rivendita a termine sono rilevate come credito per l'importo versato a pronti. Le movimentazioni in entrata e in uscita del portafoglio crediti per operazioni non ancora regolate sono governate dal criterio della «data di regolamento». I crediti inizialmente sono contabilizzati in base al loro fair value nel momento dell'erogazione o dell'acquisto, valore che corrisponde di norma all'importo erogato o al valore corrente versato per acquisirli.

Il valore di prima iscrizione include anche gli eventuali costi o ricavi di transazione anticipati e direttamente attribuibili a ciascun credito.

### **Criteri di valutazione**

Le valutazioni successive alla rilevazione iniziale sono effettuate in base al principio del costo ammortizzato utilizzando il tasso d'interesse effettivo. Il costo ammortizzato è pari al valore iniziale al netto di eventuali rimborsi di capitale, variato in aumento o diminuzione per le rettifiche e riprese di valore e per l'ammortamento della differenza tra importo erogato e quello rimborsabile a scadenza. Il tasso di interesse effettivo è il tasso che eguaglia il valore attuale dei flussi di cassa futuri all'ammontare del credito erogato rettificato dei costi o ricavi di diretta imputazione. I crediti a breve termine e quelli senza una scadenza definita o a revoca sono iscritti al costo storico in considerazione del fatto che il calcolo del costo ammortizzato non produce scostamenti significativi rispetto a tale valore. Il tasso di interesse effettivo rilevato inizialmente, o contestualmente alla variazione del parametro di indicizzazione del finanziamento, viene sempre utilizzato successivamente per aggiornare i flussi previsti di cassa, ancorché sia intervenuta una ristrutturazione del rapporto che abbia comportato la variazione del tasso contrattuale.

Ad ogni chiusura di bilancio i crediti sono sottoposti a «impairment test» per verificare l'eventuale presenza di perdite di valore dipendenti dal deterioramento della solvibilità dei debitori.

A fini della valutazione i crediti sono classificati in due macro categorie costituite dai cosiddetti crediti deteriorati e dai crediti in bonis.

I crediti deteriorati sono rappresentati dalle seguenti tipologie:

- a) crediti in sofferenza
- b) crediti incagliati
- c) crediti ristrutturati
- d) crediti scaduti

Le sofferenze sono date dalle esposizioni in essere nei confronti di soggetti in stato di insolvenza o situazioni sostanzialmente equiparabili, indipendentemente dalle eventuali previsioni di perdita formulate dalla banca. Si prescinde, pertanto dall'esistenza di eventuali garanzie poste a presidio delle esposizioni.

Gli incagli sono dati dalle esposizioni nei confronti di debitori che si trovano in temporanea situazione di obiettiva difficoltà che si prevede possa essere rimossa in un congruo

periodo di tempo. È definito incaglio oggettivo quello determinato da specifici parametri stabiliti dalla Banca d'Italia mentre incaglio soggettivo è quello determinato dalla banca sulla base di proprie valutazioni.

I crediti ristrutturati sono quelli per i quali a causa del deterioramento della situazione economico-finanziaria del debitore, la banca acconsente a modifiche delle originarie condizioni contrattuali che diano luogo a una perdita.

Crediti scaduti sono le esposizioni insolute e/o sconfinanti da oltre 90 giorni in via continuativa secondo parametri di importo e temporali fissati dalle vigenti disposizioni di vigilanza.

La valutazione dei crediti può essere effettuata in modo analitico o forfetario. La perdita di valore sui singoli crediti si ragguaglia alla differenza negativa tra il loro valore recuperabile e il relativo costo ammortizzato. Nel caso della valutazione analitica il valore recuperabile è dato dal valore attuale dei flussi di cassa attesi calcolato in funzione dei seguenti elementi:

- a) valore dei flussi di cassa contrattuali al netto delle perdite previste calcolate tenendo conto sia della capacità del debitore di assolvere le obbligazioni assunte sia del valore delle eventuali garanzie reali o personali che assistono il credito;
- b) del tempo atteso di recupero, stimato anche in base allo stato delle procedure in atto per il recupero;
- c) tasso interno di rendimento.

La valutazione delle posizioni a sofferenza avviene su base analitica o forfetaria. Per la valutazione analitica dei crediti in sofferenza sono utilizzati i seguenti parametri di calcolo:

- a) previsioni di recupero effettuate dai gestori delle posizioni;
- b) tempi attesi di recupero stimati su base storico statistica;
- c) tassi di attualizzazione originari o effettivi contrattuali in essere al momento della classificazione della posizione a sofferenza.

La valutazione forfetaria viene applicata a posizioni con esposizione complessiva contenuta non superiore a determinati «valori-soglia» pro-tempore individuati mediante l'adozione di processi valutativi snelli, prevalentemente di carattere automatico utilizzando specifici coefficienti definiti internamente sulla base di mirate analisi quantitative.

Anche i crediti incagliati soggettivi sono valutati in modo analitico o forfetario. Per la valutazione analitica sono utilizzati i seguenti parametri di calcolo:

- a) previsioni di recupero effettuate dagli uffici addetti;
- b) tempi attesi di recupero stimati su base storico-statistica;
- c) tassi di attualizzazione originari rappresentati dai tassi effettivi contrattuali in vigore al momento della classificazione della posizione a incaglio.

La svalutazione forfetaria avviene con metodologia analoga a quella applicata alle sofferenze forfetarie.

Gli incagli oggettivi sono determinati per il tramite di procedure automatizzate che estrapolano le posizioni che evidenziano anomalie sulla base di determinati parametri individuati dall'Organo di Vigilanza. A tali crediti si applica una rettifica di valore determinata in modo forfetario sulla base di mirate analisi storico/statistiche delle perdite rilevate sugli stessi.

I crediti ristrutturati sono oggetto di valutazione analitica utilizzando i seguenti parametri di calcolo:

- a) piani di rientro e/o di ristrutturazione del finanziamento con valutazione effettuata dagli uffici addetti;
- b) tassi di attualizzazione rappresentati dai tassi di interesse effettivi o contrattuali antecedenti la stipula dell'accordo con la parte debitrice.

I crediti scaduti/sconfinanti sono rilevati per il tramite di procedure automatizzate che estrapolano le posizioni oggetto di anomalia sulla base di determinati parametri fissati

dall'Organo di Vigilanza. Per gli stessi si procede a rettifiche di valore determinate in modo forfaitario in funzione delle evidenze storico/statistiche di perdita registrate con riferimento a tale tipologia di operazioni.

I crediti per i quali non si individuano evidenze oggettive di perdita, i cosiddetti crediti in bonis, sono soggetti a valutazione collettiva. A tali crediti aggregati in classi omogenee con caratteristiche simili in termini di rischio di credito, vengono applicati i tassi di perdita stimati su base storico statistica ed espressi dalla probabilità di insolvenza della controparte (PD) e dal tasso di perdita in caso di insolvenza del credito (LGD). Per tali crediti la perdita attesa (data dall'ammontare nominale del credito moltiplicato per PD e LGD) viene rettificata con il parametro LCP (Loss Confirmation Period) che esprime per le diverse categorie di crediti omogenee il ritardo tra il momento in cui si deteriorano le condizioni finanziarie del cliente e il recepimento di tale situazione da parte della banca.

#### **Criteri di rilevazione delle componenti reddituali**

Gli interessi su crediti erogati sono classificati alla voce «interessi attivi e proventi assimilati».

Le riduzioni ed i recuperi di parte o degli interi importi precedentemente svalutati sono iscritti a conto economico.

Eventuali riprese di valore non possono eccedere l'ammontare delle svalutazioni (individuali e collettive) contabilizzate in precedenza.

#### **Criteri di cancellazione**

I crediti sono cancellati dal bilancio quando si verifica il sostanziale trasferimento dei rischi e benefici e non sia mantenuto alcun controllo sugli stessi.

### **4.2 Crediti di firma**

#### **Criteri di classificazione**

I crediti di firma sono costituiti da tutte le garanzie personali e reali rilasciate a fronte di obbligazioni di terzi.

#### **Criteri di iscrizione e valutazione**

I crediti di firma sono valutati sulla base della rischiosità della forma tecnica di utilizzo e tenuto conto del merito creditizio del debitore.

#### **Criteri di rilevazione delle componenti reddituali**

Le commissioni maturate sono rilevate nella voce di conto economico «commissioni attive». Le perdite di valore da impairment, nonché le successive riprese di valore, vengono registrate a conto economico alla voce «rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di altre operazioni finanziarie» con contropartita alla voce altre passività.

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

Nel portafoglio «attività finanziarie valutate al fair value» sono allocati quei titoli per i quali si è ritenuto di applicare la cosiddetta «fair value option». Vengono applicati gli stessi

criteri di iscrizione, valutazione e cancellazione stabiliti per le attività finanziarie detenute per la negoziazione.

Le componenti reddituali relative agli strumenti classificati come attività finanziarie valutate al fair value sono rilevate a conto economico del periodo nel quale emergono alla voce «risultato netto delle attività e passività valutate al fair value».

## **6. Operazioni di copertura**

### **Criteri di classificazione e iscrizione**

Il portafoglio dei contratti derivati di copertura dei rischi accoglie gli strumenti derivati impiegati dalla banca con la finalità di neutralizzare o minimizzare le perdite rilevabili su elementi dell'attivo o del passivo oggetto della protezione.

Le relazioni di copertura dei rischi di mercato possono assumere due differenti configurazioni:

- a) coperture del fair value per coprire l'esposizione alla variazione del fair value di una posta di bilancio attribuibile a un particolare rischio;
- b) coperture dei flussi di cassa per coprire l'esposizione a variazioni di flussi di cassa futuri attribuibili a particolari rischi associati a poste di bilancio.

Affinché un'operazione possa essere contabilizzata come «operazione di copertura» è necessario siano soddisfatte le seguenti condizioni: a) la relazione di copertura deve essere formalmente documentata; b) la copertura deve essere efficace nel momento in cui ha inizio e prospetticamente durante tutta la vita della stessa. L'efficacia viene verificata ricorrendo ad apposite tecniche e sussiste quando le variazioni di fair value (o dei flussi di cassa) dello strumento finanziario di copertura neutralizzano quasi integralmente le variazioni dello strumento coperto (il risultato del test si colloca in un intervallo tra l'80% e il 125%). La valutazione dell'efficacia è effettuata ad ogni chiusura di bilancio o situazione infrannuale. Nel caso il test di efficacia evidenzi una insufficiente relazione di copertura lo strumento viene allocato nel portafoglio di negoziazione.

Gli strumenti di copertura sono contabilizzati secondo il principio della «data di contrattazione».

### **Criteri di valutazione e di rilevazione delle componenti reddituali**

Le relazioni di copertura del fair value sono valutate e contabilizzate secondo i seguenti principi:

- 1) gli strumenti di copertura sono valutati al valore equo; il fair value degli strumenti quotati in mercati attivi (efficienti) è dato dalle quotazioni di chiusura dei mercati, mentre per gli strumenti non quotati in mercati attivi corrisponde al valore attuale dei flussi di cassa attesi, determinato tenendo conto dei diversi profili di rischio insiti negli strumenti oggetto di valutazione. Le tecniche di valutazione utilizzate sono quelle normalmente adottate dal mercato. Le conseguenti plusvalenze e minusvalenze vengono iscritte a conto economico alla voce «Risultato netto dell'attività di copertura»;
- 2) le posizioni coperte sono valutate al valore equo e la plusvalenza o minusvalenza attribuibile al rischio coperto è rilevata a conto economico sempre nella voce «Risultato netto dell'attività di copertura».

Qualora la copertura non soddisfi più i criteri per la contabilizzazione come tale la differenza tra il valore di carico dell'elemento coperto nel momento in cui cessa la copertura e quello che sarebbe stato il suo valore di carico se la copertura non fosse mai esistita, viene ammortizzata a conto economico lungo la vita residua della copertura originaria, nel caso di strumenti finanziari fruttiferi di interessi; se si tratta di strumenti finanziari infruttiferi tale differenza è registrata direttamente a conto economico.

Le relazioni di copertura dei flussi di cassa sono valutate e contabilizzate secondo i seguenti principi:

- 1) gli strumenti derivati sono valutati al valore corrente. Le conseguenti plusvalenze o minusvalenze per la parte efficace della copertura vengono contabilizzate all'apposita riserva di patrimonio netto «Riserve da valutazione», al netto del relativo effetto fiscale differito, mentre sono rilevate a conto economico solo quando si manifesti la variazione dei flussi di cassa da compensare;
- 2) la posizione coperta rimane assoggettata agli specifici criteri di valutazione previsti per la categoria di appartenenza.

### **Criteri di cancellazione**

Le relazioni di copertura dei rischi cessano prospetticamente di produrre effetti contabili quando giungono a scadenza, oppure viene deciso di chiuderle anticipatamente o di revocarle oppure non soddisfano più i requisiti per l'efficacia.

## **7. Partecipazioni**

### **Criteri di classificazione**

Nel portafoglio partecipazioni sono allocate le interessenze azionarie per le quali si verifica una situazione di controllo, controllo congiunto o collegamento. Si presume che esista il controllo quando sono posseduti direttamente o indirettamente più della metà dei diritti di voto esercitabili in assemblea o nell'ipotesi di influenza dominante. Esiste collegamento quando la banca esercita un'influenza notevole che deriva dal partecipare in misura superiore o pari al 20% dei diritti di voto oppure, pur in presenza di una interessenza minore, dal verificarsi di una o più delle seguenti circostanze:

- a) la rappresentanza nel consiglio di amministrazione o nell'organo equivalente della partecipata;
- b) la partecipazione nel processo decisionale, inclusa la partecipazione alle decisioni in merito ai dividendi;
- c) il verificarsi di rilevanti operazioni tra la partecipante e la partecipata;
- d) l'interscambio di personale dirigente;
- e) la fornitura di informazioni tecniche essenziali.

Si ha controllo congiunto quando i diritti di voto e il controllo della partecipata è condiviso in modo paritetico con altri.

### **Criteri d'iscrizione**

L'iscrizione iniziale avviene per data di regolamento e al costo che corrisponde di norma al valore corrente del corrispettivo versato integrato dei costi accessori direttamente attribuibili all'acquisizione.

### **Criteri di valutazione**

Le partecipazioni sono valutate successivamente alla rilevazione iniziale al costo. Se si rilevano sintomi dello stato di deterioramento di una società partecipata tale partecipazione viene sottoposta a «impairment test» al fine di verificare l'eventuale perdita di valore. La perdita da impairment è pari alla differenza tra il nuovo valore attribuito e il valore contabile. Eventuali successive riprese di valore non possono eccedere l'ammontare delle perdite da impairment in precedenza registrate.

### **Criteri di rilevazione delle componenti reddituali**

I dividendi sono contabilizzati nell'esercizio in cui vengono incassati alla voce di conto economico «dividendi e proventi simili».

Le perdite da impairment, nonché i profitti e le perdite da cessione sono iscritti alla voce «utili/perdite delle partecipazioni».

### **Criteri di cancellazione**

Le partecipazioni vengono cancellate quando l'attività finanziaria viene ceduta con trasferimento di tutti i rischi e benefici connessi.

## **8. Attività materiali**

### **Criteri di classificazione**

La voce include i fabbricati, terreni, impianti, mobili, attrezzature, arredi e macchinari. Sono ricompresi inoltre, in conformità a quanto previsto dallo IAS 17, i beni la cui disponibilità deriva dalla stipula di contratti di leasing finanziario.

### **Criteri di iscrizione**

Le attività materiali sono inizialmente iscritte al costo comprensivo degli oneri accessori sostenuti e direttamente imputabili alla messa in funzione del bene. Le spese di manutenzione straordinaria che comportano un incremento dei benefici economici futuri sono imputate a incremento del valore dei cespiti, mentre gli altri costi di manutenzione ordinaria sono rilevati a conto economico.

### **Criteri di valutazione**

L'iscrizione in bilancio successiva a quella iniziale è effettuata al costo al netto degli ammortamenti e delle eventuali perdite durevoli di valore. L'ammortamento avviene su base sistematica secondo profili temporali definiti per classi omogenee ragguagliati alla vita utile delle immobilizzazioni. Dal valore di carico degli immobili da ammortizzare «terra-cielo» è stato scorporato il valore dei terreni su cui insistono, determinato sulla base di specifiche stime, che non viene ammortizzato in quanto bene con durata illimitata. Ad ogni chiusura di bilancio o di situazione infrannuale, in presenza di evidenze sintomatiche dell'esistenza di perdite durevoli, le attività materiali sono sottoposte ad impairment test, contabilizzando le eventuali perdite di valore rilevate come differenza tra valore di carico del cespite e il suo valore di recupero. Il valore di recupero è pari al maggiore tra il fair value, al netto degli eventuali costi di vendita ed il relativo valore d'uso del bene inteso come valore attuale dei flussi futuri originati dal cespite; successive riprese di valore non possono eccedere l'ammontare delle perdite da impairment precedentemente registrate.

### **Criteri di rilevazione delle componenti reddituali**

Gli ammortamenti periodici, le perdite durature di valore, eventuali riprese di valore vengono allocate a conto economico alla voce «rettifiche di valore nette su attività materiali».

### **Criteri di cancellazione**

Le attività materiali vengono cancellate dal bilancio all'atto della dismissione o quando hanno esaurito la loro funzionalità economica e non si attendono benefici economici futuri.

## **9. Attività immateriali**

### **Criteri di classificazione**

Nella voce sono registrate attività non monetarie, identificabili, intangibili, ad utilità pluriennale.

### **Criteri di iscrizione**

Le attività immateriali sono iscritte al costo di acquisto, rettificato in aumento degli eventuali oneri accessori solo se è probabile che i benefici economici futuri attribuibili all'attività si realizzino e se il costo dell'attività può essere determinato attendibilmente. In caso contrario il costo dell'attività immateriale è speso nell'esercizio in cui è sostenuto; eventuali spese successive sono capitalizzate unicamente se ne aumentano il valore o aumentano i benefici economici attesi.

### **Criteri di valutazione**

Dopo la rilevazione iniziale le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo al netto degli ammortamenti e delle eventuali perdite di valore.

L'ammortamento è calcolato sistematicamente per il periodo previsto della loro utilità futura utilizzando il metodo di ripartizione a quote costanti.

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

### **Criteri di rilevazione delle componenti reddituali**

Gli ammortamenti periodici, le perdite durature di valore, eventuali riprese di valore vengono allocate a conto economico alla voce «rettifiche di valore nette su attività immateriali».

Non è ammessa la contabilizzazione di eventuali successive riprese di valore.

### **Criteri di cancellazione**

Le attività immateriali vengono cancellate dal bilancio quando non siano attesi benefici economici futuri.

## **10. Attività non correnti in via di dismissione**

Nella voce sono registrate singole attività non correnti unicamente quando la cessione è ritenuta molto probabile.

Vengono valutate al minore tra il valore contabile e il fair value al netto dei costi connessi alla transazione. I risultati della valutazione affluiscono alle pertinenti voci di conto economico.

## **11. Fiscalità corrente e differita**

Crediti e debiti di natura fiscale sono esposti nello stato patrimoniale nelle voci «Attività fiscali» e «Passività fiscali». Le poste della fiscalità corrente includono eccedenze di pagamenti (attività correnti) e debiti da assolvere (passività correnti) per imposte sul reddito di competenza dell'esercizio. Il debito tributario viene determinato applicando le aliquote fisca-

li e la normativa vigente. L'entità delle attività/passività fiscali comprende anche il rischio, ragionevolmente stimato, derivante dal contenzioso tributario in essere.

In presenza di differenze temporanee imponibili viene rilevata una attività/passività fiscale anticipata/differita. Non sono stanziate imposte differite con riguardo ai maggiori valori dell'attivo in sospensione d'imposta e a riserve in sospensione d'imposta in quanto si ritiene che non sussistano, allo stato attuale, i presupposti per la loro futura tassazione. Le attività fiscali differite sono oggetto di rilevazione utilizzando il criterio del «balance sheet liability method» solamente quando sia ragionevole la certezza del loro recupero in esercizi futuri.

Attività e passività fiscali vengono contabilizzate con contropartita, di norma, a conto economico salvo nel caso in cui derivino da operazioni i cui effetti sono attribuiti direttamente al patrimonio netto; in quest'ultimo caso vengono imputate al patrimonio.

## **12. Fondi per rischi e oneri**

Nella voce sono ricompresi i seguenti fondi:

- a) Fondi relativi agli altri benefici a lungo termine a favore dei dipendenti. Sono iscritti alla voce «Fondi per rischi e oneri» in base alla valutazione alla data di redazione del bilancio delle passività e utilizzando il «projected unit credit method» come per il Trattamento di Fine Rapporto del Personale; anche per tali benefici gli utili e le perdite attuariali derivanti da aggiustamenti delle stime attuariali sono contabilizzati in conformità a quanto previsto dalla nuova versione dello IAS 19 omologato con Regolamento CE n. 475 del 5 giugno 2012 in una posta di patrimonio netto come evidenziato nel prospetto della redditività complessiva. Sono:
  - 1) Fondo di quiescenza. È classificato come fondo di previdenza «interno» e rientra nella categoria dei fondi a prestazioni definite. L'onere di una eventuale insufficienza delle attività del fondo rispetto alla obbligazione relativa ricade sulla banca.
  - 2) Fondo per premio di fedeltà. Rappresenta l'onere derivante dalla corresponsione del premio ai dipendenti che raggiungono l'anzianità di servizio di 30 anni. È collocato nella sottovoce «altri fondi».
- b) Altri fondi. La voce comprende, oltre al fondo «premio di fedeltà» di cui sopra, i fondi accantonati a fronte di passività di ammontare o scadenza incerti, che possono essere rilevati in bilancio quando ricorrono le seguenti contestuali condizioni:
  - 1) l'impresa ha un'obbligazione attuale (legale o implicita), ossia in corso alla data di riferimento del bilancio, quale risultato di un evento passato;
  - 2) è probabile che per adempiere all'obbligazione si renderà necessario un impiego di risorse economiche;
  - 3) può essere effettuata una stima attendibile dell'importo necessario all'adempimento dell'obbligazione.

Laddove l'effetto del valore attuale del denaro assume rilevanza, (si prevede che l'esborso si verificherà oltre 12 mesi dalla data della rilevazione) si procede all'attualizzazione del relativo fondo.

## **13. Debiti e titoli in circolazione**

### **Criteri di classificazione**

I debiti verso clientela, debiti verso banche e titoli in circolazione sono rappresentati da strumenti finanziari (diversi dalle passività di negoziazione) che configurano le forme tipiche

della provvista fondi realizzata dalla banca presso la clientela, presso altre banche oppure incorporata in titoli. Ricomprendono anche le passività derivanti da operazioni di leasing finanziario e il valore del corrispettivo ancora da riconoscere al cedente nell'ambito di operazioni di cessione di crediti che presentano il requisito del trasferimento dei rischi e dei benefici nei riguardi del cessionario.

### **Criteri di iscrizione**

Le predette passività finanziarie sono iscritte in bilancio secondo il principio della data di regolamento. La contabilizzazione iniziale avviene al valore corrente, valore che di norma corrisponde all'importo riscosso. Il valore di prima iscrizione include anche eventuali costi e ricavi di transazione anticipati e direttamente attribuibili a ciascuna passività; non sono inclusi nel valore di iscrizione iniziale tutti gli oneri che vengono recuperati a carico della controparte creditrice o che sono riconducibili a costi interni di natura amministrativa.

Le passività di raccolta di tipo strutturato, costituite cioè dalla combinazione di una passività ospite e di uno o più strumenti derivati incorporati vengono disaggregate e contabilizzate separatamente dai derivati in essa impliciti a condizione che le caratteristiche economiche e i rischi dei derivati incorporati siano sostanzialmente differenti da quelli della passività finanziaria ospite e i derivati siano configurabili come autonomi contratti derivati.

### **Criteri di valutazione**

Successivamente alla rilevazione iniziale le passività finanziarie sono valutate al costo ammortizzato col metodo del tasso di interesse effettivo. Le passività a breve termine rimangono iscritte per il valore incassato.

Le passività oggetto di una relazione di copertura efficace vengono valutate in base alla normativa prevista per tale tipologia di operazioni.

### **Criteri di rilevazione delle componenti reddituali**

Gli interessi passivi collegati agli strumenti di raccolta sono registrati a conto economico nella voce «interessi passivi e oneri assimilati».

Gli utili e le perdite da riacquisto di tali passività sono rilevati a conto economico nella voce «utili/perdite da cessione o riacquisto di passività finanziarie».

### **Criteri di cancellazione**

Le passività finanziarie sono cancellate dal bilancio quando risultano scadute o estinte. Le passività di raccolta emesse e successivamente riacquistate dalla banca vengono cancellate dal passivo.

## **14. Passività finanziarie di negoziazione**

La voce include gli strumenti derivati, fatta eccezione per quelli di copertura, il cui fair value risulta essere negativo. Vi sono allocati anche i valori negativi degli strumenti derivati separati contabilmente dai sottostanti strumenti finanziari strutturati quando esistono le condizioni per effettuare lo scorporo. I criteri di iscrizione in bilancio, di cancellazione, di valutazione e di rilevazione delle componenti di conto economico sono le stesse già illustrate per le attività detenute per negoziazione.

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

Non sono presenti in bilancio passività finanziarie valutate al fair value.

## **16. Operazioni in valuta**

### **Criteri di classificazione**

Sono costituite da tutte le attività e passività denominate in valute diverse dall'Euro.

### **Criteri di iscrizione**

Le attività e passività denominate in valute diverse dall'euro sono inizialmente iscritte al tasso di cambio a pronti in essere alla data dell'operazione.

### **Criteri di valutazione**

Alla data di chiusura dell'esercizio le attività e passività monetarie in valuta estera sono convertite utilizzando il tasso di cambio a pronti corrente a tale data. Le immobilizzazioni finanziarie espresse in valuta sono convertite al cambio storico d'acquisto.

### **Criteri di rilevazione delle componenti reddituali**

Le differenze di cambio che derivano dal regolamento di elementi monetari o dalla conversione di elementi monetari a tassi diversi da quelli di conversione iniziali, o di conversione del bilancio precedente, sono rilevate nel conto economico del periodo in cui sorgono.

Per le attività classificate come disponibili per la vendita le differenze di cambio sono imputate alle riserve di valutazione.

### **Criteri di cancellazione**

Si applicano i criteri indicati per le voci di bilancio corrispondenti. Il tasso di cambio utilizzato è quello alla data di estinzione.

## **17. Trattamento di fine rapporto**

Il trattamento di fine rapporto è considerato un programma a benefici definiti, ossia una obbligazione a benefici definiti e pertanto, come previsto dallo IAS 19, si è proceduto alla determinazione del valore dell'obbligazione proiettando al futuro, sulla base di ipotesi attuariali, l'ammontare già maturato per stimare l'importo da pagare al momento della risoluzione del rapporto di lavoro e procedendo successivamente alla sua attualizzazione. Ai fini dell'attualizzazione viene utilizzato il «projected unit credit method» che considera ogni singolo periodo di servizio come originatore di una unità aggiuntiva di TFR da utilizzarsi per costruire l'obbligazione finale proiettando gli esborsi futuri sulla base di analisi storico statistiche e della curva demografica e attualizzando tali flussi sulla base di un tasso di interesse di mercato. L'analisi attuariale è svolta annualmente da un attuario indipendente.

A seguito della riforma della previdenza complementare di cui al D.Lgs. 5 dicembre 2005 n. 252 le quote di TFR maturate fino al 31/12/2006 rimangono in azienda, mentre le quote maturate successivamente devono, a scelta del dipendente, essere destinate a forme di previdenza complementare o mantenute in azienda per essere trasferite successivamente all'INPS. Questo ha comportato delle modifiche alle ipotesi prese a base ai fini del calcolo



attuariale, in particolare non si tiene più conto del tasso annuo medio di aumento delle retribuzioni.

In ottemperanza a quanto previsto dalla Legge 335/95 i dipendenti assunti dal 28/4/1993 possono destinare parte del trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato a un Fondo di Previdenza complementare ai sensi dei vigenti accordi aziendali.

Gli utili e le perdite attuariali derivanti da aggiustamenti delle stime attuariali sono contabilizzati con contropartita ad una posta del patrimonio netto come evidenziato nel prospetto della redditività complessiva.

## **18. Altre informazioni**

La Banca non ha posto in essere piani d'incentivazione azionaria (cosiddetti piani di «stock option»).

I ricavi sono rilevati al momento della percezione o quando esiste la probabilità di incasso futuro e tali incassi possono essere quantificabili in modo ragionevole. In particolare gli interessi di mora maturati su posizioni in sofferenza vengono contabilizzati a conto economico solo al momento dell'incasso.

I dividendi vengono rilevati al momento della riscossione.

Eventuali azioni proprie detenute in portafoglio sono portate in diminuzione del patrimonio netto. Allo stesso modo vengono imputati eventuali utili o perdite derivanti dalla successiva negoziazione.

## **Cartolarizzazioni**

La banca ha effettuato nell'esercizio 2012 una operazione di cartolarizzazione di mutui residenziali performing. Tali crediti sono stati oggetto di cessione pro soluto ad una società veicolo i cui titoli sia senior che junior sono stati acquistati dalla banca. Mantenendo la banca tutti i rischi e i benefici dei crediti cartolarizzati non si è proceduto alla loro derecognition e pertanto sono stati mantenuti in bilancio. Le competenze economiche sono state rilevate in modo coerente privilegiando la prevalenza della sostanza sulla forma.

### A.3 INFORMATIVA SUI TRASFERIMENTI TRA PORTAFOGLI DI ATTIVITÀ FINANZIARIE

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

Tipologia di strumento finanziario ( <sup>1</sup> )	Portafoglio di provenienza ( <sup>2</sup> )	Portafoglio di destinazione ( <sup>3</sup> )	Valore di bilancio al 31.12.2013 ( <sup>4</sup> )	Fair value al 31.12.2013 ( <sup>5</sup> )	Componenti reddituali in assenza del trasferimento (ante imposte)		Componenti reddituali registrate nell'esercizio (ante imposte)	
					Valutative ( <sup>6</sup> )	Altre ( <sup>7</sup> )	Valutative ( <sup>8</sup> )	Altre ( <sup>9</sup> )
A. Titoli di debito	HFT	HTM	107.851	102.050	1.235	911	1.083	911

Nelle componenti reddituali non vengono ricomprese quelle relative ai titoli appartenenti al fondo di quiescenza del personale.

Le componenti valutative si riferiscono, quelle registrate nell'esercizio al differenziale di costo ammortizzato, quelle in assenza di trasferimento a differenze di fair value.

#### A.3.3 Trasferimento di attività finanziarie detenute per la negoziazione

La banca come già nell'esercizio precedente non ha effettuato riclassifiche di attività finanziarie. Si era proceduto a una riclassifica sulla base dell'emendamento al principio IAS 39 recepito dal regolamento dell'Unione Europea 1004 del 15/10/2008. Tale emendamento autorizza, in rare circostanze, la riclassifica del portafoglio di appartenenza di alcuni strumenti finanziari. La finalità dello stesso è di ridurre la volatilità del conto economico (o del patrimonio) delle istituzioni finanziarie e imprese che applicano i principi contabili IAS/IFRS in situazioni di mercati illiquidi e/o caratterizzati da quotazioni non rappresentative del valore di realizzo degli strumenti finanziari. La tabella A.3.1 fornisce una adeguata informativa su utili e perdite eventuali se non ci si fosse avvalsi di tale facoltà.

### A.4 INFORMATIVA SUL FAIR VALUE

#### Informativa di natura qualitativa

Con decorrenza 1 gennaio 2013 è entrato in vigore il principio contabile IFRS 13 Valutazione del fair value, che raccoglie in un unico documento le norme relative alla determinazione del fair value precedentemente contenute nel corpo di diversi principi contabili. Il principio IFRS 13 mantiene sostanzialmente invariato il concetto di fair value, ma fornisce nuove linee guida applicative e prevede una maggiore informativa di bilancio.

Di seguito viene fornita l'informativa sul fair value come richiesto dall'IFRS 13. Il richiamato principio definisce il fair value come il prezzo che si percepirebbe per la vendita di una attività ovvero che si pagherebbe per il trasferimento di una passività in una regolare operazione tra operatori di mercato alla data di valutazione. Il fair value è un criterio di valutazione di mercato ma mentre per alcune attività e passività, potrebbero essere disponibili transazioni o informazioni di mercato osservabili, per altre attività e passività tali informazioni potrebbero essere non disponibili. Quando non è rilevabile un prezzo per un'attività o una passività identica è necessario ricorrere a delle tecniche di valutazione che massimizzino l'utilizzo di input osservabili rilevanti e riducano al minimo l'input di quelli non osservabili.

Una delle principali novità introdotte dall'IFRS 13 è rappresentata dalle precisazioni in riferimento alla misurazione del rischio di inadempimento nella determinazione del fair value dei derivati OTC. Tale rischio riguarda le variazioni sia del merito creditizio della controparte sia quello dell'emittente. È stato pertanto implementato un modello di valorizzazione di questa componente di rischio che va a rettificare il valore puro di mercato dello strumento. Per quanto riguarda i derivati con mark to market attivo la componente di rischio viene

denominata CVA (Credit value adjustment) e rappresenta la perdita potenziale associata al rischio creditizio della controparte, mentre per gli strumenti con mark to market negativo il DVA (Debit value adjustment) quantifica il rischio emittente.

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

Gli input di livello 2 sono input diversi dai prezzi quotati di cui al livello 1 e comprendono: prezzi quotati per attività o passività simili in mercati attivi, prezzi quotati per attività o passività identiche o simili in mercati non attivi, dati diversi dai prezzi quotati osservabili come tassi di interesse e curve dei rendimenti osservabili a intervalli comunemente quotati, volatilità implicite, spread creditizi, input corroborati dal mercato.

Sono generalmente forniti da provider o desunti sulla base di prezzi calcolati grazie a parametri di mercato per attività finanziarie simili.

Gli input di livello 3 sono input non osservabili per l'attività o per la passività e devono essere utilizzati per valutare il fair value nella misura in cui gli input osservabili rilevanti non siano disponibili. Devono riflettere le assunzioni che gli operatori di mercato utilizzerebbero nel determinare il prezzo dell'attività o passività, incluse le assunzioni circa il rischio. Vengono valutate utilizzando input in prevalenza non osservabili sul mercato che risultano da stime e valutazioni interne derivanti da modelli di pricing che privilegiano l'esame dei cash flow attesi e informazioni di prezzi e spread, nonché dati e serie di dati storici relativi a fattori di rischio e report specialistici in materia.

#### **A.4.2 Processi e sensibilità delle valutazioni**

La banca determina il fair value delle attività e passività ricorrendo a varie metodologie. Sulla base degli input che possono essere utilizzati gli strumenti finanziari vengono classificati di Livello 1, Livello 2, Livello 3.

Vengono classificati nel Livello 1 gli strumenti finanziari che sono oggetto di quotazione in mercati attivi per i quali il fair value è assunto sulla base delle quotazioni ufficiali sul mercato. Nel caso in cui si sia in presenza di più mercati attivi viene considerato il mercato principale; in assenza di quest'ultimo il mercato più vantaggioso. Di norma gli input di livello 1 non possono essere rettificati. Il concetto di mercato attivo non coincide con quello di mercato regolamentato ma, sulla base di quanto previsto dallo IAS 39, è strettamente riferito allo strumento finanziario. Ne consegue che l'essere quotato in un mercato regolamentato non è sufficiente per essere definito quotato in un mercato attivo. I prezzi quotati sono rilevati da listini, dealer, broker ecc. e sono rappresentativi di transazioni regolarmente effettuate.

Vengono classificati nel livello 2 gli strumenti finanziari per i quali gli input sono diversi dai prezzi quotati inclusi nel livello 1 e osservabili direttamente o indirettamente per l'attività o per la passività. In tale caso si ricorre a tecniche di valutazione che sono il metodo della valutazione di mercato, il metodo del costo, il metodo reddituale che a sua volta si basa sulle tecniche del valore attuale e modelli di misurazione del prezzo delle opzioni. L'utilizzo di una tecnica del valore attuale ricomprende a sua volta i seguenti elementi:

- a) una stima dei flussi finanziari futuri per l'attività o la passività da valutare;
- b) l'incertezza inerente ai flussi finanziari data dalle possibili variazioni dell'ammontare e della tempistica degli stessi;
- c) il tasso applicato ad attività monetarie senza rischio con durate analoghe;
- d) il premio per il rischio;
- e) per le passività il rischio di inadempimento relativo a tale passività, compreso il rischio di credito del debitore stesso.

Vengono classificati nel livello 3 gli strumenti finanziari per i quali gli input non siano osservabili. In questo caso vengono utilizzate le migliori informazioni disponibili nelle circostanze specifiche tenendo conto anche di tutte le informazioni relative ad assunzioni ragionevolmente disponibili adottate dagli operatori di mercato.

Nel caso in cui la valutazione di uno strumento finanziario avvenga mediante ricorso a input di livelli diversi allo strumento finanziario viene attribuito il livello con l'input significativo più basso.

Il principio contabile IFRS 13 richiede, per le attività finanziarie classificate al livello 3, informativa in merito alla sensitività dei risultati economici a seguito del cambiamento di uno o più parametri non osservabili utilizzati nelle tecniche di valutazione impiegate nella determinazione del fair value.

Anche in considerazione del fatto che il peso specifico di tali strumenti all'interno del portafoglio delle attività finanziarie del gruppo è contenuto e che all'interno degli strumenti di livello 3 del portafoglio delle attività disponibili per la vendita sono ricompresi una buona parte di titoli valutati al costo (per i quali non è richiesta informativa quantitativa della sensibilità della misurazione), variazioni degli input non osservabili non comportano significativi impatti economici.

Per gli strumenti classificati al livello 3, per i quali nella determinazione del fair value vengono elaborati input non osservabili di carattere quantitativo, al cambiamento di uno o più parametri non osservabili, quali ad esempio i credit spread associati alle controparti ed utilizzati nelle tecniche di valutazione, i risultati economici non presentano rilevanti oscillazioni.

Per variazioni di +/- 1 basis point del credit spread o cambiamenti degli altri parametri di input (ad esempio, per i prestiti convertendo, 1% di volatilità per il calcolo delle opzioni connesse), le variazioni sul fair value degli strumenti finanziari sono pari a circa euro 69 mila.

#### **A.4.3 Gerarchia del fair value**

Nella determinazione del fair value l'IFRS 13 richiama il concetto di gerarchia dei criteri utilizzati per la misurazione che era stato introdotto da un emendamento all'IFRS 7 recepito dal regolamento n. 1165 del 27/11/2009, il quale prevedeva l'obbligo di classificare le valutazioni sulla base di una gerarchia di livelli che riflette la significatività degli input utilizzati nelle valutazioni degli strumenti finanziari. Si distinguono i seguenti livelli:

- a) quotazioni (senza aggiustamenti) rilevate su un mercato attivo – secondo la definizione data dallo IAS 39 – per le attività o passività oggetto di valutazione (livello 1);
- b) input diversi dai prezzi quotati di cui al punto precedente che sono osservabili direttamente (prezzi) o indirettamente (derivati dai prezzi) sul mercato (livello 2);
- c) input che non sono basati sui dati di mercato osservabili (livello 3). In questo caso il fair value viene determinato ricorrendo a tecniche di valutazione che si basano in modo consistente sul ricorso di stime e assunti da parte degli uffici della banca.

L'allocazione nei livelli non è opzionale ma va effettuata in ordine gerarchico essendo attribuita priorità ai prezzi ufficiali su mercati attivi; in assenza di tali input si ricorre prima a metodi diversi dai primi ma che prendono comunque a riferimento parametri osservabili, altrimenti a tecniche di valutazione utilizzando input non osservabili.

I trasferimenti di una attività o passività tra i diversi livelli di gerarchia del fair value sono effettuati quando a seguito di variazioni degli input appare non coerente la classificazione precedente. Nell'esercizio a seguito dell'entrata in vigore del nuovo IFRS 13 che ha rafforzato i principi guida alla base della classificazione degli strumenti finanziari si è proceduto a revisione delle classificazioni nonché al trasferimento di strumenti finanziari nel più opportuno livello di fair value.



#### A.4.4 Altre informazioni

Le informazioni fornite a commento in precedenza unitamente a quanto esposto nelle tabelle successive forniscono una informativa adeguata rispetto a quanto richiesto dall'IFRS 13, paragrafi 91 e 92, e non ricorrono obblighi informativi di cui ai paragrafi 51, 93 lettera (i) e 96 del predetto principio.

### INFORMATIVA DI NATURA QUANTITATIVA

#### A.4.5 Gerarchia del fair value

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

Attività/Passività finanziarie misurate al fair value	31/12/2013			31/12/2012		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	3.041.728	67.878	58.055	1.683.263	411.977	2.154
2. Attività finanziarie valutate al fair value	79.226	-	-	30.676	73.548	-
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	3.257.770	-	115.475	2.221.907	204.912	11.255
4. Derivati di copertura	-	-	-	-	-	-
5. Attività materiali	-	-	-	-	-	-
6. Attività immateriali	-	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>6.378.724</b>	<b>67.878</b>	<b>173.530</b>	<b>3.935.846</b>	<b>690.437</b>	<b>13.409</b>
1. Passività finanziarie detenute per la negoziazione	29	60.280	-	687	86.206	-
2. Passività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-	-	-
3. Derivati di copertura	-	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>29</b>	<b>60.280</b>	<b>-</b>	<b>687</b>	<b>86.206</b>	<b>-</b>

In seguito ai principi guida alla base della classificazione degli strumenti finanziari dettati dall'IFRS 13, nell'esercizio si sono registrati trasferimenti di fair value da livello 2 a livello 1. Tali trasferimenti ammontano a € 38 milioni di attività finanziarie detenute per la negoziazione, € 76 milioni di attività finanziarie valutate al fair value e € 75 milioni di attività finanziarie disponibili per la vendita.

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

	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	Attività finanziarie valutate al fair value	Attività finanziarie disponibili per la vendita	Derivati di copertura	Attività materiali	Attività immateriali
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>2.154</b>	-	<b>11.255</b>	-	-	-
<b>2. Aumenti</b>	<b>58.063</b>	-	<b>111.036</b>	-	-	-
2.1. Acquisti	-	-	16.560	-	-	-
2.2. Profitti imputati a:						
2.2.1. Conto Economico	-	-	-	-	-	-
di cui: plusvalenze	-	-	-	-	-	-
2.2.2. Patrimonio Netto	-	-	265	-	-	-
2.3. Trasferimenti da altri livelli	58.055	-	92.089	-	-	-
2.4. Altre variazioni in aumento	8	-	2.122	-	-	-
<b>3. Diminuzioni</b>	<b>2.162</b>	-	<b>6.816</b>	-	-	-
3.1. Vendite	-	-	2.027	-	-	-
3.2. Rimborsi	2.125	-	-	-	-	-
3.3. Perdite imputate a:						
3.3.1. Conto Economico	-	-	1.462	-	-	-
di cui: minusvalenze	-	-	1.462	-	-	-
3.3.2. Patrimonio Netto	-	-	1.618	-	-	-
3.4. Trasferimenti ad altri livelli	-	-	-	-	-	-
3.5. Altre variazioni in diminuzione	37	-	1.709	-	-	-
<b>4. Rimanenze finali</b>	<b>58.055</b>	-	<b>115.475</b>	-	-	-

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

Non sono presenti passività finanziarie valutate al fair value di livello 3.



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

Attività/Passività non misurate al fair value o misurate al fair value su base non ricorrente	31/12/2013				31/12/2012			
	VB	L1	L2	L3	VB	L1	L2	L3
1. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	182.621	156.305	-	25.358	204.644	14.470	187.086	-
2. Crediti verso banche	1.481.715	-	-	1.481.715	1.855.236	-	-	1.855.236
3. Crediti verso la clientela	20.843.578	-	-	21.180.146	22.390.051	-	-	22.696.745
4. Attività materiali detenute a scopo di investimento	-	-	-	-	-	-	-	-
5. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>22.507.914</b>	<b>156.305</b>	<b>-</b>	<b>22.687.219</b>	<b>24.449.931</b>	<b>14.470</b>	<b>187.086</b>	<b>24.551.981</b>
1. Debiti verso banche	3.692.634	-	-	3.692.634	3.828.808	-	-	3.828.808
2. Debiti verso clientela	21.208.780	-	-	21.208.780	20.844.527	-	-	20.844.527
3. Titoli in circolazione	2.850.638	-	2.870.957	-	2.817.454	-	2.814.748	-
4. Passività associate ad attività in via di dismissione	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>27.752.052</b>	<b>-</b>	<b>2.870.957</b>	<b>24.901.414</b>	<b>27.490.789</b>	<b>-</b>	<b>2.814.748</b>	<b>24.673.335</b>

#### Legenda:

VB: Valore di bilancio

L1: Livello 1

L2: Livello 2

L3: Livello 3

#### A.5 INFORMATIVA SUL C.D. «DAY ONE PROFIT/LOSS»

Il «day one profit/loss» regolato dall'IFRS7 e dallo IAS 39 AG. 76, deriva dalla differenza all'atto della prima rilevazione tra il prezzo di transazione dello strumento finanziario e il fair value. Tale differenza è riscontrabile, in linea di massima, per quegli strumenti finanziari che non hanno un mercato attivo. Tale differenza viene imputata a conto economico in funzione della vita utile dello strumento finanziario stesso.

La banca non ha in essere operatività tali da generare componenti di reddito significative inquadrabili nel cosiddetto «day one profit/loss».

## PARTE B *Informazioni sullo stato patrimoniale*

### *Attivo*

#### *Sezione 1 Cassa e disponibilità liquide - voce 10*

##### **1.1 Cassa e disponibilità liquide: composizione**

	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
a) Cassa	109.512	114.159
b) Depositi liberi presso Banche Centrali	-	-
<b>Totale</b>	<b>109.512</b>	<b>114.159</b>

#### *Sezione 2 Attività finanziarie detenute per la negoziazione - voce 20*

##### **2.1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione: composizione merceologica**

Voci/Valori	<b>31/12/2013</b>			<b>31/12/2012</b>		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
<b>A. Attività per cassa</b>						
1. Titoli di debito	2.976.300	-	58.055	1.637.103	310.533	2.154
1.1 Titoli strutturati	116.639	-	9.035	36.299	12.181	-
1.2 Altri titoli di debito	2.859.661	-	49.020	1.600.804	298.352	2.154
2. Titoli di capitale	41.990	-	-	38.593	1.819	-
3. Quote di O.I.C.R.	22.561	-	-	6.939	6.012	-
4. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-
4.1 Pronti contro termine	-	-	-	-	-	-
4.2 Altri	-	-	-	-	-	-
<b>Totale A</b>	<b>3.040.851</b>	<b>-</b>	<b>58.055</b>	<b>1.682.635</b>	<b>318.364</b>	<b>2.154</b>
<b>B. Strumenti derivati</b>						
1. Derivati finanziari:	877	67.878	-	628	93.613	-
1.1 di negoziazione	877	67.878	-	628	93.613	-
1.2 connessi con la fair value option	-	-	-	-	-	-
1.3 altri	-	-	-	-	-	-
2. Derivati creditizi	-	-	-	-	-	-
2.1 di negoziazione	-	-	-	-	-	-
2.2 connessi con la fair value option	-	-	-	-	-	-
2.3 altri	-	-	-	-	-	-
<b>Totale B</b>	<b>877</b>	<b>67.878</b>	<b>-</b>	<b>628</b>	<b>93.613</b>	<b>-</b>
<b>Totale (A+B)</b>	<b>3.041.728</b>	<b>67.878</b>	<b>58.055</b>	<b>1.683.263</b>	<b>411.977</b>	<b>2.154</b>

Gli altri titoli di debiti ricompresi nel livello 3 sono costituiti principalmente da certificato di capitalizzazione, valutato al costo e da obbligazioni derivanti da cartolarizzazione di crediti, valutate utilizzando informazioni di prezzo ricevute da infoprovider esterni e per le quali non ricorrono sufficienti condizioni per considerare attivo il mercato.



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

Voci/Valori	31/12/2013	31/12/2012
<b>A. Attività per cassa</b>		
1. Titoli di debito	3.034.355	1.949.790
a) Governi e Banche Centrali	2.828.241	1.636.608
b) Altri enti pubblici	22	26
c) Banche	153.291	253.374
d) Altri emittenti	52.801	59.782
2. Titoli di capitale	41.990	40.412
a) Banche	13.570	15.166
b) Altri emittenti:	28.420	25.246
- imprese di assicurazione	977	1.576
- società finanziarie	2.544	859
- imprese non finanziarie	24.899	22.811
- altri	-	-
3. Quote di O.I.C.R	22.561	12.951
4. Finanziamenti	-	-
a) Governi e Banche Centrali	-	-
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	-	-
d) Altri soggetti	-	-
<b>Totale A</b>	<b>3.098.906</b>	<b>2.003.153</b>
<b>B. Strumenti derivati</b>		
a) Banche	40.550	56.963
b) Clientela	28.205	37.278
<b>Totale B</b>	<b>68.755</b>	<b>94.241</b>
<b>Totale (A+B)</b>	<b>3.167.661</b>	<b>2.097.394</b>

Le quote di O.I.C.R. sono costituite da: fondi e sicav azionari per € 22,120 milioni, fondi immobiliari per € 0,441 milioni.

## 2.3 Attività finanziarie per cassa detenute per la negoziazione: variazioni annue

	Titoli di debito	Titoli di capitale	Quote di O.I.C.R.	Finanziamenti	Totale
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>1.949.790</b>	<b>40.412</b>	<b>12.951</b>	-	<b>2.003.153</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>8.564.118</b>	<b>195.922</b>	<b>116.195</b>	-	<b>8.876.235</b>
B.1 Acquisti	8.444.804	188.733	112.883	-	8.746.420
B.2 Variazioni positive di fair value	43.267	1.468	1.770	-	46.505
B.3 Altre variazioni	76.047	5.721	1.542	-	83.310
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>7.479.553</b>	<b>194.344</b>	<b>106.585</b>	-	<b>7.780.482</b>
C.1 Vendite	7.133.862	192.319	105.908	-	7.432.089
C.2 Rimborsi	307.791	-	-	-	307.791
C.3 Variazioni negative di fair value	879	1.918	667	-	3.464
C.4 Trasferimenti ad altri portafogli	-	-	-	-	-
C.5 Altre variazioni	37.021	107	10	-	37.138
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>3.034.355</b>	<b>41.990</b>	<b>22.561</b>	-	<b>3.098.906</b>

Le altre variazioni in aumento sono costituite dall'utile da negoziazione e dagli interessi di competenza per cedole e disaggio.

Le altre variazioni in diminuzione sono costituite da perdite da negoziazione e dall'importo delle cedole incassate.

### Sezione 3 Attività finanziarie valutate al fair value - voce 30

#### 3.1 Attività finanziarie valutate al fair value: composizione merceologica

Voci/Valori	31/12/2013			31/12/2012		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
<b>1. Titoli di debito</b>	<b>493</b>	-	-	<b>29.768</b>	-	-
1.1 Titoli strutturati	-	-	-	-	-	-
1.2 Altri titoli di debito	493	-	-	29.768	-	-
<b>2. Titoli di capitale</b>	-	-	-	-	-	-
<b>3. Quote di O.I.C.R.</b>	<b>78.733</b>	-	-	<b>908</b>	<b>73.548</b>	-
<b>4. Finanziamenti</b>	-	-	-	-	-	-
4.1 Strutturati	-	-	-	-	-	-
4.2 Altri	-	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>79.226</b>	-	-	<b>30.676</b>	<b>73.548</b>	-
<b>Costo</b>	<b>74.438</b>	-	-	<b>28.284</b>	<b>69.036</b>	-

In tale portafoglio confluiscono tutti i titoli, diversi da quelli inseriti nel portafoglio di negoziazione, ai quali la banca ha deciso di applicare la valutazione basata sul valore corrente, con imputazione al conto economico delle eventuali plusvalenze e minusvalenze (cosiddetta opzione del fair value) secondo una documentata gestione del rischio in conformità alla delibera consiliare del 27/7/2005. L'informativa sulla performance di detti titoli è regolarmente fornita ai dirigenti responsabili.

### 3.2 Attività finanziarie valutate al fair value: composizione per debitori/emittenti

Voci/Valori	31/12/2013	31/12/2012
<b>1. Titoli di debito</b>	<b>493</b>	<b>29.768</b>
a) Governi e Banche Centrali	493	29.768
b) Altri Enti pubblici	-	-
c) Banche	-	-
d) Altri emittenti	-	-
<b>2. Titoli di capitale</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
a) Banche	-	-
b) Altri emittenti:	-	-
- imprese di assicurazione	-	-
- società finanziarie	-	-
- imprese non finanziarie	-	-
- altri	-	-
<b>3. Quote di O.I.C.R.</b>	<b>78.733</b>	<b>74.456</b>
<b>4. Finanziamenti</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
a) Governi e Banche Centrali	-	-
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	-	-
d) Altri soggetti	-	-
<b>Totale</b>	<b>79.226</b>	<b>104.224</b>

Le quote di O.I.C.R. sono costituite da: fondi e sicav obbligazionari per € 38,720 milioni, fondi e sicav azionari per € 33,613 milioni, fondi immobiliari per € 1,103 milioni e fondi flessibili per € 5,297 milioni.

### 3.3 Attività finanziarie valutate al fair value: variazioni annue

	Titoli di debito	Titoli di capitale	Quote di O.I.C.R.	Finanziamenti	Totale
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>29.768</b>	<b>-</b>	<b>74.456</b>	<b>-</b>	<b>104.224</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>1.544</b>	<b>-</b>	<b>5.168</b>	<b>-</b>	<b>6.712</b>
B.1 Acquisti	-	-	-	-	-
B.2 Variazioni positive di fair value	15	-	5.168	-	5.183
B.3 Altre variazioni	1.529	-	-	-	1.529
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>30.819</b>	<b>-</b>	<b>891</b>	<b>-</b>	<b>31.710</b>
C.1 Vendite	30.124	-	-	-	30.124
C.2 Rimborsi	-	-	-	-	-
C.3 Variazioni negative di fair value	-	-	891	-	891
C.4 Altre variazioni	695	-	-	-	695
<b>D. Rimanenze Finali</b>	<b>493</b>	<b>-</b>	<b>78.733</b>	<b>-</b>	<b>79.226</b>

Nella sottovoce «altre variazioni» sono compresi in aumento l'utile da negoziazione e gli interessi di competenza per cedole e disaggio e in diminuzione l'importo delle cedole incassate e le perdite da negoziazione.

## Sezione 4 Attività finanziarie disponibili per la vendita - voce 40

### 4.1 Attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione merceologica

Voci/Valori	31/12/2013			31/12/2012		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
<b>1. Titoli di debito</b>	<b>3.181.707</b>	-	<b>53.229</b>	<b>2.208.373</b>	<b>77.415</b>	-
1.1 Titoli strutturati	303.187	-	3.000	41.447	-	-
1.2 Altri titoli di debito	2.878.520	-	50.229	2.166.926	77.415	-
<b>2. Titoli di capitale</b>	<b>13.862</b>	-	<b>51.185</b>	<b>13.534</b>	<b>65.864</b>	-
2.1 Valutati al fair value	13.862	-	-	13.534	2.574	-
2.2 Valutati al costo	-	-	51.185	-	63.290	-
<b>3. Quote di O.I.C.R.</b>	<b>62.201</b>	-	<b>11.061</b>	-	<b>61.633</b>	<b>11.255</b>
<b>4. Finanziamenti</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>3.257.770</b>	-	<b>115.475</b>	<b>2.221.907</b>	<b>204.912</b>	<b>11.255</b>

I titoli di capitale non quotati sono stati mantenuti al costo, eventualmente rettificato per perdite di valore, in considerazione delle difficoltà nel definirne puntualmente un fair value.

Per tali titoli non quotati, da un confronto fra il valore di costo e il valore derivante da una valutazione effettuata sulla base del patrimonio netto e dell'ultimo bilancio disponibile, non sono emerse perdite di valore, fatta eccezione per la partecipata Release spa, oggetto di impairment.

Fra i titoli di capitale figura l'apporto di € 2,020 milioni per operazioni di associazione in partecipazione ex art. 2549 del codice civile relative alla produzione e sfruttamento di opera cinematografica.

Le quote di O.I.C.R. sono costituite da fondi azionari chiusi non quotati per € 9,192 milioni, da un fondo aperto obbligazionario per € 62,201 milioni e un fondo immobiliare per € 1,869 milioni. Tali strumenti sono stati valutati sulla base del prezzo comunicato dai gestori dei fondi, rappresentativo del net asset value (NAV), rettificato per eventuali sottoscrizioni o rimborsi avvenuti tra la data di riferimento del NAV ricevuto e la data di bilancio.

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

Voci/Valori	31/12/2013	31/12/2012
<b>1. Titoli di debito</b>	<b>3.234.936</b>	<b>2.285.788</b>
a) Governi e Banche Centrali	3.171.722	2.208.373
b) Altri enti pubblici	1.307	1.307
c) Banche	40.609	65.628
d) Altri emittenti	21.298	10.480
<b>2. Titoli di capitale</b>	<b>65.047</b>	<b>79.398</b>
a) Banche	15.826	16.468
b) Altri emittenti:	49.221	62.930
- imprese di assicurazione	1.937	1.556
- società finanziarie	33.692	48.363
- imprese non finanziarie	13.592	13.011
- altri	-	-
<b>3. Quote di O.I.C.R.</b>	<b>73.262</b>	<b>72.888</b>
<b>4. Finanziamenti</b>	-	-
a) Governi e Banche Centrali	-	-
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	-	-
d) Altri soggetti	-	-
<b>Totale</b>	<b>3.373.245</b>	<b>2.438.074</b>

#### 4.4 Attività finanziarie disponibili per la vendita: variazioni annue

	Titoli di debito	Titoli di capitale	Quote di O.I.C.R.	Finanziamenti	Totale
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>2.285.788</b>	<b>79.398</b>	<b>72.888</b>	-	<b>2.438.074</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>3.540.818</b>	<b>12.129</b>	<b>66.931</b>	-	<b>3.619.878</b>
B.1 Acquisti	3.357.522	1.822	64.642	-	3.423.986
B.2 Variazioni positive di fair value	58.835	1.886	304	-	61.025
B.3 Riprese di valore	-	-	-	-	-
- imputate al conto economico	-	-	-	-	-
- imputate al patrimonio netto	-	-	-	-	-
B4. Trasferimenti da altri portafogli	-	-	-	-	-
B.5 Altre variazioni	124.461	8.421	1.985	-	134.867
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>2.591.670</b>	<b>26.480</b>	<b>66.557</b>	-	<b>2.684.707</b>
C.1 Vendite	2.293.430	6.193	61.911	-	2.361.534
C.2 Rimborsi	225.000	-	-	-	225.000
C.3 Variazioni negative di fair value	1.813	115	93	-	2.021
C.4 Svalutazioni da deterioramento	-	11.418	1.462	-	12.880
- imputate al conto economico	-	11.418	1.462	-	12.880
- imputate al patrimonio netto	-	-	-	-	-
C.5 Trasferimenti ad altri portafogli	-	3.840	-	-	3.840
C.6 Altre variazioni	71.427	4.914	3.091	-	79.432
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>3.234.936</b>	<b>65.047</b>	<b>73.262</b>	-	<b>3.373.245</b>

La voce passa da € 2.438,074 milioni a € 3.373,245 milioni.

Come previsto dai principi IAS/IFRS per le attività disponibili per la vendita viene verificata l'esistenza di obiettive evidenze di riduzione di valore in conformità alle policy aziendali adottate al riguardo. Le regole adottate per la gestione degli impairment fissano delle soglie quantitative e temporali oltre le quali la riduzione di fair value di titoli di capitale comporta automaticamente la rilevazione della svalutazione a conto economico.

Le principali variazioni in aumento riguardano acquisti di titoli di debito per € 3.357,522 milioni, per € 1,119 milioni l'aumento dell'interessenza in Unione Fiduciaria spa, per € 0,393 milioni in Campus Bio Medico e per € 0,310 milioni in Banca Popolare dell'Etruria, e di quote di O.I.C.R. per € 64,642 milioni; variazioni positive di fair value per € 61,025 milioni mentre le altre variazioni in aumento pari a € 134,867 milioni attengono prevalentemente a interessi nelle loro varie componenti maturati e contabilizzati. Le variazioni in diminuzione comprendono vendite di titoli di debito per € 2.293,430 milioni e di titoli azionari per € 6,193 milioni, rimborsi di titoli di debito per € 225 milioni, variazioni negative di fair value per € 2,021 milioni mentre le rettifiche per deterioramento di titoli azionari e quote di O.I.C.R. sono pari a € 12,880 milioni. Infine le altre variazioni in diminuzione per complessivi € 79,432 milioni sono costituite da cedole incassate per € 49,097 milioni, da giro da patrimonio a seguito cessioni per € 20,227 milioni e da costo ammortizzato per € 2,103 milioni, da scarico contratti in partecipazione per € 2,630 milioni, da € 2,284 per giro da patrimonio e altre operazioni e da rimborsi di quote di O.I.C.R. e altre operazioni per € 1,223 milioni e giro da patrimonio per € 1,868 milioni

## Sezione 5 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza - voce 50

### 5.1 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Valori	31/12/2013				31/12/2012			
	Valore		Fair Value		Valore		Fair Value	
	Bilancio	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Bilancio	Livello 1	Livello 2	Livello 3
<b>1. Titoli di debito</b>	<b>182.621</b>	<b>156.305</b>	-	<b>25.358</b>	<b>204.644</b>	<b>14.470</b>	<b>187.086</b>	-
- strutturati	16.795	-	-	16.104	16.696	-	15.739	-
- altri	165.826	156.305	-	9.254	187.948	14.470	171.347	-
<b>2. Finanziamenti</b>	-	-	-	-	-	-	-	-

La banca nell'esercizio 2008, avvalendosi dell'emendamento emesso dallo IASB in data 13/10/2008 e recepito dalla Commissione europea con Regolamento n. 1004/2008 in data 15/10/2008, ha trasferito titoli detenuti per la negoziazione nel presente portafoglio per complessivi nominali € 242,686 milioni.

Se tali titoli oggetto del trasferimento, attualmente in portafoglio per nominali € 109,372 milioni, fossero stati contabilizzati al fair value alla data di bilancio, il relativo controvalore sarebbe stato pari a € 107,851 milioni con una minusvalenza di € 5,801 milioni.

### 5.2 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza: debitori/emittenti

Tipologia operazioni/Valori	31/12/2013	31/12/2012
<b>1. Titoli di debito</b>	<b>182.621</b>	<b>204.644</b>
a) Governi e Banche Centrali	22.366	14.240
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	68.390	76.848
d) Altri emittenti	91.865	113.556
<b>2. Finanziamenti</b>	-	-
a) Governi e Banche Centrali	-	-
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	-	-
d) Altri soggetti	-	-
<b>Totale</b>	<b>182.621</b>	<b>204.644</b>
<b>Totale fair value</b>	<b>181.663</b>	<b>201.556</b>



## 5.4 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza: variazioni annue

	Titoli di debito	Finanziamenti	Totale
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>204.644</b>	-	<b>204.644</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>17.905</b>	-	<b>17.905</b>
B.1 Acquisti	12.179	-	12.179
B.2 Riprese di valore	-	-	-
B.3 Trasferimenti da altri portafogli	-	-	-
B.4 Altre variazioni	5.726	-	5.726
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>39.928</b>	-	<b>39.928</b>
C.1 Vendite	-	-	-
C.2 Rimborsi	34.250	-	34.250
C.3 Rettifiche di valore	-	-	-
C.4 Trasferimenti da altri portafogli	-	-	-
C.5 Altre variazioni	5.678	-	5.678
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>182.621</b>	-	<b>182.621</b>

Le altre variazioni in aumento riguardano gli interessi di competenza per cedole e disagio e la componente positiva del costo ammortizzato.

Le altre variazioni in diminuzione sono costituite dalle cedole incassate e dalla componente negativa del costo ammortizzato.

La voce C2. è relativa al rimborso di titoli scaduti.

## Sezione 6 Crediti verso banche - voce 60

### 6.1 Crediti verso banche: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Valori	31/12/2013				31/12/2012			
	Valore Bilancio	Fair Value			Valore Bilancio	Fair Value		
		Livello 1	Livello 2	Livello 3		Livello 1	Livello 2	Livello 3
<b>A. Crediti verso banche centrali</b>	<b>105.504</b>	-	-	<b>105.504</b>	<b>259.560</b>	-	-	<b>259.560</b>
1. Depositi vincolati	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Riserva obbligatoria	105.504	-	-	-	259.560	-	-	-
3. Pronti contro termine attivi	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Altri	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>B. Crediti verso banche</b>	<b>1.376.211</b>	-	-	<b>1.376.211</b>	<b>1.595.676</b>	-	-	<b>1.595.676</b>
1. Finanziamenti	1.376.211	-	-	1.376.211	1.595.676	-	-	1.595.676
1.1 Conti correnti e depositi liberi	194.025	-	-	-	360.045	-	-	-
1.2 Depositi vincolati	1.155.920	-	-	-	1.205.938	-	-	-
1.3 Altri finanziamenti:	26.266	-	-	-	29.693	-	-	-
- Pronti contro termine attivi	-	-	-	-	10.427	-	-	-
- Leasing finanziario	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri	26.266	-	-	-	19.266	-	-	-
2. Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1 Titoli strutturati	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Altri titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>1.481.715</b>	-	-	<b>1.481.715</b>	<b>1.855.236</b>	-	-	<b>1.855.236</b>

Tali crediti non sono oggetto di copertura specifica.

Il fair value viene assunto pari al valore di bilancio trattandosi di crediti a vista o con scadenza a breve termine.

## Sezione 7 Crediti verso clientela - voce 70

### 7.1 Crediti verso clientela: composizione merceologica

Tipologia operazioni/ Valori	31/12/2013						31/12/2012					
	Valore di bilancio			Fair Value			Valore di bilancio			Fair Value		
	Bonis	Deteriorati		L1	L2	L3	Bonis	Deteriorati		L1	L2	L3
		Acquistati	Altri					Acquistati	Altri			
<b>Finanziamenti</b>	<b>19.080.666</b>	-	<b>1.762.912</b>	-	-	<b>21.180.146</b>	<b>21.160.328</b>	-	<b>1.229.724</b>	-	-	<b>- 22.696.745</b>
1. Conti correnti	5.865.311	-	851.584	-	-	-	7.559.397	-	554.019	-	-	-
2. Pronti contro termine attivi	49.412	-	-	-	-	-	485.863	-	-	-	-	-
3. Mutui	8.631.873	-	758.015	-	-	-	8.802.074	-	550.359	-	-	-
4. Carte di credito, prestiti personali e cessioni del quinto	163.229	-	11.112	-	-	-	143.130	-	9.101	-	-	-
5. Leasing finanziario	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6. Factoring	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
7. Altri finanziamenti	4.370.841	-	142.201	-	-	-	4.169.864	-	116.245	-	-	-
<b>Titoli di debito</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
8.1 Titoli strutturati	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
8.2 Altri titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>19.080.666</b>	-	<b>1.762.912</b>	-	-	<b>21.180.146</b>	<b>21.160.328</b>	-	<b>1.229.724</b>	-	-	<b>- 22.696.745</b>

Tali crediti non sono oggetto di copertura specifica.

Per la componente «attività deteriorate» vedasi la parte E Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura, Sezione 1, Rischio di credito.

Tra i mutui sono ricompresi € 1,326 milioni di mutui residenziali che hanno costituito oggetto di una operazione di cartolarizzazione posta in essere dalla Banca. Tale operazione ha comportato la cessione pro-soluto dei mutui alla società veicolo Centro delle Alpi RMBS S.r.l. i cui titoli sia senior che junior, emessi a fronte dell'operazione, sono stati acquistati dalla Banca. Mantenendo la Banca tutti i rischi e i benefici dei crediti cartolarizzati non si è proceduto alla loro derecognition e pertanto sono stati mantenuti in bilancio.

Il fair value dei crediti è ottenuto mediante l'applicazione alle operazioni aventi scadenza contrattuale superiore al breve termine di modelli di valutazione basati sull'attualizzazione dei flussi di rimborso futuri, al netto delle perdite attese. Il tasso di attualizzazione viene determinato sulla base delle attese di evoluzione dei tassi di interesse di mercato, contemplando anche ulteriori componenti specifiche, volte a includere nella valutazione anche gli oneri operativi di gestione delle operazioni e quelli effettivi di finanziamento sostenuti dalla banca.

La differenza tra fair value e valore di bilancio è conseguente principalmente al divario fra i tassi utilizzati in sede di valutazione della componente crediti a tasso fisso e i tassi di mercato.



## 7.2 Crediti verso clientela: composizione per debitori/emittenti

Tipologia operazioni/Valori	31/12/2013			31/12/2012		
	Bonis	Deteriorati		Bonis	Deteriorate	
		Acquistati	Altri		Acquistati	Altri
<b>1. Titoli di debito</b>						
a) Governi	-	-	-	-	-	-
b) Altri enti pubblici	-	-	-	-	-	-
c) Altri emittenti	-	-	-	-	-	-
- imprese non finanziarie	-	-	-	-	-	-
- imprese finanziarie	-	-	-	-	-	-
- assicurazioni	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-
<b>2. Finanziamenti verso:</b>						
a) Governi	78	-	-	19.878	-	-
b) Altri enti pubblici	85.817	-	-	91.138	-	-
c) Altri soggetti	18.994.771	-	1.762.912	21.049.312	-	1.229.724
- imprese non finanziarie	12.349.916	-	1.391.934	13.685.191	-	923.174
- imprese finanziarie	2.836.335	-	32.125	3.620.366	-	15.827
- assicurazioni	3.051	-	-	2.637	-	-
- altri	3.805.469	-	338.853	3.741.118	-	290.723
<b>Totale</b>	<b>19.080.666</b>	<b>-</b>	<b>1.762.912</b>	<b>21.160.328</b>	<b>-</b>	<b>1.229.724</b>

## Sezione 10 Le partecipazioni - voce 100

### 10.1 Partecipazioni in società controllate, controllate in modo congiunto o sottoposte ad influenza notevole: informazioni sui rapporti partecipativi

Denominazioni	Sede	Quota di partecipazione%	Disponibilità voti%
<b>A. Imprese controllate in via esclusiva</b>			
1. BANCA POPOLARE DI SONDRIO SUISSE SA	Lugano	100,000	100,000
2. FACTORIT S.p.a.	Milano	60,500	60,500
3. SINERGIA SECONDA S.r.l.	Milano	100,000	100,000
4. PIROVANO STELVIO S.p.a.	Sondrio	100,000	100,000
<b>B. Imprese controllate in modo congiunto</b>			
1. RAJNA IMMOBILIARE S.r.l.	Sondrio	50,000	50,000
<b>C. Imprese sottoposte ad influenza notevole</b>			
1. ALBA Leasing S.p.a.	Milano	20,950	20,950
2. ARCA VITA S.p.a.	Verona	14,837	14,837
3. BANCA DELLA NUOVA TERRA S.p.a.	Milano	19,609	19,609
4. UNIONE FIDUCIARIA S.p.a.	Milano	24,000	24,000
5. POLIS FONDI SGR PA	Milano	19,600	19,600
6. SERVIZI INTERNAZIONALI E STRUTTURE INTEGRATE 2000 S.r.l.	Milano	33,333	33,333

## 10.2 Partecipazioni in società controllate, controllate in modo congiunto o sottoposte ad influenza notevole: informazioni contabili

Denominazioni	Totale attivo	Ricavi totali	Utile (perdita)	Patrimonio netto	Valore di bilancio	Fair value
<b>A. Imprese controllate in via esclusiva</b>						
1. BANCA POPOLARE DI SONDRIO SUISE S.A.	3.787.720	111.175	2.005	225.301	109.341	-
2. FACTORIT S.p.A.	1.825.656	95.959	19.352	190.983	102.850	-
3. SINERGIA SECONDA S.r.l.	76.830	3.424	309	67.360	60.129	-
4. PIROVANO STELVIO S.p.A.	3.717	1.411	(466)	2.029	2.029	-
<b>B. Imprese controllate in modo congiunto</b>						
1. RAJNA IMMOBILIARE S.r.l.	911	137	52	896	265	-
<b>C. Imprese sottoposte ad influenza notevole</b>						
1. ALBA LEASING S.p.A.	4.522.259	98.886	(13.954)	366.869	76.859	-
2. ARCA VITA S.p.A.	5.080.722	1.018.843	39.380	400.732	44.821	-
3. BANCA DELLA NUOVA TERRA S.p.A.	438.240	16.657	(8.591)	46.305	8.442	-
4. UNIONE FIDUCIARIA S.p.A.	62.487	31.407	920	31.931	4.565	-
5. POLIS FONDI SGR PA	12.112	5.730	1.035	9.574	2.407	-
6. SERVIZI INTERNAZIONALI E STRUTTURE INTEGRATE 2000 S.r.l.	825	771	21	478	32	-
	<b>15.811.479</b>	<b>1.384.400</b>	<b>40.063</b>	<b>1.342.458</b>	<b>411.740</b>	-

Le partecipazioni sono iscritte in bilancio al costo in conformità a quanto previsto dagli IAS 27/28/31. Il relativo valore viene ridotto allorché si rileva una situazione duratura di deterioramento.

I dati riportati nella tabella si riferiscono ai bilanci o situazioni contabili riferite al 31.12.2013, eventualmente riclassificate in base ai principi contabili IAS/IFRS fatta eccezione per Alba Leasing Spa e Polis Fondi SGRpa per le quali sono indicati i dati dell'ultima situazione contabile approvata che è riferita al 30 settembre 2013.

Per le società partecipate che predispongono bilanci o situazioni consolidate sono esposti i dati desunti da tali documenti.

Nell'esercizio sono stati incassati dividendi sulle partecipazioni detenute in Arca Vita spa per € 13,906 milioni, in Factorit spa per € 3,600 milioni e in Polis Fondi SGRpa per € 0,065 milioni.

Il fair value non viene indicato per le società non quotate in mercati attivi.



### 10.3 Partecipazioni: variazioni annue

	31/12/2013	31/12/2012
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>398.637</b>	<b>348.465</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>19.673</b>	<b>52.265</b>
B.1 Acquisti	15.390	51.925
B.2 Riprese di valore	-	-
B.3 Rivalutazioni	-	-
B.4 Altre variazioni	4.283	340
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>6.570</b>	<b>2.093</b>
C.1 Vendite	-	-
C.2 Rettifiche di valore	6.570	2.093
C.3 Altre variazioni	-	-
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>411.740</b>	<b>398.637</b>
<b>E. Rivalutazioni totali</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>F. Rettifiche totali</b>	<b>(30.278)</b>	<b>(23.707)</b>

La voce passa da € 398,637 milioni a € 411,740 milioni.

Le variazioni in aumento sono costituite da:

- aumento di € 14,665 milioni per aumento di capitale di Alba Leasing spa;
- aumento di € 0,725 milioni per acquisto di azioni Unione Fiduciaria spa;
- aumento di € 3,840 milioni per giro quota Unione Fiduciaria spa dalla voce AFS;
- copertura perdita Pirovano Stelvio spa per € 0,443 milioni.

Le variazioni in diminuzione sono costituite da:

- svalutazione di Alba Leasing spa per € 3,272 milioni. La società, costituita nel 2010, non è ancora riuscita a rispettare le tempistiche prefissate per il conseguimento di risultati positivi;
- svalutazione di Banca Nuova Terra spa per € 2,832 milioni;
- svalutazione per € 0,465 milioni di Pirovano Stelvio spa.

### 10.4 - 10.5 - 10.6 Impegni riferiti a partecipazioni in società controllate, controllate in modo congiunto e sottoposte ad influenza notevole

Non sussistono impegni che possono generare passività potenziali derivanti da eventuali responsabilità solidali.

Tra le garanzie e gli impegni rilasciati è ricompreso un impegno a favore di Alba Leasing spa assunto in sede di avvio della società stessa nell'ambito del piano di ristrutturazione organizzativa di Banca Italease spa a fronte del quale la banca ha ritenuto di effettuare specifico accantonamento al fondo per rischi e oneri.

## Sezione 11 Attività materiali - voce 110

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

Attività/Valori	31/12/2013	31/12/2012
<b>1. di proprietà</b>	<b>125.744</b>	<b>107.336</b>
a) terreni	44.364	37.315
b) fabbricati	63.531	51.483
c) mobili	6.810	7.299
d) impianti elettronici	1.500	1.764
e) altre	9.539	9.475
<b>2. acquisite in leasing finanziario</b>	<b>29.879</b>	<b>30.839</b>
a) terreni	6.803	6.803
b) fabbricati	23.076	24.036
c) mobili	-	-
d) impianti elettronici	-	-
e) altre	-	-
<b>Totale</b>	<b>155.623</b>	<b>138.175</b>

Le attività materiali sono valutate al costo. Gli immobili hanno un fair value di € 286,960 milioni determinato da perizia interna. Il valore degli immobili utilizzati nell'esercizio dell'attività ammonta a € 131,598 milioni.

Le immobilizzazioni materiali sono libere da restrizioni e impegni a garanzia di passività. I cespiti in leasing finanziario sono rappresentati da immobili ad uso agenzia bancaria.



## 11.5 Attività materiali ad uso funzionale: variazioni annue

	Terreni	Fabbricati	Mobili	Impianti elettronici	Altre	Totale
<b>A. Esistenze iniziali lorde</b>	<b>44.118</b>	<b>141.229</b>	<b>21.005</b>	<b>12.769</b>	<b>40.656</b>	<b>259.777</b>
A.1 Riduzioni di valore totali nette	-	(65.710)	(13.706)	(11.005)	(31.181)	(121.602)
A.2 Esistenze iniziali nette	44.118	75.519	7.299	1.764	9.475	138.175
<b>B. Aumenti</b>	<b>7.049</b>	<b>15.504</b>	<b>1.465</b>	<b>951</b>	<b>5.055</b>	<b>30.024</b>
B.1 Acquisti	7.049	13.493	1.465	951	5.055	28.014
B.2 Spese per migliorie capitalizzate	-	2.011	-	-	-	2.011
B.3 Riprese di valore	-	-	-	-	-	-
B.4 Variazioni positive di fair value imputate a:	-	-	-	-	-	-
a) patrimonio netto	-	-	-	-	-	-
b) conto economico	-	-	-	-	-	-
B.5 Differenze positive di cambio	-	-	-	-	-	-
B.6 Trasferimenti da immobili detenuti a scopo di investimento	-	-	-	-	-	-
B.7 Altre variazioni	-	-	-	-	-	-
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>-</b>	<b>4.416</b>	<b>1.954</b>	<b>1.215</b>	<b>4.991</b>	<b>12.576</b>
C.1 Vendite	-	-	-	-	14	14
C.2 Ammortamenti	-	4.416	1.954	1.215	4.977	12.562
C.3 Rettifiche di valore da deterioramento imputate a:	-	-	-	-	-	-
a) patrimonio netto	-	-	-	-	-	-
b) Conto economico	-	-	-	-	-	-
C.4 Variazioni negative di fair value imputate a:	-	-	-	-	-	-
a) patrimonio Netto	-	-	-	-	-	-
b) Conto economico	-	-	-	-	-	-
C.5 Differenze negative di cambio	-	-	-	-	-	-
C.6 Trasferimenti a:	-	-	-	-	-	-
a) attività materiali detenute a scopo di investimento	-	-	-	-	-	-
b) attività in via di dismissione	-	-	-	-	-	-
C.7 Altre variazioni	-	-	-	-	-	-
<b>D. Rimanenze finali nette</b>	<b>51.167</b>	<b>86.607</b>	<b>6.810</b>	<b>1.500</b>	<b>9.539</b>	<b>155.623</b>
D.1 Riduzioni di valore totali nette	-	(70.026)	(15.660)	(12.253)	(36.017)	(133.956)
D.2 Rimanenze finali lorde	51.167	156.633	22.470	13.753	45.556	289.579
<b>E. Valutazione al costo</b>	<b>51.167</b>	<b>86.607</b>	<b>6.810</b>	<b>1.500</b>	<b>9.539</b>	<b>155.623</b>

La voce è pari a € 155,623 milioni con un incremento di € 17,448 milioni + 12,63%.

Le variazioni di maggior rilievo sono:

- per gli immobili di proprietà:
  - acquisti in Sondrio di Palazzo Lambertenghi, in Domaso, Sesto Calende, Melegnano, Trescore Balneario e Abbiatograsso immobili da adibire a filiale;
  - in Sondrio, Lungo Mallerò Cadorna per lavori di ristrutturazione uffici servizio estero;
  - in Sondrio (La Garberia) per riscatto diritti di superficie;
  - in Berbenno di Valtellina (Centro Servizi), S. Pietro Berbenno, Mazzo di Valtellina, Aprica, Dongo, Gravedona, Domaso, Bergamo e Torino per lavori di ristrutturazione;
- per mobili impianti e altre:
  - aumento per apparecchiature elettroniche centrali e periferiche, mobili, arredi e impianti vari per filiali di nuova apertura.

Gli ammortamenti sono stati calcolati in funzione della vita utile stimata dei cespiti come di seguito indicato:

attività materiali	periodo di ammortamento (anni)
immobili	33
mobili e arredi	7
impianti elettronici	3
macchinari e attrezzature varie	5
automezzi	3
banconi corazzati	3
impianti fotovoltaico	12
casseforti	8

In ottemperanza alle disposizioni contenute nell'art. 10 della Legge del 19 marzo 1983 n. 72, in allegato vengono fornite le indicazioni per gli immobili tuttora in patrimonio e per i quali sono state eseguite in passato rivalutazioni monetarie.

### 11.7 Impegni per acquisto di attività materiali

Gli impegni contrattuali per l'acquisto di immobili, impianti e macchinari assommano a € 5,032 milioni rispetto a € 11,044 milioni del passato esercizio.

## Sezione 12 Attività immateriali - voce 120

### 12.1 Attività immateriali: composizione per tipologia di attività

Attività/Valori	31/12/2013		31/12/2012	
	Durata definita	Durata indefinita	Durata definita	Durata indefinita
<b>A.1 Avviamento</b>	-	-	-	-
<b>A.2 Altre attività immateriali</b>	<b>11.676</b>	-	<b>11.143</b>	-
A.2.1 Attività valutate al costo:	11.676	-	11.143	-
a) Attività immateriali generate internamente	-	-	-	-
b) Altre attività	11.676	-	11.143	-
A.2.2 Attività valutate al fair value:	-	-	-	-
a) Altre attività immateriali generate internamente	-	-	-	-
b) Altre attività	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>11.676</b>	-	<b>11.143</b>	-

Le attività immateriali sono costituite da costi per acquisto di licenze d'uso di software aventi vita utile definita e pertanto ammortizzati in base alla stessa, di norma 3 anni.

Di seguito vengono riportate tali attività immateriali classificate per anno di acquisizione:

	31/12/2013	31/12/2012
anno di carico 2010	-	1
anno di carico 2011	1	3.044
anno di carico 2012	4.049	8.098
anno di carico 2013	7.626	-
<b>Totale</b>	<b>11.676</b>	<b>11.143</b>



## 12.2 Attività immateriali: variazioni annue

	Altre attività immateriali: generate internamente			Altre attività immateriali: altre		Totale 31/12/2013
	Avviamento	Definita	Indefinita	Definita	Indefinita	
<b>A. Esistenze iniziali lorde</b>	-	-	-	<b>72.825</b>	-	<b>72.825</b>
A.1 Riduzioni di valore totali nette	-	-	-	61.682	-	61.682
A.2 Esistenze iniziali nette	-	-	-	11.143	-	11.143
<b>B. Aumenti</b>	-	-	-	<b>11.441</b>	-	<b>11.441</b>
B.1 Acquisti	-	-	-	11.441	-	11.441
B.2 Incrementi di attività immateriali interne	-	-	-	-	-	-
B.3 Riprese di valore	-	-	-	-	-	-
B.4 Variazioni positive di fair value	-	-	-	-	-	-
- a patrimonio netto	-	-	-	-	-	-
- a conto economico	-	-	-	-	-	-
B.5 Differenze di cambio positive	-	-	-	-	-	-
B.6 Altre variazioni	-	-	-	-	-	-
<b>C. Diminuzioni</b>	-	-	-	<b>10.908</b>	-	<b>10.908</b>
C.1 Vendite	-	-	-	-	-	-
C.2 Rettifiche di valore	-	-	-	10.908	-	10.908
- ammortamenti	-	-	-	10.908	-	10.908
- Svalutazioni	-	-	-	-	-	-
+ patrimonio netto	-	-	-	-	-	-
+ conto economico	-	-	-	-	-	-
C.3 Variazioni negative di fair value	-	-	-	-	-	-
- a patrimonio netto	-	-	-	-	-	-
- a conto economico	-	-	-	-	-	-
C.4 Trasferimenti alle attività non correnti in via di dismissione	-	-	-	-	-	-
C.5 Differenze di cambio negative	-	-	-	-	-	-
C.6 Altre variazioni	-	-	-	-	-	-
<b>D. Rimanenze finali nette</b>	-	-	-	<b>11.676</b>	-	<b>11.676</b>
D.1 Rettifiche di valore totali nette	-	-	-	72.590	-	72.590
<b>E. Rimanenze finali lorde</b>	-	-	-	<b>84.266</b>	-	<b>84.266</b>
<b>F. Valutazione al costo</b>	-	-	-	<b>11.676</b>	-	<b>11.676</b>

Legenda:

Def: a durata definita

Indef: a durata indefinita

## 12.3 Altre informazioni

Gli impegni contrattuali per acquisizione di diritti di utilizzazione di software ammontano a € 6,804 milioni rispetto a € 11,181 milioni dell'esercizio precedente.

### **Sezione 13** *Le attività fiscali e le passività fiscali - voce 130 dell'attivo e voce 80 del passivo*

#### **13.1 Attività per imposte anticipate: composizione**

	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
Rettifiche di valore sui crediti	243.012	126.943
Accantonamenti a fondi rischi e oneri	17.125	13.828
Oneri pluriennali	2.856	3.032
Titoli e partecipazioni	2.193	6.575
Spese amministrative	5.367	5.596
Ammortamenti	1.445	1.321
<b>Totale</b>	<b>271.998</b>	<b>157.295</b>

Le imposte anticipate relative ad accantonamenti a fondi rischi e oneri riguardano gli accantonamenti al Fondo cause passive, Fondo per garanzie rilasciate e Fondo oneri per il personale e l'accantonamento per quota della banca nell'intervento del F.I.T.D. a favore della Banca Tercas in amministrazione straordinaria. Non sono presenti passività generatrici di differenze temporanee sulle quali non siano state rilevate imposte anticipate.

#### **13.2 Passività per imposte differite: composizione**

	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
Immobili di proprietà	5.718	5.718
Ammortamenti anticipati	2.175	2.269
Immobili in leasing	1.886	1.937
Rivalutazioni titoli e plusvalenze	17.228	9.219
Spese amministrative	949	1.547
Crediti	-	-
<b>Totale</b>	<b>27.956</b>	<b>20.690</b>

L'importo riguardante gli immobili di proprietà comprende oltre alle imposte differite calcolate in sede di applicazione dei principi IAS per storno degli ammortamenti sui terreni anche quelle calcolate nell'esercizio 2004 in relazione al «disinquinamento fiscale».



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

	31/12/2013	31/12/2012
<b>1. Importo iniziale</b>	<b>145.419</b>	<b>57.629</b>
<b>2. Aumenti</b>	<b>163.893</b>	<b>95.261</b>
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio	163.848	95.240
a) relative a precedenti esercizi	-	-
b) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
c) riprese di valore	-	-
d) altre	163.848	95.240
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	-	-
2.3 Altri aumenti	45	21
<b>3. Diminuzioni</b>	<b>44.627</b>	<b>7.471</b>
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio	44.625	7.471
a) rigiri	44.625	7.471
b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità	-	-
c) mutamento di criteri contabili	-	-
d) altre	-	-
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	-	-
3.3 Altre diminuzioni	2	-
a) Trasformazione in crediti d'imposta di cui alla L. 214/2011	-	-
b) Altre	2	-
<b>4. Importo finale</b>	<b>264.685</b>	<b>145.419</b>

Non si è proceduto alla trasformazione di imposte anticipate in crediti d'imposta secondo quanto previsto dall'art. 9 del D.L. 6 dicembre 2011 n. 201 convertito dalla legge 22 dicembre 2011 n. 214 non essendoci i presupposti.

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

	31/12/2013	31/12/2012
<b>1. Importo iniziale</b>	<b>126.943</b>	<b>41.172</b>
<b>2. Aumenti</b>	<b>154.283</b>	<b>88.227</b>
<b>3. Diminuzioni</b>	<b>38.214</b>	<b>2.456</b>
3.1 Rigiri	38.214	2.456
3.2 Trasformazione in crediti d'imposta	-	-
a) derivante da perdite di esercizio	-	-
b) derivante da perdite fiscali	-	-
3.3 Altre diminuzioni	-	-
<b>4. Importo finale</b>	<b>243.012</b>	<b>126.943</b>

Non si è proceduto alla trasformazione di imposte anticipate in crediti d'imposta secondo quanto previsto dalla Legge 214/2011 non essendoci i presupposti.

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

	31/12/2013	31/12/2012
<b>1. Importo iniziale</b>	<b>11.797</b>	<b>12.496</b>
<b>2. Aumenti</b>	<b>4</b>	<b>80</b>
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio	4	66
a) relative a precedenti esercizi	-	-
b) dovute al mutamento dei criteri contabili	-	-
c) altre	4	66
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	-	-
2.3 Altri aumenti	-	14
<b>3. Diminuzioni</b>	<b>1.490</b>	<b>779</b>
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio	450	295
a) rigiri	450	295
b) dovute al mutamento dei criteri contabili	-	-
c) altre	-	-
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	-	-
3.3 Altre diminuzioni	1.040	484
<b>4. Importo finale</b>	<b>10.311</b>	<b>11.797</b>

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

	31/12/2013	31/12/2012
<b>1. Importo iniziale</b>	<b>11.877</b>	<b>21.955</b>
<b>2. Aumenti</b>	<b>1.453</b>	<b>5.489</b>
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio	1.453	5.489
a) relative a precedenti esercizi	-	-
b) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
c) altre	1.453	5.489
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	-	-
2.3 Altri aumenti	-	-
- di cui operazioni di aggregazione aziendale	-	-
<b>3. Diminuzioni</b>	<b>6.018</b>	<b>15.567</b>
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio	4.978	15.567
a) rigiri	4.978	15.567
b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità	-	-
c) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
d) altre	-	-
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	-	-
3.3 Altre diminuzioni	1.040	-
<b>4. Importo finale</b>	<b>7.312</b>	<b>11.877</b>

L'importo si riferisce per € 2,150 milioni alle minusvalenze contabilizzate a patrimonio netto afferenti titoli disponibili per la vendita, nonché per € 5,162 milioni a perdite attuariali rilevati in sede di determinazione dei benefici di lungo periodo per il personale, ossia fondo pensione e TFR imputati a patrimonio come previsto dal principio contabile IAS 19 Rivisto.



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

	31/12/2013	31/12/2012
<b>1. Importo iniziale</b>	<b>8.892</b>	<b>528</b>
<b>2. Aumenti</b>	<b>9.695</b>	<b>8.520</b>
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio	9.695	8.520
a) relative a precedenti esercizi	-	-
b) dovute al mutamento dei criteri contabili	-	-
c) altre	9.695	8.520
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	-	-
2.3 Altri aumenti	-	-
<b>3. Diminuzioni</b>	<b>942</b>	<b>156</b>
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio	942	156
a) rigiri	942	156
b) dovute al mutamento dei criteri contabili	-	-
c) altre	-	-
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	-	-
3.3 Altre diminuzioni	-	-
<b>4. Importo finale</b>	<b>17.645</b>	<b>8.892</b>

L'importo si riferisce alla fiscalità connessa principalmente alle plusvalenze contabilizzate a patrimonio netto afferenti i titoli disponibili per la vendita.

### Sezione 15 Altre attività - voce 150

#### 15.1 Altre attività: composizione

	31/12/2013	31/12/2012
Acconti versati al fisco	31.184	19.601
Debitori per ritenute ratei interessi clientela	6.360	8.889
Crediti d'imposta e relativi interessi	15.333	7.467
Assegni di c/c tratti su terzi	26.208	40.684
Assegni di c/c tratti su banche del gruppo	14.051	17.964
Operazioni in titoli di clientela	1.488	7.499
Scorte di magazzino	746	878
Costi di totale competenza anno successivo	1.559	1.150
Anticipi a fornitori	533	64
Anticipi a clienti in attesa di accrediti	17.371	15.618
Addebiti diversi in corso di esecuzione	29.697	31.478
Liquidità fondo quiescenza	16.924	19.415
Ratei attivi non riconducibili	26.335	24.622
Risconti attivi non riconducibili	3.498	3.503
Cauzioni per acquisto di immobili	-	11.054
Poste residuali	154.210	26.111
<b>Totale</b>	<b>345.497</b>	<b>235.997</b>

## Passivo

### Sezione 1 Debiti verso banche - voce 10

#### 1.1 Debiti verso banche: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Valori	31/12/2013	31/12/2012
<b>1. Debiti verso banche centrali</b>	<b>1.851.122</b>	<b>1.838.354</b>
<b>2. Debiti verso banche</b>	<b>1.841.512</b>	<b>1.990.454</b>
2.1 Conti correnti e depositi liberi	317.042	494.786
2.2 Depositi vincolati	1.344.057	1.280.369
2.3 Finanziamenti	180.399	215.240
2.3.1 Pronti contro termine passivi	-	-
2.3.2 Altri	180.399	215.240
2.4 Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali	-	-
2.5 Altri debiti	14	59
<b>Totale</b>	<b>3.692.634</b>	<b>3.828.808</b>
<b>Fair value - livello 1</b>	-	-
<b>Fair value - livello 2</b>	-	-
<b>Fair value - livello 3</b>	<b>3.692.634</b>	<b>3.828.808</b>
<b>Totale Fair value</b>	<b>3.692.634</b>	<b>3.828.808</b>

Tali debiti non sono oggetto di copertura specifica. I debiti verso banche centrali comprendono due finanziamenti per € 1.800 milioni contratti con la BCE nel quadro delle operazioni di «Long Term refinancing operations» (LTRO) a 36 mesi poste in essere tra dicembre 2011 e febbraio 2012. Tali finanziamenti sono assistiti da garanzie di titoli obbligazionari, prevalentemente di Stato, di titoli emessi nel quadro dell'operazione di cartolarizzazione effettuata dalla banca e crediti.

La sottovoce «altri finanziamenti» è principalmente costituita da provvista fondi della BEI in correlazione ai finanziamenti erogati dall'Istituto sulla base di convenzione stipulata con la stessa.

Il fair value viene assunto pari al valore di bilancio trattandosi di debiti prevalentemente a vista o con scadenza a breve termine.

#### 1.5 Debiti per leasing finanziario

	31/12/2013	31/12/2012
Debiti per leasing finanziario	1.977	4.047

I debiti per leasing finanziario a tasso variabile ammontano a € 5,701 milioni di cui € 1,977 milioni relativi a banche e € 3,724 milioni relativi a clientela rispetto al totale di € 8,269 milioni dell'anno precedente, -31,06% e sono relativi a immobili adibiti ad agenzia bancaria.

Gli esborsi complessivi residui previsti comprensivi di interessi ammontano a € 5,819 milioni. La vita residua di tali debiti è la seguente:

	31/12/2013	31/12/2012
fino a 1 anno	1.481	2.748
da 1 a 5 anni	4.077	5.502
oltre 5 anni	261	330



## Sezione 2 *Debiti verso clientela - voce 20*

### 2.1 Debiti verso clientela: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Valori	31/12/2013	31/12/2012
<b>1. Conti correnti e depositi liberi</b>	<b>16.846.143</b>	<b>15.471.097</b>
<b>2. Depositi vincolati</b>	<b>4.035.963</b>	<b>4.782.097</b>
<b>3. Finanziamenti</b>	<b>283.142</b>	<b>551.483</b>
3.1 Pronti contro termine passivi	210.968	533.811
3.2 Altri	72.174	17.672
<b>4. Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali</b>	-	-
<b>5. Altri debiti</b>	<b>43.532</b>	<b>39.850</b>
<b>Totale</b>	<b>21.208.780</b>	<b>20.844.527</b>
<i>Fair value - livello 1</i>	-	-
<i>Fair value - livello 2</i>	-	-
<i>Fair value - livello 3</i>	<b>21.208.780</b>	<b>20.844.527</b>
<b>Totale Fair value</b>	<b>21.208.780</b>	<b>20.844.527</b>

Tali debiti non sono oggetto di copertura specifica.

Il fair value viene assunto pari al valore di bilancio trattandosi di debiti a vista o con vincoli a breve termine.

### 2.5 Debiti per leasing finanziario

	31/12/2013	31/12/2012
Debiti per leasing finanziario	3.724	4.222

## Sezione 3 *Titoli in circolazione - voce 30*

### 3.1 Titoli in circolazione: composizione merceologica

Tipologia titoli/Valori	31/12/2013				31/12/2012			
	Valore Bilancio	Fair Value			Valore Bilancio	Fair Value		
		Livello 1	Livello 2	Livello 3		Livello 1	Livello 2	Livello 3
<b>A. Titoli</b>								
1. Obbligazioni	2.766.991	-	2.787.310	-	2.712.866	-	2.710.160	-
1.1 strutturate	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 altre	2.766.991	-	2.787.310	-	2.712.866	-	2.710.160	-
2. Altri titoli	83.647	-	83.647	-	104.588	-	104.588	-
2.1 strutturati	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 altri	83.647	-	83.647	-	104.588	-	104.588	-
<b>Totale</b>	<b>2.850.638</b>	-	<b>2.870.957</b>	-	<b>2.817.454</b>	-	<b>2.814.748</b>	-

Il fair value della sottovoce altri titoli è pari al valore di bilancio in quanto nella voce sono ricompresi assegni circolari e similari oltre a certificati di deposito al portatore con durata a breve termine.

### 3.2 Dettaglio della voce 30 «Titoli in circolazione»: titoli subordinati

I titoli subordinati ammontano a € 694,235 milioni e sono costituiti dai due prestiti di seguito indicati:

- prestito di € 290,893 milioni decorrenza dal 26/2/2010 e scadenza al 26/2/2017 con previsione di ammortamento annuale del 20% a decorrere dal 26/2/2013. È stato emesso con un tasso del 4% che salirà gradualmente al 5%; alla chiusura di bilancio è in corso una cedola al 4,25% .
- prestito di € 403,342 milioni decorrenza dal 23/12/2011 e scadenza al 23/12/2018 con previsione di ammortamento annuale del 20% a partire dal 23/12/2014. Ha un tasso crescente a partire dal 4,50% fino al 6%; alla chiusura di bilancio è in corso una cedola al 5%.

Appartengono entrambi alla categoria dei prestiti obbligazionari Lower Tiers II ossia quelli che per la normativa di vigilanza possono essere considerati nel computo del patrimonio di vigilanza.

## Sezione 4 Passività finanziarie di negoziazione - voce 40

### 4.1 Passività finanziarie di negoziazione: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Valori	31/12/2013					31/12/2012				
	VN	Fair Value				VN	Fair Value			
		Livello 1	Livello 2	Livello 3	FV*		Livello 1	Livello 2	Livello 3	FV*
<b>A. Passività per cassa</b>										
1. Debiti verso banche	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Debiti verso clientela	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.1 Obbligazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.1.1 Strutturate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.1.2 Altre obbligazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2 Altri titoli	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2.1 Strutturati	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2.2 Altri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale A</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>B. Strumenti derivati</b>										
1. Derivati finanziari	-	29	60.280	-	-	-	687	86.206	-	-
1.1 Di negoziazione	-	29	60.280	-	-	-	687	86.206	-	-
1.2 Connessi con la fair value option	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.3 Altri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Derivati creditizi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1 Di negoziazione	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Connessi con la fair value option	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.3 Altri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale B</b>	-	<b>29</b>	<b>60.280</b>	-	-	-	<b>687</b>	<b>86.206</b>	-	-
<b>Totale A+B</b>	-	<b>29</b>	<b>60.280</b>	-	-	-	<b>687</b>	<b>86.206</b>	-	-

FV\* = Fair Value calcolato escludendo le variazioni di valore dovute al cambiamento del merito creditizio dell'emittente rispetto alla data di emissione

VN = Valore nominale o nozionale

## Sezione 8 *Passività fiscali - voce 80*

La voce presenta un saldo di € 27,956 milioni riferito esclusivamente a imposte differite mentre non sono presenti imposte correnti in quanto, a seguito del notevole incremento degli acconti versati, sulla base delle modifiche normative introdotte dal D.L. 30 novembre 2013 n. 133, è generata una eccedenza nei versamenti che trova rappresentazione nella voce 130 dell'attivo.

Riguardo alla composizione e consistenza delle imposte differite si rinvia a quanto riportato nella presente nota integrativa «Attivo - Sezione 14».

In merito alla situazione fiscale della Banca si precisa che sono da ritenersi fiscalmente definiti gli esercizi fino al 2005. Per gli esercizi 2006, 2007 e 2008 la Banca ha ricevuto avvisi di accertamento dall'Agenzia delle Entrate in materia di IRES e IRAP riguardanti la deducibilità di interessi passivi pagati a controparti clienti e banche residenti nei cosiddetti paesi a regime fiscale privilegiato. È stata accertata una maggior IRES per € 0,544 milioni per il 2006, € 0,855 milioni per il 2007 e € 0,978 milioni per il 2008 e maggior IRAP rispettivamente per € 0,086 milioni, € 0,136 milioni e € 0,171 milioni oltre sanzioni e interessi. A fronte di tali contestazioni sono stati predisposti i relativi ricorsi per gli anni 2006 e 2007, attualmente pendenti presso la Commissione Tributaria Provinciale di Milano, mentre per l'esercizio 2008 si è dato incarico ai consulenti legali per le azioni conseguenti. Sempre per gli stessi esercizi la Banca ha ricevuto avvisi di accertamento ai fini IVA per la mancata applicazione della stessa sulle commissioni percepite come banca depositaria. La contestazione riguarda € 0,624 milioni per il 2006, € 0,625 milioni per il 2007 e € 0,153 milioni per il 2008. Per il biennio 2006 e 2007 sono dovute anche sanzioni e interessi mentre per il 2008 nessuna sanzione come di seguito specificato. Con riguardo a quest'ultima tipologia di contestazione va evidenziato che in relazione alla complessità del contendere ed ai numerosi dubbi interpretativi al riguardo e poiché si trattava di contestazione, mossa alla generalità degli intermediari finanziari che svolgevano l'attività di banca depositaria, riflettente un cambio radicale rispetto a una prassi tenuta praticamente da sempre dal settore, l'Agenzia delle Entrate con Risoluzione n. 97/E del 17 dicembre 2013 ha formalizzato una soluzione di compromesso che prevede un assoggettamento solo parziale in via forfetaria di tali commissioni all'IVA e nessuna irrogazione di sanzioni per le annualità antecedenti oggetto di accertamento. Pertanto l'accertamento per il 2008 recepisce i contenuti di tale risoluzione. La Banca dopo aver attentamente valutato la novità ha ritenuto di poter definire l'accertamento in materia IVA per l'anno 2008 provvedendo al pagamento di quanto richiesto mentre per gli esercizi 2006 e 2007 ritiene di dover procedere alla chiusura della controversia sempre alla luce della risoluzione sopra richiamata che non prevede l'irrogazione di sanzioni e abbatte l'importo di quanto richiesto. Nell'esercizio sono stati notificati accertamenti in materia di imposta sostitutiva su finanziamenti a medio/lungo termine concessi in pool unitamente ad altre banche i cui contratti sono stati sottoscritti all'estero. L'Agenzia delle Entrate, in difformità di un indirizzo precedente, afferma che tali contratti sono stati predisposti in Italia anche se sottoscritti all'estero e pertanto sono soggetti a imposta sostitutiva. Tali contratti nella quasi totalità prevedono la possibilità di riaddebitare la maggiore imposta alle controparti finanziate. La banca ha provveduto ad incaricare i propri legali di inoltrare i relativi ricorsi previa consultazione con le altre banche aderenti ai pool e gli stessi beneficiari dei finanziamenti.

## Sezione 10 Altre passività - voce 100

### 10.1 Altre passività: composizione

	31/12/2013	31/12/2012
Somme a disposizione di terzi	309.605	100.381
Imposte da versare al fisco c/terzi	46.855	52.449
Imposte da versare al fisco	9.268	8.621
Competenze e contributi relativi al personale	13.847	28.074
Fornitori	10.082	7.888
Transitori enti vari	10.663	683
Fatture da ricevere	9.082	7.162
Accrediti in corso per operazioni finanziarie	132	335
Scarti valuta su operazioni di portafoglio	135.442	136.082
Compenso amministratori e sindaci	976	934
Finanziamenti da perfezionare erogati a clientela	9.705	12.248
Accrediti diversi in corso di esecuzione	49.594	159.450
Ratei passivi non riconducibili	1.904	1.258
Risconti passivi non riconducibili	14.810	13.522
Fondo garanzie e impegni	18.000	8.100
Poste residuali	28.516	41.775
<b>Totale</b>	<b>668.481</b>	<b>578.962</b>

La voce evidenzia un incremento del 15,46% dovuto principalmente alla crescita delle sottovoci «somme a disposizione di terzi», «transitori enti vari» e «fondo garanzie e impegni», parzialmente bilanciata dalla diminuzione della sottovoce «accrediti diversi in corso di esecuzione».

## Sezione 11 Trattamento di fine rapporto del personale - voce 110

### 11.1 Trattamento di fine rapporto del personale: variazioni annue

	2013	2012
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>39.990</b>	<b>36.000</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>7.450</b>	<b>11.889</b>
B.1 Accantonamento dell'esercizio	7.389	8.090
B.2 Altre variazioni	61	3.799
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>9.175</b>	<b>7.899</b>
C.1 Liquidazioni effettuate	778	1.465
C.2 Altre variazioni	8.397	6.434
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>38.265</b>	<b>39.990</b>

### 11.2 Altre informazioni

Le altre variazioni in aumento sono legate a retribuzioni differite.

Le altre variazioni in diminuzione sono relative agli importi riversati al Fondo Arca Previdenza per € 4,304 milioni rispetto a € 4,222 milioni dell'anno precedente, al riversamento all'INPS per € 1,945 milioni, alla valutazione attuariale della passività per € 2,017 milioni e per € 0,132 milioni da imposta sulla rivalutazione dell'anno rispetto a € 0,228 milioni dell'anno precedente. Per la determinazione del tasso tecnico di attualizzazione si è tenuto conto della raccomandazione dell'ESMA di cui al documento n. 725/2012 del 12 novembre 2012. Si è provveduto ad utilizzare come riferimento titoli «corporate» di alta qualità aventi un rating AA. Si è poi utilizzata una curva dei tassi che tiene conto della durata media prevista dell'obbligazione a carico della banca.

La consistenza, calcolata in base alla normativa nazionale, ammonta a € 40,709 milioni. La valutazione attuariale del TFR è stata effettuata a gruppo chiuso. Le simulazioni attuariali sono state eseguite secondo il metodo dei benefici previsti utilizzando il criterio del credito unitario previsto (Projected Unit Credit Method).

Il criterio del credito unitario previsto prevede che i costi da sostenere nell'anno per la costituzione del TFR siano determinati in base alla quota delle prestazioni maturate nel medesimo anno. Secondo il metodo dei benefici maturati, l'obbligazione nei confronti del lavoratore viene determinata sulla base del lavoro già prestato alla data di valutazione.

Nel calcolo attuariale sono state adottate le seguenti assunzioni:

	31/12/2013	31/12/2012
Tasso tecnico di attualizzazione	3,00%	2,70%
Tasso annuo di inflazione	1,50%	2,00%
Tasso annuo di incremento del TFR	2,65%	3,00%

Il tasso tecnico di attualizzazione è stato valorizzato secondo l'indice I-Boxx Corporates Eurozone AA alla data di valutazione con duration superiore ai 10 anni.

## Sezione 12 *Fondi per rischi e oneri - voce 120*

### 12.1 Fondi per rischi e oneri: composizione

Voci/Valori	31/12/2013	31/12/2012
<b>1. Fondi di quiescenza aziendali</b>	<b>100.539</b>	<b>95.729</b>
<b>2. Altri fondi per rischi e oneri</b>	<b>41.346</b>	<b>43.403</b>
2.1 controversie legali	26.436	28.992
2.2 oneri per il personale	13.943	13.355
2.3 altri	967	1.056
<b>Totale</b>	<b>141.885</b>	<b>139.132</b>

Alla data di chiusura dell'esercizio non vi è conoscenza di altre passività che possono comportare oneri alla banca oltre quelle fronteggiate dagli accantonamenti sopra riportati. Ragionevolmente si ritiene non sussistano ulteriori passività potenziali.

### 12.2 Fondi per rischi e oneri: variazioni annue

	Fondi di quiescenza	Altri fondi	Totale
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>95.729</b>	<b>43.403</b>	<b>139.132</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>11.201</b>	<b>15.571</b>	<b>26.772</b>
B.1 Accantonamenti dell'esercizio	2.323	14.201	16.524
B.2 Variazioni dovute al passare del tempo	-	88	88
B.3 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto	2.990	-	2.990
B.4 Altre variazioni	5.888	1.282	7.170
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>6.391</b>	<b>17.628</b>	<b>24.019</b>
C.1 Utilizzo nell'esercizio	3.522	15.187	18.709
C.2 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto	-	46	46
C.3 Altre variazioni	2.869	2.395	5.264
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>100.539</b>	<b>41.346</b>	<b>141.885</b>

## 12.3 Fondi di quiescenza aziendali a benefici definiti

### 12.3.1. Illustrazione delle caratteristiche dei fondi e dei relativi rischi

Il fondo di quiescenza per il personale della banca è un fondo interno a prestazione definita con la finalità di corrispondere ai dipendenti un trattamento pensionistico aggiuntivo rispetto a quanto corrisposto dalla previdenza pubblica. È alimentato da contributi versati dalla banca e dai dipendenti calcolati percentualmente rispetto alle retribuzioni degli iscritti e accreditati mensilmente. È configurato come patrimonio di destinazione ai sensi dell'art. 2117 del C.C..

La consistenza del fondo viene adeguata tenendo conto del gruppo chiuso di aderenti riferito al 28/4/1993. Tale gruppo chiuso è costituito da 428 dipendenti e 236 pensionati. Agli assunti dal 28/04/1993, ai sensi dei vigenti accordi aziendali è stata data la possibilità di aderire a un fondo di previdenza complementare aperto individuato in Arca Previdenza F.P.A. Hanno aderito a tale fondo 2.019 dipendenti.

La congruità della consistenza del fondo rispetto al valore attuale dell'obbligazione alla data di riferimento è stata verificata mediante calcolo predisposto da attuario esterno utilizzando ipotesi demografiche distinte per età e sesso e ipotesi tecnico economiche che riflettono l'andamento teorico delle retribuzioni e delle prestazioni. Le valutazioni tecniche sono state effettuate sulla base di una ipotesi economico-finanziaria dinamica. L'attualizzazione è stata effettuata sulla base del rendimento di primarie obbligazioni.

### 12.3.2 Fondi di quiescenza aziendale a benefici definiti - Variazioni nell'esercizio dei fondi

	2013	2012
al 1° gennaio	95.729	77.831
service cost	1.984	1.855
interestcost	3.358	3.697
utili/perdite attuariali	2.990	15.858
prestazioni	(3.522)	(3.512)
<b>Al 31 dicembre</b>	<b>100.539</b>	<b>95.729</b>

### 12.3.3 Fondi di quiescenza aziendale a benefici definiti - Altre informazioni

Il dettaglio delle attività del fondo di quiescenza è riconducibile alla tabella sotto esposta:

	31/12/2013	31/12/2012
Titoli di debito	74.769	68.834
Titoli di capitale	515	1.106
O.I.C.R. azionari	7.890	6.011
O.I.C.R. immobiliari	441	363
Altre attività	16.924	19.415
<b>Totale</b>	<b>100.539</b>	<b>95.729</b>

La consistenza del fondo aumenta di € 4,810 milioni + 5,02%.

Le prestazioni erogate per trattamenti pensionistici ammontano a € 3,522 milioni rispetto a € 3,512 milioni. I contributi versati dai dipendenti ammontano a € 0,231 milioni (€ 0,249 milioni nell'esercizio precedente).

### 12.3.4 Fondi di quiescenza aziendale a benefici definiti - Descrizione delle principali ipotesi attuariali

Nel calcolo attuariale sono state adottate le seguenti assunzioni:

	31/12/2013	31/12/2012
tasso tecnico di attualizzazione	3,00%	3,50%
tasso atteso degli incrementi salariali	2,00%	2,00%
tasso annuo di inflazione	1,50%	1,50%
tasso tendenziale degli incrementi pensioni	1,50%	1,50%

In merito al tasso medio di attualizzazione è stato utilizzato come riferimento il valore dell'indice I-Boxx Corporates Eurozone AA con duration superiore a 10 anni alla data di valutazione.

In conformità a quanto previsto dai principi IAS/IFRS è stata effettuata una analisi di sensitività al variare delle principali ipotesi attuariali inserite nel modello di calcolo. A tale scopo è stato utilizzato come scenario base quello già utilizzato al fine della valutazione e da quello sono state aumentate e diminuite le due ipotesi più significative, ovvero il tasso medio annuo di attualizzazione ed il tasso di inflazione ottenendo i risultati di seguito riportati:

Sensitività

variazione +0,50% tasso di attualizzazione importo della passività € 93,086 milioni;

variazione - 0,50% tasso di attualizzazione importo della passività € 107,933 milioni.

È stata inoltre effettuata una disaggregazione della passività nei prossimi anni; in sostanza sono stati stimati gli utilizzi per i prossimi anni come riportati nella seguente tabella:

#### Pagamenti futuri

anno	0-1	1-2	2-3	3-4	4-5
Cash flow	3.479	3.367	3.481	3.357	3.255

### 12.4 Fondi per rischi e oneri – altri fondi

Voci/Valori	31/12/2013	31/12/2012
Fondo controversie legali	26.436	28.992
Fondo oneri personale	13.943	13.355
Fondo beneficenza	967	1.056
<b>Totale</b>	<b>41.346</b>	<b>43.403</b>

Il fondo controversie legali comprende gli accantonamenti effettuati a fronte di contenzioso in corso, in particolare a fronte di azioni revocatorie instaurate da curatori fallimentari su posizioni a sofferenze o già spese a perdite e altre controversie che sorgono nello svolgimento dell'attività ordinaria. La banca effettua accantonamenti per tali motivi quando, d'intesa con i propri legali, ritiene probabile che debba essere effettuato un pagamento e l'ammontare dello stesso possa ragionevolmente essere stimato. Non vengono effettuati accantonamenti nel caso in cui eventuali controversie sono ritenute prive di merito.

La durata di tali contenziosi, dati i tempi lunghi della giustizia, è di difficile valutazione. Si è ritenuto di procedere all'attualizzazione degli esborsi previsti ipotizzando una durata media calcolata in base ai tempi delle procedure concorsuali e utilizzando come tasso di attualizzazione i tassi di mercato al 31/12/2013.

Diminuisce di € 2,556 milioni per differenza tra gli accantonamenti di periodo per € 2,869 milioni e rilascio di accantonamenti effettuati negli esercizi precedenti per € 5,426 milioni.

Il fondo oneri per il personale ricomprende principalmente accantonamenti per retribuzioni differite da corrispondere al personale e per la rilevazione degli oneri connessi al premio di fedeltà per i dipendenti. Aumenta di € 0,588 milioni, + 4,40%.

Il fondo di beneficenza, costituito da utili netti a seguito di delibera assembleare, viene utilizzato per le erogazioni liberali deliberate. Aumenta di € 0,100 milioni in sede di riparto dell'utile 2012 e diminuisce di € 0,189 milioni per elargizioni effettuate nell'esercizio.

## Sezione 14 Patrimonio dell'impresa - voci 130, 140, 150, 160, 170, 180, 190 e 200

### 14.1 «Capitale» e «Azioni proprie»: composizione

Il capitale è interamente sottoscritto e versato ed è costituito da n. 308.147.985 azioni ordinarie di nominali € 3 cadauna per complessivi € 924,444 milioni. Tutte le azioni in circolazione hanno godimento regolare 1° gennaio 2013. Alla data di chiusura dell'esercizio la banca aveva in portafoglio azioni di propria emissione per un valore di carico di € 24,316 milioni.

### 14.2 Capitale - Numero azioni: variazioni annue

Voci/Tipologie	Ordinarie	Altre
<b>A. Azioni esistenti all'inizio dell'esercizio</b>	<b>308.147.985</b>	-
- interamente liberate	308.147.985	-
- non interamente liberate	-	-
A.1 Azioni proprie (-)	(3.020.000)	-
<b>A.2 Azioni in circolazione: esistenze iniziali</b>	<b>305.127.985</b>	-
<b>B. Aumenti</b>	-	-
B.1 Nuove emissioni	-	-
- a pagamento	-	-
- operazioni di aggregazioni di imprese	-	-
- conversione di obbligazioni	-	-
- esercizio di warrant	-	-
- altre	-	-
- a titolo gratuito	-	-
- a favore dei dipendenti	-	-
- a favore degli amministratori	-	-
- altre	-	-
B.2 Vendita azioni proprie	-	-
B.3 Altre variazioni	-	-
<b>C. Diminuzioni</b>	-	-
C.1 Annullamento	-	-
C.2 Acquisto di azioni proprie	-	-
C.3 Operazioni di cessione di imprese	-	-
C.4 Altre variazioni	-	-
<b>D. Azioni in circolazione: rimanenze finali</b>	<b>305.127.985</b>	-
D.1 Azioni proprie (+)	(3.020.000)	-
D.2 Azioni esistenti alla fine dell'esercizio	308.147.985	-
- interamente liberate	308.147.985	-
- non interamente liberate	-	-

### 14.3 Capitale: altre informazioni

#### Sovrapprezzi di emissione

La voce ammonta a € 171,450 milioni, invariata rispetto all'esercizio precedente.

#### 14.4 Riserve di utili: altre informazioni

Le riserve di utili le cui finalità sono sostanzialmente quelle di contribuire all'adeguatezza patrimoniale della banca rispetto all'operatività attuale e prospettica ammontano a € 638,001 milioni + 2,52% sul dato dell'esercizio precedente e sono costituite da:

Riserva Legale alimentata da utili accantonati ai sensi dell'art. 2430 del C.C. e dell'art. 60 dello Statuto Sociale, che ammonta a € 142,886 milioni, + 5,78%, aumentata di € 7,807 milioni per accantonamento effettuato nell'esercizio in sede di riparto dell'utile 2012.

Riserva statutaria prevista dall'art. 60 dello Statuto Sociale, che ammonta a € 377,395 milioni + 2,13% per effetto dell'assegnazione in sede di riparto dell'utile dell'esercizio 2012 di € 7,747 milioni, per € 0,100 milioni per dividendi su azioni in portafoglio e per € 0,029 milioni per dividendi prescritti.

Fondo acquisto azioni sociali previsto anch'esso dall'art. 60 dello statuto sociale a disposizione, ai sensi dell'art. 21 dello statuto, degli amministratori per acquistare o vendere azioni sociali a prezzi di mercato nell'ambito di una normale attività d'intermediazione volta a favorire la circolazione dei titoli.

Il fondo ammonta a € 93 milioni (utilizzato per € 24,316 milioni), invariato rispetto all'esercizio precedente.

Riserva costituita ai sensi dell'art. 13 D.Lgs. 124/93 per € 0,142 milioni.

Altre riserve per € 24,578 milioni, invariate rispetto all'esercizio precedente.

Si informa che le singole poste del patrimonio netto sono liberamente utilizzabili e distribuibili fatta eccezione per le riserve da valutazione che soggiacciono al vincolo di indisponibilità di cui all'art. 6 del D. Lgs. n. 38/2005, la riserva «sovraprezzi di emissione» che può essere distribuita per l'intero ammontare solo se la riserva legale abbia raggiunto il quinto del capitale sociale (art. 2431 c.c.), alla riserva legale in quanto risulta inferiore al 20% del capitale sociale.

#### 14.5 Strumenti di capitale: composizione e variazioni annue

Non sono stati emessi strumenti di capitale.

### Altre informazioni

#### 1. Garanzie rilasciate e impegni

Operazioni	31/12/2013	31/12/2012
<b>1) Garanzie rilasciate di natura finanziaria:</b>	<b>801.689</b>	<b>841.703</b>
a) Banche	245.838	229.540
b) Clientela	555.851	612.163
<b>2) Garanzie rilasciate di natura commerciale:</b>	<b>3.507.231</b>	<b>3.346.048</b>
a) Banche	79.039	51.870
b) Clientela	3.428.192	3.294.178
<b>3) Impegni irrevocabili a erogare fondi</b>	<b>818.943</b>	<b>966.089</b>
a) Banche	46.583	39.412
i) a utilizzo certo	34.523	28.180
ii) a utilizzo incerto	12.060	11.232
b) Clientela	772.360	926.677
i) a utilizzo certo	204.873	243.344
ii) a utilizzo incerto	567.487	683.333
<b>4) Impegni sottostanti a derivati su crediti:     vendite di protezione</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>5) Attività costituite in garanzia di obbligazioni di terzi</b>	<b>45.195</b>	<b>38.638</b>
<b>6) Altri impegni</b>	<b>4.296</b>	<b>6.351</b>
<b>Totale</b>	<b>5.177.354</b>	<b>5.198.829</b>

## 2. Attività costituite a garanzia di proprie passività e impegni

Portafogli	31/12/2013	31/12/2012
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	1.110.277	1.114.645
2. Attività finanziarie valutate al fair value	-	29.289
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	1.139.554	917.880
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	12.833	27.131
5. Crediti verso banche	-	-
6. Crediti verso clientela	432.798	-
7. Attività materiali	-	-

Per le attività detenute per la negoziazione trattasi principalmente di titoli ceduti a clientela a fronte di operazioni di pronti contro termine e a garanzia dell'anticipazione presso Banche centrali; per le attività finanziarie valutate al fair value trattasi della cauzione versata con riferimento all'emissione di assegni circolari.

Anche per le attività finanziarie disponibili per la vendita trattasi di titoli ceduti a clientela a fronte di operazioni di pronti contro termine e a garanzia dell'anticipazione presso Banca d'Italia. Tali titoli non sono oggetto di Repo strutturati.

Le attività finanziarie detenute sino alla scadenza sono anch'esse a garanzia dell'anticipazione presso Banca d'Italia.

Sono inoltre costituiti a garanzia per un valore nominale di € 1.385,4 milioni (tranche senior) titoli derivanti dalla cartolarizzazione di mutui ipotecari residenziali ceduti alla società veicolo Centro delle Alpi RMBS srl.

I crediti verso clientela sono costituiti da mutui residenziali posti a garanzia di finanziamenti concessi dalla BCE.

## 4. Gestione e intermediazione per conto terzi

Tipologia servizi	31/12/2013
<b>1. Esecuzione di ordini per conto della clientela</b>	-
a) acquisti	-
1. Regolati	-
2. Non regolati	-
b) vendite	-
1. Regolate	-
2. Non regolate	-
<b>2. Gestioni di portafogli</b>	-
a) Individuali	1.357.810
b) Collettive	-
<b>3. Custodia e amministrazione di titoli</b>	-
a) titoli di terzi in deposito: connessi con lo svolgimento di banca depositaria (escluse le gestioni di portafogli)	654.981
1. titoli emessi dalla banca che redige il bilancio	-
2. altri titoli	654.981
b) titoli di terzi in deposito (escluse gestioni di portafogli): altri	18.074.677
1. titoli emessi dalla banca che redige il bilancio	3.351.997
2. altri titoli	14.722.680
c) titoli di terzi depositati presso terzi	18.088.801
d) titoli di proprietà depositati presso terzi	6.841.002
<b>4. Altre operazioni</b>	-



## 5. Attività finanziarie oggetto di compensazione in bilancio, oppure soggette ad accordi-quadro di compensazione o ad accordi similari

Forme tecniche	Ammontare lordo delle attività finanziarie (a)	Ammontare delle passività finanziarie compensato in bilancio (b)	Ammontare netto delle attività finanziarie riportate in bilancio (c=a-b)	Ammontari correlati non oggetto di compensazione in Bilancio		Ammontare netto 31/12/2013 (f = c-d-e)	Ammontare netto 31/12/2012
				Strumenti finanziari (d)	Depositi di contante ricevuti in garanzia (e)		
1. Derivati	7.414	-	7.414	-	53	7.361	-
2. Pronti contro termine	-	-	-	-	-	-	-
3. Prestito titoli	-	-	-	-	-	-	-
4. Altri	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale 31/12/13</b>	<b>7.414</b>	<b>-</b>	<b>7.414</b>	<b>-</b>	<b>53</b>	<b>7.361</b>	<b>-</b>
<b>Totale 31/12/12</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Il principio IFRS 7 richiede di fornire specifica informativa degli strumenti finanziari che sono compensati o compensabili nello stato patrimoniale ai sensi dello IAS 32, in quanto regolati da accordi quadro di compensazione o accordi simili.

Non sono presenti accordi di netting per i quali si debba procedere alla compensazione dei saldi nello stato patrimoniale ai sensi dello IAS 32.

Per quanto riguarda gli strumenti potenzialmente compensabili nelle tabelle sotto riportate sono indicati strumenti finanziari derivati regolati da «ISDA Master Agreement».

Infatti, con talune controparti, sono stati stipulati accordi di Credit Support Annex (CSA) attraverso i quali le parti si impegnano a dare e prendere assets a garanzia (nel caso della banca trattasi di giacenze di contanti in euro), che vengono rideterminati periodicamente in funzione dell'andamento del fair value dei derivati sottostanti.

Per quanto riguarda l'ammontare netto di fair value positivo al 31/12/2013, che non risulta correlato a depositi ricevuti in garanzia, pari a € 7,361 milioni si precisa che l'ammontare deriva prevalentemente dal fatto che la marginazione dei depositi posti a garanzia è settimanale.

Pertanto tra le due date di monitoraggio, variando il fair value giornalmente, si possono avere situazioni in cui parti di fair value non risultano coperte, o altresì situazioni in cui vi sono depositi a garanzia che eccedono il valore dei derivati correlati.

Quando il «terzo pilastro» della normativa EMIR (la collateralizzazione obbligatoria del Mark to Market dei prodotti derivati tramite una Controparte Centrale) diventerà operativo (al momento non si ha ancora una data certa dell'entrata in vigore), queste differenze diminuiranno sensibilmente come importi, avvicinandosi allo zero, in quanto la marginazione dai CSA diventerà giornaliera.

I derivati oggetto di accordi della specie e qui rappresentati sono valutati al fair value.

Non sono stati valorizzati i dati riferiti all'esercizio comparativo in quanto sono informazioni per le quali è lasciata la facoltà di non esporle.

## 6. Passività finanziarie oggetto di compensazione in bilancio, oppure soggette ad accordi-quadro di compensazione o ad accordi similari

	Ammontare lordo delle passività finanziarie (a)	Ammontare delle attività finanziarie compensato in bilancio (b)	Ammontare netto delle passività finanziarie riportate in bilancio (c=a-b)	Ammontari correlati non oggetto di compensazione in Bilancio		Ammontare netto 31/12/2013 (f = c-d-e)	Ammontare netto 31/12/2012
				Strumenti finanziari (d)	Depositi di contante posti a garanzia (e)		
1. Derivati	47.928	-	47.928	-	44.064	3.864	-
2. Pronti contro termine	-	-	-	-	-	-	-
3. Prestito titoli	-	-	-	-	-	-	-
4. Altre operazioni	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale 31/12/13</b>	<b>47.928</b>	<b>-</b>	<b>47.928</b>	<b>-</b>	<b>44.064</b>	<b>3.864</b>	<b>-</b>
<b>Totale 31/12/12</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## PARTE C Informazioni sul conto economico

### Sezione 1 Gli interessi - voci 10 e 20

#### 1.1 Interessi attivi e proventi assimilati: composizione

Voci/Forme tecniche	Titoli di debito		Altre operazioni	Totale	
	Finanziamenti			31/12/2013	31/12/2012
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	42.263	-	-	42.263	52.460
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita	71.570	-	-	71.570	49.002
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	2.017	-	-	2.017	3.023
4. Crediti verso banche	-	8.108	-	8.108	14.190
5. Crediti verso clientela	-	790.319	-	790.319	792.684
6. Attività finanziarie valutate al fair value	434	-	-	434	1.151
7. Derivati di copertura	-	-	-	-	-
8. Altre attività	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>116.284</b>	<b>798.427</b>	<b>-</b>	<b>914.711</b>	<b>912.510</b>

#### 1.3 Interessi attivi e proventi assimilati: altre informazioni

Gli interessi attivi evidenziano una variazione non significativa + 0,24% passando da € 912,510 milioni a € 914,711 milioni. L'effetto della riduzione dei crediti a clientela e banche è stato controbilanciato dal notevole aumento della consistenza del portafoglio titoli pur con rendimenti in calo.

##### 1.3.1 Interessi attivi su attività finanziarie in valuta

	31/12/2013	31/12/2012
Interessi attivi su attività finanziarie in valuta	41.373	46.389



#### 1.4 Interessi passivi e oneri assimilati: composizione

Voci/Forme tecniche	Debiti	Titoli	Altre operazioni	Totale 31/12/2013	Totale 31/12/2012
1. Debiti verso banche centrali	(10.270)	-	-	(10.270)	(16.418)
2. Debiti verso banche	(11.007)	-	-	(11.007)	(20.199)
3. Debiti verso clientela	(316.907)	-	-	(316.907)	(329.449)
4. Titoli in circolazione	-	(88.377)	-	(88.377)	(84.989)
5. Passività finanziarie di negoziazione	-	-	-	-	-
6. Passività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-	-
7. Altre passività e fondi	-	-	-	-	-
8. Derivati di copertura	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>(338.184)</b>	<b>(88.377)</b>	<b>-</b>	<b>(426.561)</b>	<b>(451.055)</b>

#### 1.6 Interessi passivi e oneri assimilati: altre informazioni

Gli interessi passivi passano da € 451,055 milioni a € 426,561 milioni - 5,43% con una diminuzione di € 24,494 milioni legata alla riduzione del costo della raccolta sia da clientela che sul mercato interbancario.

##### 1.6.1 Interessi passivi su passività in valuta

	31/12/2013	31/12/2012
Interessi passivi su passività in valuta	(4.995)	(9.608)

##### 1.6.2 Interessi passivi su passività per operazioni di leasing finanziario

	31/12/2013	31/12/2012
Interessi passivi su passività per operazioni di leasing finanziario	(60)	(148)

## Sezione 2 *Le commissioni - voci 40 e 50*

### 2.1 Commissioni attive: composizione

Tipologia servizi/Valori	31/12/2013	31/12/2012
<b>a) garanzie rilasciate</b>	<b>27.181</b>	<b>21.860</b>
<b>b) derivati su crediti</b>	-	-
<b>c) servizi di gestione, intermediazione e consulenza:</b>	<b>56.646</b>	<b>56.129</b>
1. negoziazione di strumenti finanziari	-	-
2. negoziazione di valute	8.242	7.260
3. gestioni di portafogli	5.767	5.635
3.1. individuali	5.767	5.635
3.2. collettive	-	-
4. custodia e amministrazione di titoli	1.788	1.983
5. banca depositaria	1.137	3.864
6. collocamento di titoli	14.553	13.836
7. attività di ricezione e trasmissione di ordini	12.114	11.416
8. attività di consulenza	65	49
8.1 in materia di investimenti	-	-
8.2 in materia di struttura finanziaria	65	49
9. distribuzione di servizi di terzi	12.980	12.086
9.1 gestioni di portafogli	-	-
9.1.1. individuali	-	-
9.1.2. collettive	-	-
9.2 prodotti assicurativi	8.164	6.857
9.3 altri prodotti	4.816	5.229
<b>d) servizi di incasso e pagamento</b>	<b>61.279</b>	<b>57.803</b>
<b>e) servizi di servicing per operazioni di cartolarizzazione</b>	-	-
<b>f) servizi per operazioni di factoring</b>	-	-
<b>g) esercizio di esattorie e ricevitorie</b>	-	-
<b>h) attività di gestione di sistemi multilaterali di negoziazione</b>	-	-
<b>i) tenuta e gestione dei conti correnti</b>	<b>30.697</b>	<b>30.785</b>
<b>j) altri servizi</b>	<b>64.908</b>	<b>73.023</b>
<b>Totale</b>	<b>240.711</b>	<b>239.600</b>

La sottovoce «altri servizi» è costituita principalmente da commissioni su finanziamenti che ammontano a € 56,998 milioni e da commissioni legate all'attività estero/cambi per € 5,381 milioni.

## 2.2 Commissioni attive: canali distributivi dei prodotti e servizi

Canali/Valori	31/12/2013	31/12/2012
<b>a) presso propri sportelli</b>		
1. gestione di portafogli	5.767	5.635
2. collocamento di titoli	14.553	13.836
3. servizi e prodotti di terzi	12.980	12.086
<b>b) offerta fuori sede</b>	-	-
1. gestione di portafogli	-	-
2. collocamento di titoli	-	-
3. servizi e prodotti di terzi	-	-
<b>c) altri canali distributivi</b>	-	-
1. gestione di portafogli	-	-
2. collocamento di titoli	-	-
3. servizi e prodotti di terzi	-	-

## 2.3 Commissioni passive: composizione

Servizi/Valori	31/12/2013	31/12/2012
<b>a) garanzie ricevute</b>	<b>(255)</b>	<b>(3.142)</b>
<b>b) derivati su crediti</b>	-	-
<b>c) servizi di gestione e intermediazione</b>	<b>(1.272)</b>	<b>(1.574)</b>
1. negoziazione di strumenti finanziari	-	-
2. negoziazione di valute	-	-
3. gestioni di portafogli:	-	-
3.1 proprie	-	-
3.2 delegate da terzi	-	-
4. custodia e amministrazione di titoli	(1.272)	(1.574)
5. collocamento di strumenti finanziari	-	-
6. offerta fuori sede di strumenti finanziari, prodotti e servizi	-	-
<b>d) servizi di incasso e pagamento</b>	<b>(9.255)</b>	<b>(9.044)</b>
<b>e) altri servizi</b>	<b>(4.109)</b>	<b>(3.361)</b>
<b>Totale</b>	<b>(14.891)</b>	<b>(17.121)</b>

Nella sottovoce «altri servizi» sono comprese principalmente commissioni relative all'operatività in titoli e creditizia.

## Sezione 3 *Dividendi e proventi simili - voce 70*

### 3.1 Dividendi e proventi simili: composizione

Voci/Proventi	31/12/2013		31/12/2012	
	Dividendi	Proventi da quote di O.I.C.R.	Dividendi	Proventi da quote di O.I.C.R.
A. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	1.102	122	1.041	175
B. Attività finanziarie disponibili per la vendita	1.303	-	1.469	228
C. Attività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-
D. Partecipazioni	17.726	-	2.637	-
<b>Totale</b>	<b>20.131</b>	<b>122</b>	<b>5.147</b>	<b>403</b>

La voce è cresciuta principalmente per l'erogazione di dividendo straordinario da parte della collegata Arca Vita Spa.

## Sezione 4 Il risultato netto delle attività di negoziazione - voce 80

### 4.1 Risultato netto dell'attività di negoziazione: composizione

Operazioni/Componenti reddituali	Plusvalenze (A)	Utili di negoziazione (B)	Minusvalenze (C)	Perdite da negoziazione (D)	Risultato netto [(A+B)-(C+D)] <b>31/12/2013</b>
<b>1. Attività finanziarie di negoziazione</b>	<b>45.779</b>	<b>54.756</b>	<b>(4.386)</b>	<b>(741)</b>	<b>95.408</b>
1.1 Titoli di debito	43.267	33.785	(879)	(683)	75.490
1.2 Titoli di capitale	1.456	5.415	(1.892)	(58)	4.921
1.3 Quote di O.I.C.R.	171	1.454	(636)	-	989
1.4 Finanziamenti	-	-	-	-	-
1.5 Altre	885	14.102	(979)	-	14.008
<b>2. Passività finanziarie di negoziazione</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
2.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-
2.2 Debiti	-	-	-	-	-
2.3 Altre	-	-	-	-	-
<b>3. Altre attività e passività finanziarie: differenze di cambio</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(28)</b>
<b>4. Strumenti derivati</b>	<b>24.890</b>	<b>29.937</b>	<b>(24.489)</b>	<b>(23.320)</b>	<b>7.057</b>
4.1 Derivati finanziari:	24.890	29.937	(24.489)	(23.320)	7.057
- Su titoli di debito e tassi di interesse	23.655	23.554	(24.163)	(21.518)	1.528
- Su titoli di capitale e indici azionari	945	5.303	(30)	(799)	5.419
- Su valute e oro	-	-	-	-	39
- Altri	290	1.080	(296)	(1.003)	71
4.2 Derivati su crediti	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>70.669</b>	<b>84.693</b>	<b>(28.875)</b>	<b>(24.061)</b>	<b>102.437</b>

Il risultato netto dell'attività di negoziazione è positivo per € 102,437 milioni rispetto a € 152,488 milioni, - 32,82% registrando una buona consistenza di utili e plusvalenze su titoli, grazie al perdurare della ripresa dei mercati finanziari, sia pure in misura inferiore al periodo di raffronto che seguiva ad un esercizio caratterizzato dalla presenza di notevoli minusvalenze. L'utile da negoziazione su attività finanziarie «altre» per € 14,008 milioni è costituito dall'utile su cambi.

Nella presente tabella non è ricompreso il risultato relativo ai titoli del Fondo di quiescenza del personale che è apposto ad altra voce.



## Sezione 6 *Utili (perdite) da cessione/riacquisto - voce 100*

### 6.1 Utili (perdite) da cessione/riacquisto - composizione

Voci/Componenti reddituali	31/12/2013			31/12/2012		
	Utili	Perdite	Risultato netto	Utili	Perdite	Risultato netto
<b>Attività finanziarie</b>						
1. Crediti verso banche	-	-	-	-	-	-
2. Crediti verso clientela	-	-	-	-	-	-
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	<b>52.747</b>	<b>(229)</b>	<b>52.518</b>	<b>7.813</b>	<b>(73)</b>	<b>7.740</b>
3.1 Titoli di debito	48.152	-	48.152	7.798	(73)	7.725
3.2 Titoli di capitale	2.684	(87)	2.597	15	-	15
3.3 Quote di O.I.C.R.	1.911	(142)	1.769	-	-	-
3.4 Finanziamenti	-	-	-	-	-	-
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	<b>55</b>	<b>-</b>	<b>55</b>	<b>700</b>	<b>(116)</b>	<b>584</b>
<b>Totale attività</b>	<b>52.802</b>	<b>(229)</b>	<b>52.573</b>	<b>8.513</b>	<b>(189)</b>	<b>8.324</b>
<b>Passività finanziarie</b>						
1. Debiti verso banche	-	-	-	-	-	-
2. Debiti verso clientela	-	-	-	-	-	-
3. Titoli in circolazione	<b>537</b>	<b>(391)</b>	<b>146</b>	<b>1.311</b>	<b>(62)</b>	<b>1.249</b>
<b>Totale passività</b>	<b>537</b>	<b>(391)</b>	<b>146</b>	<b>1.311</b>	<b>(62)</b>	<b>1.249</b>

## Sezione 7 *Il risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value - voce 110*

### 7.1 Variazione netta di valore delle attività/passività finanziarie valutate al fair value: composizione

Operazioni/Componenti reddituali	Plusvalenze (A)	Utili da realizzo (B)	Minusvalenze (C)	Perdite da realizzo (D)	Risultato netto [(A+B)-(C+D)] 31/12/2013
<b>1. Attività finanziarie</b>	<b>5.183</b>	<b>1.095</b>	<b>(395)</b>	<b>-</b>	<b>5.883</b>
1.1 Titoli di debito	15	1.095	-	-	1.110
1.2 Titoli di capitale	-	-	-	-	-
1.3 Quote di O.I.C.R.	5.168	-	(395)	-	4.773
1.4 Finanziamenti	-	-	-	-	-
<b>2. Passività finanziarie</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
2.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-
2.2 Debiti verso banche	-	-	-	-	-
2.3 Debiti verso clientela	-	-	-	-	-
<b>3. Attività e passività finanziarie: differenze di cambio</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(496)</b>
<b>4. Derivati creditizi e finanziari</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totale</b>	<b>5.183</b>	<b>1.095</b>	<b>(395)</b>	<b>-</b>	<b>5.387</b>

Le plusvalenze e le minusvalenze contabilizzate riguardano quote di O.I.C.R. e titoli di Stato italiani.

## Sezione 8 Le rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento - voce 130

### 8.1 Rettifiche di valore nette per deterioramento di crediti: composizione

Operazioni/ Componenti reddituali	Rettifiche di valore (1)			Riprese di valore (2)				Totale 31/12/2013	Totale 31/12/2012
	Specifiche		Di portafoglio	Specifiche		Di portafoglio			
	Cancellazioni	Altre		A	B	A	B		
<b>A. Crediti verso banche</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>B. Crediti verso clientela (6.840) (493.625) (21.653)</b>				<b>666</b>	<b>39.916</b>		<b>-</b>	<b>35.442 (446.094)</b>	<b>(450.957)</b>
<b>Crediti deriorati acquistati</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Altri crediti (6.840) (493.625) (21.653)</b>				<b>666</b>	<b>39.916</b>		<b>-</b>	<b>35.442 (446.094)</b>	<b>(450.957)</b>
- Finanziamenti	(6.840)	(493.625)	(21.653)	666	39.916		-	35.442 (446.094)	(450.957)
- Titoli di debito	-	-	-	-	-		-	-	-
<b>C. Totale (6.840) (493.625) (21.653)</b>				<b>666</b>	<b>39.916</b>		<b>-</b>	<b>35.442 (446.094)</b>	<b>(450.957)</b>

Legenda:

A = da interessi

B = altre riprese

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

Operazioni/Componenti reddituali	Rettifiche di valore (1)		Riprese di valore (2)		Totale 31/12/2013	Totale 31/12/2012
	Specifiche		Specifiche			
	Cancellazioni	Altre	A	B		
A. Titoli di debito	-	-	-	-	-	-
B. Titoli di capitale	-	(11.419)	-	-	(11.419)	(4.588)
C. Quote OICR	-	(1.462)	-	-	(1.462)	(637)
D. Finanziamenti a banche	-	-	-	-	-	-
E. Finanziamenti a clientela	-	-	-	-	-	-
<b>F. Totale - (12.881)</b>					<b>(12.881)</b>	<b>(5.225)</b>

Legenda:

A = da interessi

B = altre riprese

Le rettifiche di valore concernono per € 9,664 milioni la svalutazione della partecipazione in Release spa mentre per il restante titoli di capitale quotati oltre ad alcuni fondi mobiliari per i quali si è ritenuto di procedere all'impairment in considerazione del livello di patrimonio inferiore rispetto al costo originario.

### 8.4 Rettifiche di valore nette per deterioramento di altre operazioni finanziarie: composizione

Operazioni/ Componenti reddituali	Rettifiche di valore (1)			Riprese di valore (2)				Totale 31/12/2013	Totale 31/12/2012
	Specifiche		Di portafoglio	Specifiche		Di portafoglio			
	Cancellazioni	Altre		A	B	A	B		
A. Garanzie rilasciate	-	(4.500)	(5.400)	-	-	-	-	(9.900)	(1.600)
B. Derivati su crediti	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Impegni ad erogare fondi	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Altre operazioni	-	(3.892)	-	-	-	-	-	(3.892)	-
<b>E. Totale - (8.392) (5.400)</b>								<b>(13.792)</b>	<b>(1.600)</b>

Legenda:

A = da interessi

B = altre riprese

Le rettifiche sono costituite da € 9,900 milioni per accantonamenti a fronte crediti di firma il cui incremento è dovuto alla nuova metodologia adottata per il calcolo della svalutazione forfetaria sui crediti di firma in bonis e per € 3,892 milioni per la quota a carico della banca in relazione all'intervento del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi nei confronti di Banca Tercas spa in amministrazione straordinaria.

## Sezione 9 Le spese amministrative - voce 150

### 9.1 Spese per il personale: composizione

Tipologia di spese/Valori	31/12/2013	31/12/2012
<b>1) Personale dipendente</b>	<b>(165.147)</b>	<b>(162.416)</b>
a) salari e stipendi	(103.462)	(101.681)
b) oneri sociali	(28.227)	(26.859)
c) indennità di fine rapporto	-	-
d) spese previdenziali	-	-
e) accantonamento al trattamento di fine rapporto del personale	(7.389)	(8.090)
f) accantonamento al fondo trattamento di quiescenza e obblighi simili:	(5.606)	(5.662)
- a contribuzione definita	-	-
- a benefici definiti	(5.606)	(5.662)
g) versamenti ai fondi di previdenza complementare esterni:	(2.377)	(2.244)
- a contribuzione definita	(2.377)	(2.244)
- a benefici definiti	-	-
h) costi derivanti da accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali	-	-
i) altri benefici a favore di dipendenti	(18.086)	(17.880)
<b>2) Altro personale in attività</b>	<b>(3.037)</b>	<b>(3.103)</b>
<b>3) Amministratori e sindaci</b>	<b>(2.143)</b>	<b>(1.977)</b>
<b>4) Personale collocato a riposo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>5) Recupero di spese per dipendenti distaccati presso altre aziende</b>	<b>84</b>	<b>78</b>
<b>6) Rimborsi di spese per dipendenti di terzi distaccati presso la società</b>	<b>(74)</b>	<b>(50)</b>
<b>Totale</b>	<b>(170.317)</b>	<b>(167.468)</b>

### 9.2 Numero medio dei dipendenti per categoria

	31/12/2013	31/12/2012
<b>Personale dipendente</b>	<b>2.578</b>	<b>2.565</b>
a) dirigenti	22	22
b) quadri direttivi	509	509
c) restante personale dipendente	2.047	2.034
<b>Altro personale</b>	<b>77</b>	<b>82</b>

	31/12/2013	31/12/2012
<b>Numero puntuale dei dipendenti</b>		
- Numero puntuale dei dipendenti	2.582	2.569
- Altro personale	81	79

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

L'onere dell'esercizio contabilizzato a conto economico è sintetizzabile come indicato nella tabella sottostante.

Componenti reddituali/Valori	31/12/2013	31/12/2012
Service cost	1.984	1.855
Interescost	3.358	3.697
Contributi dipendenti	(231)	(249)
Riduzioni e pagamenti	495	359
<b>Totale costi c/ economico (A)</b>	<b>5.606</b>	<b>5.662</b>
Quota rendimento attività a servizi del fondo accantonato (B)	3.681	3.792
Onere complessivo (A-B)	1.925	1.870

I costi sono stati contabilizzati tra gli oneri del personale.

Le informazioni concernenti l'ammontare delle obbligazioni contratte, le variazioni nell'esercizio delle stesse, le attività a servizio del fondo e le principali ipotesi attuariali sono fornite nelle tabelle parte B Sezione 12.3 della nota integrativa. L'onere per la banca è dato dai contributi che la stessa è tenuta a versare al fondo in conformità del Regolamento. Tali contributi sono pari a € 1,925 milioni. Inoltre è stato effettuato un ulteriore accantonamento per € 3,681 milioni mentre un accantonamento di € 2,990 milioni corrispondente alla perdita attuariale non è stato contabilizzato a conto economico ma in conformità a quanto previsto dal principio contabile IAS 19 è stato portato a variazione negativa di patrimonio come evidenziato nel prospetto della redditività complessiva.

### 9.4 Altri benefici a favore dipendenti

La voce comprende essenzialmente i costi per oneri e remunerazioni del personale allocati allo specifico fondo, i buoni mensa, le borse di studio, gli oneri assicurativi, i rimborsi spese, le spese di addestramento e le provvidenze varie.

### 9.5 Altre spese amministrative: composizione

Tipologia servizi/Valori	31/12/2013	31/12/2012
Telefoniche, postali, per trasmissione dati	(12.657)	(12.232)
Manutenzione su immobilizzazioni materiali	(8.135)	(7.893)
Fitti passivi su immobili	(25.409)	(24.680)
Vigilanza	(5.966)	(6.053)
Trasporti	(1.923)	(2.069)
Compensi a professionisti	(14.823)	(13.493)
Fornitura materiale uso ufficio	(2.193)	(1.989)
Energia elettrica, riscaldamento e acqua	(5.760)	(5.307)
Pubblicità e rappresentanza	(3.122)	(3.150)
Legali	(8.995)	(7.539)
Premi assicurativi	(1.329)	(1.459)
Informazioni e visure	(4.896)	(4.432)
Imposte indirette e tasse	(46.168)	(38.947)
Noleggio e manutenzione hardware e software	(8.856)	(8.783)
Registrazione dati presso terzi	(1.391)	(1.388)
Pulizia	(4.864)	(4.841)
Associtative	(1.873)	(1.845)
Servizi resi da terzi	(3.139)	(3.078)
Attività in outsourcing	(17.964)	(18.133)
Oneri pluriennali	(4.326)	(2.705)
Beni e servizi destinati ai dipendenti	(1.105)	(1.216)
Altre	(10.408)	(9.821)
<b>Totale</b>	<b>(195.302)</b>	<b>(181.053)</b>

## **Sezione 10** *Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri - voce 160*

### **10.1 Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri: composizione**

La voce è valorizzata per € 2,556 milioni costituiti dallo sbilancio tra accantonamenti dell'esercizio per € 2,869 milioni al fondo controversie legali e l'utilizzo o rilascio di accantonamenti effettuati in esercizi precedenti per € 5,425 milioni.

## **Sezione 11** *Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali - voce 170*

### **11.1 Rettifiche di valore nette su attività materiali: composizione**

Attività/Componente reddituale	Ammortamento (a)	Rettifiche di valore per deterioramento (b)	Riprese di valore (c)	Risultato netto (a+b-c) <b>31/12/2013</b>
<b>A. Attività materiali</b>				
A.1 Di proprietà	(11.543)	-	-	(11.543)
- ad uso funzionale	(11.543)	-	-	(11.543)
- per investimento	-	-	-	-
A.2 Acquisite in leasing finanziario	(1.019)	-	-	(1.019)
- ad uso funzionale	(1.019)	-	-	(1.019)
- per investimento	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>(12.562)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(12.562)</b>

Per informativa segnaliamo che i canoni per leasing finanziario corrisposti nell'esercizio sono stati € 1,164 milioni rispetto a € 1,724 milioni dell'esercizio precedente.

## **Sezione 12** *Rettifiche di valore nette su attività immateriali - voce 180*

### **12.1 Rettifiche di valore nette su attività immateriali: composizione**

Attività/Componente reddituale	Ammortamento (a)	Rettifiche di valore per deterioramento (b)	Riprese di valore (c)	Risultato netto (a+b-c) <b>31/12/2013</b>
<b>A. Attività materiali</b>				
A.1 Di proprietà	(10.908)	-	-	(10.908)
- Generate internamente dall'azienda	-	-	-	-
- Altre	(10.908)	-	-	(10.908)
A.2 Acquisite in leasing finanziario	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>(10.908)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(10.908)</b>

Le rettifiche di valore riguardano attività immateriali con vita utile definita costituite da diritti di utilizzo di programmi software. Nell'esercizio non si sono rilevate perdite per riduzioni significative di valori per le attività immateriali. Pertanto non viene fornita nessuna informativa prevista dallo IAS 36 paragrafi 130 lettere a) c) d) f) g) e 131.

## **Sezione 13** *Gli altri oneri e proventi di gestione - voce 190*

La voce ammonta a € 69,175 milioni ed è data dalla differenza tra € 73,079 milioni di altri proventi di gestione ed € 3,904 milioni di altri oneri di gestione.

### 13.1 Altri oneri di gestione: composizione

	31/12/2013	31/12/2012
Sopravvenienze passive	(3.503)	(3.566)
Altri	(401)	(1.690)
<b>Totale</b>	<b>(3.904)</b>	<b>(5.256)</b>

### 13.2 Altri proventi di gestione: composizione

	31/12/2013	31/12/2012
Recupero spese su depositi e conti correnti passivi	48	50
Fitti attivi su immobili	948	967
Recupero di imposte	40.991	34.165
Proventi finanziari fondo quiescenza	5.889	4.566
Sopravvenienze attive - altre	1.588	10.898
Sopravvenienze attive - insussistenze del passivo	-	-
Altri	23.615	12.327
<b>Totale</b>	<b>73.079</b>	<b>62.973</b>

Nella sottovoce altri sono compresi € 13,647 milioni relativi alla commissione di istruttoria veloce (CIV) allocata in conformità all'interpretazione dell'Organo di vigilanza nella sua natura di mero recupero di costi sostenuti.

Nell'esercizio di raffronto tale commissione era presente per un arco temporale limitato.

## Sezione 14 Utili (Perdite) delle partecipazioni - voce 210

### 14.1 Utili (Perdite) delle partecipazioni: composizione

Componente reddituale/Valori	31/12/2013	31/12/2012
<b>A. Proventi</b>	-	-
1. Rivalutazioni	-	-
2. Utili da cessione	-	-
3. Riprese di valore	-	-
4. Altri proventi	-	-
<b>B. Oneri</b>	<b>(6.570)</b>	<b>(2.093)</b>
1. Svalutazioni	(466)	(443)
2. Rettifiche di valore da deterioramento	(6.104)	(1.650)
3. Perdite da cessione	-	-
4. Altri oneri	-	-
<b>Risultato Netto</b>	<b>(6.570)</b>	<b>(2.093)</b>

Le svalutazioni riguardano la controllata Pirovano Stelvio spa per € 0,466 milioni e le collegate Alba Leasing spa per € 3,273 milioni e Banca della Nuova Terra per € 2,831 milioni.

## Sezione 17 Utili (Perdite) da cessione di investimenti - voce 240

### 17.1 Utili (perdite) da cessione di investimenti: composizione

Componente reddituale/Valori	31/12/2013	31/12/2012
<b>A. Immobili</b>	-	<b>271</b>
- Utili da cessione	-	271
- Perdite da cessione	-	-
<b>B. Altre attività</b>	<b>5</b>	<b>9</b>
- Utili da cessione	15	28
- Perdite da cessione	(10)	(19)
<b>Risultato netto</b>	<b>5</b>	<b>280</b>

## **Sezione 18** *Le imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente - voce 260*

### **18.1 Le imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente: composizione**

Componenti reddituali/Valori	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
1. Imposte correnti (-)	(170.000)	(152.500)
2. Variazione delle imposte correnti dei precedenti esercizi (+/-)	-	7.422
3. Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio (+)	-	-
3. bis Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio per crediti d'imposta di cui alla legge n. 214/2011 (+)	-	-
4. Variazione delle imposte anticipate (+/-)	119.267	87.790
5. Variazione delle imposte differite (+/-)	1.486	699
6. Imposte di competenza dell'esercizio (-) (-1+/-2+3+3bis+/-4+/-5)	(49.247)	(56.589)

L'aliquota dell'IRES passa dal 27,50% al 36% a seguito dell'addizionale di 8,5 punti percentuali introdotta dall'art. 2 comma 2 del D. L. 30 novembre 2013 n. 133 convertito con modificazioni dalla Legge 29 gennaio 2014 n. 5. Il tax rate inteso come rapporto tra le imposte contabilizzate e l'utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte si attesta al 50,21.

### **18.2 Riconciliazione tra onere fiscale teorico e onere fiscale effettivo di bilancio**

<b>IMPOSTE REDDITO SOCIETÀ</b>	Imponibile	Imposta
Onere fiscale teorico	98.078	(35.308)
Variazioni in aumento	544.299	(163.942)
Variazioni in diminuzione	(174.304)	62.750
<b>Onere fiscale effettivo</b>	<b>468.073</b>	<b>(136.500)</b>

<b>IRAP</b>	Imponibile	Imposta
Onere fiscale teorico	98.078	(5.463)
Variazioni in aumento	623.604	(34.801)
Variazioni in diminuzione	(121.440)	6.764
<b>Onere fiscale effettivo</b>	<b>600.242</b>	<b>(33.500)</b>
<b>Totale onere fiscale effettivo</b>	<b>-</b>	<b>(170.000)</b>

Le imposte sono calcolate nella misura del 36% per l'IRES e del 5,57% per l'IRAP.

Il totale del carico fiscale dell'anno può essere riconciliato all'utile d'esercizio come indicato nella tabella sopra.

### **IRES**

Le principali variazioni in aumento riguardano le svalutazioni su crediti indeducibili e gli accantonamenti non deducibili a fondi oneri, gli interessi passivi e le perdite e le svalutazioni di partecipazioni PEX.

Le principali variazioni in diminuzione riguardano la quota non imponibile dei dividendi percepiti, la quota IRAP deducibile e l'utilizzo di fondi tassati.

## IRAP

Le principali variazioni in aumento riguardano il costo del personale, le rettifiche di valore di crediti e partecipazioni, gli interessi passivi, le quote non deducibili di ammortamenti e altre spese amministrative.

Le principali variazioni in diminuzione riguardano la quota del costo del personale deducibile e degli altri proventi non imponibili.

## Sezione 21 *Utile per azione*

### 21.1 Numero medio delle azioni ordinarie a capitale diluito

Nell'esercizio non si è provveduto ad alcuna operazione sul capitale sociale o all'emissione di strumenti finanziari che potrebbero comportare l'emissione di azioni. Pertanto il numero di azioni cui spetta l'utile è pari a 308.147.985. Il numero di azioni esposto nella tabella sottostante è la media ponderata dell'esercizio.

	31/12/2013	31/12/2012
numero azioni	308.147.985	308.147.985

Gli importi riportati sono utilizzati come denominatore nel calcolo dell'utile base per azione.

### 21.2 Altre informazioni

Lo IAS 33 richiede l'indicazione dell'«utile per azione» definito con l'acronimo EPS «earnings per share» che viene calcolato secondo le seguenti definizioni:

«EPS base» calcolato dividendo l'utile netto attribuibile agli azionisti portatori di azioni ordinarie per la media ponderata delle azioni ordinarie emesse.

«EPS diluito» calcolato tenendo conto dell'eventuale effetto diluitivo di tutte le potenziali azioni ordinarie.

Non esistono le condizioni per le quali possa verificarsi una «diluizione dell'utile»; nel bilancio non sono esposte attività destinate a cessare per le quali debba essere indicato separatamente l'utile «base» e «diluito» per azione.

	31/12/2013	31/12/2012
utile per azione - €	0,158	0,084

## PARTE D *Redditività complessiva*

### Prospetto analitico della redditività complessiva

Voci/Valori	Importo lordo	Imposta reddito	Importo netto
<b>10. Utile (Perdita) d'esercizio</b>	-	-	<b>48.832</b>
Altre componenti reddituali senza rigiro a conto economico			
<b>20. Attività materiali</b>	-	-	-
<b>30. Attività immateriali</b>	-	-	-
<b>40. Piani a benefici definiti</b>	<b>(895)</b>	<b>(793)</b>	<b>(1.688)</b>
<b>50. Attività non correnti in via di dismissione</b>	-	-	-
<b>60. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto</b>	-	-	-
Altre componenti reddituali con rigiro a conto economico			
<b>70. Copertura di investimenti esteri:</b>	-	-	-
a) variazioni di fair value	-	-	-
b) rigiro a conto economico	-	-	-
c) altre variazioni	-	-	-
<b>80. Differenze di cambio:</b>	-	-	-
a) variazioni di fair value	-	-	-
b) rigiro a conto economico	-	-	-
c) altre variazioni	-	-	-
<b>90. Copertura dei flussi finanziari:</b>	-	-	-
a) variazioni di fair value	-	-	-
b) rigiro a conto economico	-	-	-
c) altre variazioni	-	-	-
<b>100. Attività finanziarie disponibili per la vendita:</b>	<b>37.964</b>	<b>(12.524)</b>	<b>25.440</b>
a) variazioni di fair value	18.730	(5.731)	12.999
b) rigiro a conto economico	19.234	(6.793)	12.441
- rettifiche da deterioramento	(522)	98	(424)
- utili/perdite da realizzo	19.756	(6.891)	12.865
c) altre variazioni	-	-	-
<b>110. Attività non correnti in via di dismissione:</b>	-	-	-
a) variazioni di fair value	-	-	-
b) rigiro a conto economico	-	-	-
c) altre variazioni	-	-	-
<b>120. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto:</b>	-	-	-
a) variazioni di fair value	-	-	-
b) rigiro a conto economico	-	-	-
- rettifiche da deterioramento	-	-	-
- utili/perdite da realizzo	-	-	-
c) altre variazioni	-	-	-
<b>130. Totale altre componenti reddituali</b>	<b>37.069</b>	<b>(13.317)</b>	<b>23.752</b>
<b>140. Redditività complessiva (Voce 10+130)</b>	-	-	<b>72.584</b>

## **PARTE E** *Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura*

Le informazioni previste nella presente parte possono basarsi su dati gestionali interni e, pertanto, possono non coincidere con quelli riportati nelle parti B e C della presente nota integrativa, fatta eccezione ove sia specificatamente richiesta l'indicazione del valore di bilancio.

L'informativa al pubblico ai sensi del Titolo IV, Capitolo 1 delle nuove disposizioni di vigilanza prudenziale per le banche è diffusa, entro i termini previsti, sul sito internet della banca, nella sezione «Informativa societaria».

### **Premessa**

L'attività di gestione e controllo dei rischi è finalizzata a garantire un'affidabile e sostenibile generazione di valore, a salvaguardare la solidità finanziaria e la reputazione della banca e a consentire una trasparente rappresentazione della rischiosità assunta. In particolare, mira a verificare l'osservanza dei limiti previsti per l'assunzione dei rischi, a individuare criteri e metodologie per la rilevazione e la misurazione/valutazione dei rischi, ad accertare la coerenza dell'operatività delle singole aree produttive con gli obiettivi di rischio eventualmente assegnati, a monitorare l'adeguatezza patrimoniale attuale e prospettica.

Al Consiglio di amministrazione compete la fissazione delle linee di indirizzo, degli orientamenti strategici e delle politiche di governo dei rischi aziendali, tali da assicurare che i principali rischi ai quali la banca è esposta vengano correttamente identificati e gestiti. In relazione, definisce la propensione al rischio e prende conoscenza dell'esposizione tempo per tempo registrata, verificando che i profili di rischio siano monitorati in modo adeguato dalle unità deputate al controllo interno. Inoltre, con il supporto dell'Alta Direzione, promuove lo sviluppo e la diffusione a tutti i livelli di una «cultura del rischio» in grado di valorizzare l'importanza di una sana e prudente gestione e di favorire una visione completa, integrata e coerente delle tipologie di rischio rilevanti per la banca.

Il Consigliere delegato e i membri della Direzione generale, sulla base delle rispettive attribuzioni, sovrintendono all'attuazione degli indirizzi e degli orientamenti definiti dal Consiglio, declinandoli in un sistema di limiti di esposizione, procedure e azioni gestionali suscettibili di garantire una moderata assunzione di rischio; è rimessa ai Servizi centrali, agli uffici e alle dipendenze sul territorio, a seconda dell'assetto che contraddistingue i vari comparti di operatività, l'applicazione nel concreto delle politiche di rischio rilevanti.

Il Collegio sindacale vigila sull'adeguatezza dei processi di gestione dei rischi e sulla loro rispondenza ai requisiti stabiliti dalla normativa.

La misurazione e il controllo dei rischi sono svolti da funzioni separate e indipendenti, sotto il profilo organizzativo, dalle unità incaricate della loro assunzione. In proposito, un ruolo di primaria rilevanza è attribuito al Servizio Pianificazione e controlli direzionali che, mediante l'ufficio Controllo rischi, attua una costante sorveglianza sull'andamento dell'operatività avvalendosi di sistemi, strumenti, procedure e metodologie per l'identificazione, la valutazione e il monitoraggio dei rischi. Per il tramite del suo responsabile, riferisce ai vertici aziendali, con obiettività e imparzialità, gli esiti delle proprie attività di controllo.

L'informativa di alto livello deputata alla rappresentazione dei rischi, elaborata dal predetto Servizio, si struttura in modo tale da consentire agli Organi apicali, secondo i compiti e le responsabilità di ognuno, una valutazione documentata, completa e consapevole dell'esposizione alle varie fattispecie di rischio e dei relativi meccanismi di gestione, controllo e mitigazione, nonché dell'adeguatezza del capitale detenuto a copertura. L'andamento dei profili di rischio è altresì veicolato alle aree operative attraverso la rendicontazione gestionale, atta a sensibilizzare le risorse a una più intensa attività di prevenzione e attenuazione dei rischi.

## **Sezione 1** *Rischio di credito*

### **INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA**

#### **1. Aspetti generali**

La politica creditizia della banca, attuata in ottemperanza alla propria funzione di cooperativa popolare, è finalizzata al sostegno delle economie locali di insediamento mediante la concessione di risorse finanziarie a coloro che, nel farne richiesta, perseguono un fine meritevole e soddisfano adeguati criteri di affidabilità.

Il dimensionamento e la composizione del portafoglio crediti riflettono le necessità finanziarie di due specifici segmenti di clientela: l'imprenditoria di piccola e media dimensione, in prevalenza localizzata nelle aree di insediamento dell'istituto, e le famiglie. La banca privilegia i finanziamenti alle medie imprese e ai piccoli operatori economici, in quanto realtà che, estranee ai circuiti finanziari di più elevato spessore, necessitano di un interlocutore di riferimento, in grado di comprenderne le esigenze, di soddisfarle con riconosciute doti di competenza, di efficienza e di velocità esecutiva e di seguirne nel tempo l'evoluzione. Inoltre, non vengono disattese le necessità manifestate dalle controparti di maggiore struttura dimensionale, quali grandi imprese ed enti pubblici, laddove il merito creditizio, accertato attraverso un rigoroso esame istruttorio, sia espressivo di particolare solidità e affidabilità.

In tale contesto, l'attività creditizia si fonda su canoni di sana e prudente gestione, di corretta remunerazione del rischio e su una condotta operativa corretta ed efficiente, al fine di consentire l'instaurazione di un rapporto con le controparti affidatarie basato sulla reciproca fiducia e sulla trasparenza; essa è anche finalizzata a valorizzare l'attitudine distintiva della banca a intrattenere relazioni personalizzate e di lungo periodo con gli operatori economici del territorio.

In considerazione degli obiettivi strategici e dell'operatività, la strategia di gestione del credito è quindi improntata a una contenuta propensione al rischio e a una assunzione consapevole dello stesso, che si estrinseca:

- nella valutazione attuale e prospettica della rischiosità del portafoglio crediti, considerato complessivamente e/o a vari livelli di disaggregazione;
- nella diversificazione delle esposizioni, al fine di contenerne la concentrazione;
- nel rigettare operazioni che possano pregiudicare la redditività e la solidità della banca.

Gli indirizzi strategici e gestionali illustrati non hanno subito nell'anno in commento modifiche rispetto al precedente esercizio.

#### **2. Politiche di gestione del rischio di credito**

##### **2.1 Aspetti organizzativi**

Il processo di gestione del rischio di credito si fonda sul massimo coinvolgimento, ai vari livelli della struttura, al fine di contemperare la necessità di una sollecita evasione delle richieste provenienti dalla clientela con un'analitica valutazione del rischio di credito.

Le fasi in cui è articolato il processo creditizio si estrinsecano nella pianificazione delle politiche creditizie, nell'istruttoria, nell'erogazione, nella revisione periodica, nel monitoraggio e nella gestione dei crediti «deteriorati».

In particolare, la politica creditizia, in attuazione degli indirizzi strategici fissati dagli Organi aziendali in sede di pianificazione e nel rispetto dei limiti del profilo di rischio assunto, definisce l'entità del portafoglio crediti, la relativa composizione in termini di forme tecniche e la distribuzione sul territorio. Le linee guida statuite vengono recepite dalle unità organizzative deputate alla gestione del rischio di credito e si riflettono conseguentemente nell'operatività di ciascuna fase del processo.

Le procedure e l'assetto organizzativo in essere sono formalizzati specificando chiaramente attività, ruoli e responsabilità.

Al fine di evitare l'insorgere di conflitti di interesse, è assicurata la necessaria separazione tra le funzioni operative e quelle di controllo.

Il sistema delle autonomie deliberative, statuito dal Consiglio di amministrazione attraverso il principio della delega «a cascata», prevede l'attribuzione alle strutture periferiche di facoltà contenute, privilegiando pertanto il controllo da parte delle unità specialistiche centrali.

Di seguito vengono riportati gli organi e le principali funzioni aziendali che presidiano il processo creditizio, con le loro principali competenze.

- *Il Consiglio di amministrazione.* Sovrintende e sorveglia la corretta allocazione delle risorse e in particolare provvede a:
  - definire gli orientamenti strategici e le politiche creditizie;
  - fissare i criteri per la rilevazione, gestione e valutazione dei rischi;
  - approvare le deleghe di potere e di firma attribuibili agli altri Organi e alle Unità organizzative in materia di concessione e revisione degli affidamenti;
  - verificare che l'assetto delle funzioni di controllo venga definito in coerenza con gli indirizzi strategici, che le medesime dispongano di un'autonomia di giudizio appropriata e siano dotate di risorse qualitativamente e quantitativamente adeguate;
  - assumere generale conoscenza dei sistemi di rating, proporre l'applicazione nelle fasi del processo e, avvalendosi delle strutture di controllo interne, valutarne le funzionalità.
- *Il Consigliere delegato.* Sovrintende l'attuazione delle decisioni assunte dal Consiglio di amministrazione con riferimento alla gestione del credito e del rischio connesso. Inoltre, esercita le facoltà in materia di erogazione di impieghi creditizi a esso attribuite dalla regolamentazione aziendale.
- *La Direzione generale.* Dà attuazione alle strategie e alle politiche stabilite dal Consiglio di amministrazione e in particolare provvede a:
  - predisporre regole, attività, procedure e strutture organizzative atte ad assicurare l'adozione e il mantenimento di un efficiente processo del credito, di un adeguato sistema di rating e di un solido impianto di controllo dei rischi;
  - verificare l'adeguatezza e la funzionalità delle componenti succitate, anche alla luce dei cambiamenti interni ed esterni che interessano la banca;
  - assumere gli interventi necessari per eliminare le carenze e le disfunzioni eventualmente rilevate.Inoltre, delibera nell'ambito della propria autonomia.
- *Le filiali.* A esse è assegnato il compito precipuo di gestire la relazione con il cliente affidato/affidando. Acquisiscono la documentazione, operano una prima selezione delle richieste, deliberano direttamente quelle di competenza, monitorano quotidianamente l'evoluzione del rapporto creditizio verificando l'insorgere di potenziali situazioni di anomalia.
- *Le strutture di coordinamento.* Assicurano un fondamentale supporto alle filiali nella gestione delle posizioni affidate più complesse e/o che presentino elementi di criticità.  
Esaminano le proposte di fido di competenza degli organi centrali, esprimono un parere di merito e deliberano quelle di propria autonomia.
- *Il Servizio Crediti.* Supporta, tramite l'ufficio Istruttoria fidi, gli organi deliberanti centrali mediante la ricezione dalla periferia delle pratiche di affidamento, la verifica della correttezza e completezza formale delle stesse, il perfezionamento dell'istruttoria.  
Mediante l'intervento dell'ufficio Crediti speciali e medio termine effettua la valutazione tecnico-legale delle operazioni di mutuo, leasing, credito artigiano e agrario, prestiti convenzionati e personali. Attraverso l'ufficio Centro rischi avviene invece il perfezionamento delle garanzie e alla conseguente attivazione del finanziamento.

- *Il Servizio Finanza d'impresa.* Analizza, struttura, coordina operazioni di finanza straordinaria e individua le forme di finanziamento ottimali per progetti di investimento complessi. Valuta preliminarmente le operazioni di projectfinancing, strutturando direttamente l'intervento o proponendo eventualmente la partecipazione della banca al pool dei sottoscrittori del debito.
- *Il Servizio Controllo crediti e incagliate.* Monitora le posizioni affidate, individua quelle che presentano segnali di anomalia e, in funzione della gravità degli stessi, le pone sotto sorveglianza oppure ne propone la ristrutturazione o l'assegnazione a incaglio o a sofferenza. Gestisce direttamente le posizioni incagliate, le ristrutturate e le scadute.
- *Il Servizio Legale e contenzioso.* Garantisce la tutela della banca in sede di contenzioso attivo e passivo. In particolare, per le posizioni a sofferenza, svolge le azioni giudiziali necessarie al recupero dei crediti stessi e, di concerto con l'ufficio Incagliate, esperisce le azioni extragiudiziali.
- *Il Servizio Pianificazione e controlli direzionali.* Definisce, sviluppa e manutiene, tramite l'ufficio Controllo rischi, i «modelli» sottostanti al sistema di rating; verifica l'affidabilità e l'efficacia delle stime dallo stesso prodotte ed eventualmente interviene per affinarlo. Valuta, secondo varie dimensioni di analisi, la rischiosità del portafoglio crediti, produce i relativi flussi informativi e li mette a disposizione degli organi competenti e delle funzioni operative.
- *Il Servizio Revisione interna.* Verifica la funzionalità dei controlli e l'osservanza di norme e procedure. In particolare, controlla il rispetto dei criteri per la corretta classificazione gestionale dei crediti.

## 2.2 Sistemi di gestione, misurazione e controllo

Il presidio del rischio di credito è supportato dall'utilizzo di modelli di rating specificatamente sviluppati dalla banca.

L'istituto dispone di modelli che coprono i segmenti gestionali Privati (famiglie consumatrici residenti e non residenti), Small Business (ditte individuali e società di persone e capitali con fatturato inferiore a € 1,5 milioni e affidamenti inferiori a € 75.000), Micro-Imprese (società di persone e capitali con fatturato inferiore a € 1,5 milioni e affidamenti superiori a € 75.000), PMI (società di persone e capitali con fatturato compreso tra €1,5 milioni e € 50 milioni), Grandi Imprese (società non finanziarie di persone e capitali con fatturato superiore a € 50 milioni) e Imprese Pubbliche.

Detti modelli permettono di assegnare un rating a ciascuna controparte e un'associata stima della probabilità di insolvenza (PD, *Probability of Default*), quest'ultima rappresentativa della stima di probabilità che il prestatore divenga insolvente entro un anno. Il rating dipende esclusivamente dalle caratteristiche della controparte e risulta perciò indipendente da eventuali garanzie acquisite. Le valutazioni di rating, prodotte da modelli statistici, qualitativi e prudenzialmente integrate da peggioramenti automatici in caso di rilevazione di ulteriori elementi negativi non trattati dai modelli, sono caratterizzate da un'articolazione in 13 classi, relative alle controparti «*in bonis*», e una classe, relativa a quelle insolventi. I rating sono poi mappati su 7 classi di giudizio sintetico di rischiosità: «Eccellente», «Buono», «Medio», «Incerto», «Cattivo», «Pessimo» e «Insolvente».

L'insieme dei sottoportafogli associati ai sistemi in esame interessa a fine dicembre 2013 una quota pari all'83,0% dei crediti verso la clientela (94,1% in termini di numero di controparti).

Il rating viene utilizzato nelle fasi del processo creditizio che vanno dalla pianificazione delle politiche creditizie sino al monitoraggio andamentale. A quest'ultimo fine viene calcolato mensilmente con riferimento a tutta la popolazione d'interesse, mentre viene prodotto in via estemporanea in occasione della concessione di nuovi affidamenti o di revisione di quelli esistenti.

Operativamente, affiancano i sistemi di rating appena descritti stime di altri due importanti fattori di rischio: il tasso di perdita in caso di insolvenza (LGD, *Loss Given Default*) e l'esposizione stimata al momento dell'insolvenza (EAD, *Exposure at Default*). Le stime, specifiche a livello di rapporto di ogni controparte, derivano anch'esse da modelli interni e, contrariamente alla probabilità di insolvenza, sono fortemente influenzate dalla presenza e dalla tipologia delle garanzie acquisite, nonché dalle forme tecniche mediante le quali viene erogato il credito.

La disponibilità dei fattori di rischio menzionati, aggiornati mensilmente, favorisce una valutazione del profilo di rischio completa, contribuendo a migliorare il patrimonio informativo a supporto del processo del credito.

I valori di PD, LGD, EAD consentono altresì la determinazione della Perdita Attesa, che rappresenta una stima della presumibile perdita associata all'esposizione creditizia, e che costituisce, in quanto elemento di costo, supporto nella determinazione degli accantonamenti prudenziali.

Il concetto di insolvenza utilizzato in fase di stima, calibrazione e utilizzo dei modelli, comprende: sofferenze, incagli, crediti ristrutturati e crediti scaduti e/o sconfinanti con debordi continuativi rilevanti superiori a 90 giorni. In deroga alle indicazioni normative, l'insolvenza è prudenzialmente estesa, per scelta dell'Istituto, anche al concetto esterno di «sofferenza rettificata».

Affiancano le valutazioni ottenute dai modelli interni pure i giudizi, raccolti in via automatica, rilasciati da agenzie indipendenti. Gli stessi sono peraltro utilizzati nell'ambito della determinazione dei requisiti patrimoniali per il rischio di credito e di controparte, adottando la banca l'approccio valutativo denominato «standardizzato», il quale comporta l'attribuzione dei coefficienti di ponderazione delle esposizioni sulla base, ove disponibile, del rating assegnato a ciascuna controparte da una società specializzata (agenzie di rating quali Standard & Poor's, Moody's, Fitch Ratings, DBRS, Cerved Group).

Avuto riguardo alle esposizioni con controparti bancarie, italiane o estere, l'Istituto utilizza a fini valutativi, laddove disponibili, i rating emessi da primarie agenzie. In mancanza, si avvale di un rating interno, ottenuto attraverso l'elaborazione di un modello semplificato.

Più in dettaglio, tale modello prevede l'esame congiunto di una serie di indicatori/informazioni di natura quantitativa e qualitativa e, sulla base dei valori assunti dagli stessi, giunge alla determinazione di un punteggio finale. Detto punteggio viene ricondotto a una scala di rating, articolata in dieci classi, di cui la prima identifica una controparte/emittente a rischio minimo, mentre la nona evidenzia il grado di rischio massimo, superato solamente dallo stato di insolvenza, cui viene attribuita la decima classe. Le dieci classi, onde consentire una più agevole correlazione con le valutazioni espresse da agenzie internazionali, sono a loro volta aggregate in quattro macroclassi di giudizio.

Relativamente al rischio di controparte, oltre al monitoraggio continuo dei principali gruppi creditizi affidati è svolta periodicamente una specifica analisi di ciascuna posizione assunta, condotta attraverso la considerazione congiunta di diversi indicatori, fra i quali il giudizio rating, dati rivenienti dall'informativa contabile, dati di mercato.

A livello di portafoglio crediti la rischiosità viene valutata secondo diversi assi di analisi, tra i quali la distribuzione delle controparti nel tempo per classi di rating.

Tali valutazioni supportano la formulazione di linee guida di politica creditizia, e consentono di adottare idonee misure gestionali e di fornire indirizzi operativi alle funzioni centrali e periferiche interessate.

Il processo creditizio prevede inoltre, nelle singole fasi che lo compongono, una serie di controlli indirizzati alla mitigazione dei rischi.

La fase di istruttoria, diretta all'accertamento dei presupposti di affidabilità attraverso la valutazione del merito creditizio dei richiedenti, prevede l'esame della coerenza delle caratteristiche dell'operazione rispetto alle finalità del finanziamento, la verifica dell'idoneità di eventuali garanzie a coprire il rischio di un mancato rimborso, l'economicità dell'intervento creditizio. In tale ambito, il giudizio espresso dal sistema di rating interno, laddove disponibile, e le associate stime di inadempienza sono tenuti nella dovuta

considerazione, in quanto elementi essenziali e imprescindibili per una compiuta valutazione del cliente.

La decisione in merito alla concessione dell'affidamento è presa dai competenti organi deliberanti, in sede di erogazione, valutando attentamente tutte le informazioni emerse durante l'iter istruttorio, nonché ogni ulteriore elemento di giudizio eventualmente disponibile. Al fine di assicurare un maggiore presidio del rischio di credito, il meccanismo di definizione dei limiti di autonomia per gli organi deliberanti alla base della scala gerarchica affianca all'utilizzo del valore nominale dell'operazione un sistema di deleghe che tiene conto pure di una misura oggettiva della rischiosità creditizia della controparte, espressa dal rating interno.

Le linee di credito sono poi rese operative e, quindi, messe a disposizione del prestatore solo ad avvenuto perfezionamento di quanto previsto nella delibera, avuto riguardo in particolare all'acquisizione delle garanzie, alle verifiche e alla valutazione delle stesse in termini di idoneità ad attenuare il rischio di credito.

Successivamente alla concessione, le posizioni fiduciarie, indipendentemente dalla loro entità, vengono assoggettate a un riesame periodico, o revisione, volto ad accertare la persistenza delle condizioni riscontrate in sede di istruttoria e considerate ai fini dell'erogazione dei finanziamenti. In tale ambito, particolare importanza viene riservata all'esame delle cause che hanno comportato eventuali variazioni del rating.

La revisione può essere inoltre effettuata anche in via automatica con riferimento a posizioni che presentano livelli di rischiosità contenuti, accertati attraverso il rigoroso esame di idonei e predefiniti indicatori, fra i quali il rating assume peso preponderante.

Il monitoraggio del credito e delle garanzie viene esercitato attraverso l'osservazione costante dell'affidabilità delle controparti e la periodica verifica circa la persistenza dei requisiti generali e specifici e il valore delle protezioni acquisite, al fine di assicurarne piena ed efficace escutibilità in caso di insolvenza del debitore. Le attività di monitoraggio, svolte nel rispetto di formalizzate procedure organizzative, sono esperite al fine di appurare precocemente l'insorgere di sintomi negativi e porre in atto con tempestività ed efficacia le azioni necessarie a prevenirne l'ulteriore deterioramento. In relazione, un ruolo di rilievo è conferito alle dipendenze titolari delle posizioni creditizie in quanto, intrattenendo rapporti diretti con la clientela, sono in grado di percepire con immediatezza potenziali segnali di anomalia.

Il Servizio Controllo crediti e incagliate, tramite il ricorso a metodologie di misurazione e di controllo andamentale che prendono in considerazione dati interni e di sistema, congiuntamente, laddove disponibile, al giudizio assegnato dal sistema di rating, perviene mensilmente alla costruzione di un indice sintetico di rischio. Le posizioni alle quali tale indice attribuisce una valutazione di rischiosità significativa vengono sottoposte ad appropriate analisi e, qualora vengano riscontrati concreti segnali di tensione, si provvede, sulla base della gravità degli stessi, a porle sotto osservazione oppure a classificarle tra le partite «deteriorate».

La gestione dei crediti problematici è affidata ad appositi uffici centrali che esplicano la loro attività, diretta al ripristino «*in bonis*» della posizione, ove possibile, o al recupero del credito in caso di insolvenza, operando in stretta collaborazione con le dipendenze domiciliari dei rapporti problematici.

Con l'obiettivo di contenere il costo del rischio attraverso il miglioramento della qualità del portafoglio impieghi, una specifica progettualità (denominata «Qualità del credito»), si prefigge di intervenire con maggiore celerità sulla clientela «*in bonis*» manifestante primi segnali di difficoltà e prime anomalie di rapporto, nonché sulle controparti con sconfinamenti persistenti. In relazione, sono adottati processi di monitoraggio che, supportati da strumenti dedicati, determinano la progressiva assegnazione a ciascuna dipendenza di predefiniti livelli quantitativi cui devono tendere i principali indici di rischiosità del portafoglio creditizio. L'attività prevede un'intensa collaborazione tra le risorse dedicate della Sede centrale, i Coordinatori delle aree territoriali e le filiali di competenza, allo scopo di verificare con continuità e attenzione l'evoluzione dei fenomeni di anomalia attraverso la conduzio-

ne di analisi approfondite che si declinano a seconda della realtà territoriale presidiata, e con essa la realizzazione degli obiettivi prefissati per tenere sotto controllo il decadimento della qualità dell'erogato.

Nelle fasi di istruttoria, erogazione, revisione e monitoraggio sono effettuati approfonditi controlli inerenti la concentrazione dei rischi per le esposizioni di rilievo verso singole controparti o gruppi di controparti tra le quali sussistano connessioni di carattere giuridico e/o economico.

### **2.3 Tecniche di mitigazione del rischio di credito**

Al fine dell'attenuazione del rischio creditizio vengono acquisite le garanzie tipiche dell'attività bancaria: principalmente di natura reale, su immobili e su strumenti finanziari, e di natura personale. Queste ultime, rappresentate soprattutto da fideiussioni generiche limitate, sono rilasciate, per la quasi totalità, da privati e da società produttive il cui merito creditizio, oggetto di specifica valutazione, è ritenuto congruo.

La presenza delle garanzie è considerata al fine della ponderazione degli affidamenti complessivi concedibili a un cliente o a un gruppo giuridico e/o economico a cui eventualmente appartenga.

Al valore di stima delle garanzie reali offerte dalla controparte vengono applicati «scarti» di natura prudenziale commisurati alla tipologia degli strumenti di copertura forniti (ipoteche su immobili, pegno su denaro o altri strumenti finanziari).

La banca è dotata di un processo in grado di assicurare l'efficiente gestione e la puntuale valutazione degli immobili vincolati in via reale, tramite il censimento dei cespiti e l'archiviazione delle perizie di stima su apposita procedura informatica. Inoltre, anche al fine di adempiere alle disposizioni di vigilanza, viene effettuata una valutazione perlomeno annuale del valore degli immobili.

Il valore delle garanzie reali su strumenti finanziari, quotati sui mercati regolamentati, viene automaticamente rivisto, con cadenza giornaliera e sulla base dei prezzi di listino, allo scopo di verificare, rispetto all'affidamento accordato, il permanere della situazione di copertura iniziale e permettere, al venire meno di tale condizione, il tempestivo esame dei gestori.

La banca non dispone di accordi di compensazione relativi a operazioni in bilancio e «fuori bilancio».

Sono adottate, nelle fasi di acquisizione, valutazione, controllo e realizzo delle garanzie, configurazioni strutturali e di processo atte ad assicurarne, nel tempo, l'opponibilità a terzi e la piena escutibilità in caso di inadempienza del debitore.

Nel periodo in esame, non è stata accertata l'esistenza di vincoli contrattuali atti a minare la validità giuridica delle garanzie ricevute.

Le verifiche in discorso vengono effettuate da strutture centralizzate separate da quelle che erogano e revisionano il credito; il Servizio Revisione interna, tramite controlli periodici, si assicura che le attività vengano gestite correttamente e prudenzialmente.

### **2.4 Attività finanziarie deteriorate**

Il presidio del rischio di credito viene perseguito in tutte le fasi gestionali che caratterizzano la relazione fiduciaria e, in particolare, attraverso un'efficace azione di sorveglianza e monitoraggio volta a formulare valutazioni tempestive all'insorgere di eventuali anomalie.

I crediti per i quali ricorrono segnali di tensione particolarmente gravi vengono classificati come «deteriorati» e, in funzione della tipologia e della gravità dell'anomalia, vengono distinti nelle categorie sottostanti:

- *Sofferenze*, totalità delle esposizioni in essere con soggetti in stato di insolvenza o in situazioni sostanzialmente equiparabili a prescindere dalle garanzie che le assistono e/o dalle eventuali previsioni di perdita;

- *Incagli*, totalità delle esposizioni nei confronti di debitori che vengono a trovarsi in temporanea situazione di obiettiva difficoltà che si prevede possa essere rimossa in un congruo periodo di tempo;
- *Ristrutturati*, esposizioni per le quali, a causa del deterioramento dei requisiti economico-finanziari del debitore, si acconsente a modifiche delle originarie clausole contrattuali che comportano una perdita;
- *Scaduti*, esposizioni insolute e/o sconfinanti in via continuativa secondo parametri di importo e di durata fissati dalle vigenti disposizioni di vigilanza.

Nelle tabelle di seguito riportate vengono fornite, come già nei bilanci precedenti, le informazioni relative alle operazioni di ristrutturazione finanziaria e relative ad accordi di rinegoziazione di crediti che riflettono quanto raccomandato dall'ESMA (European Securities and Markets Authority) nel documento emesso a dicembre 2012 «Public Statement on the Treatment of Forbearance Practices in IFRS Financial Statements of Financial Institutions».

I crediti non riconducibili alle categorie testé esposte vengono considerati «*in bonis*».

La gestione dei crediti «deteriorati» comporta l'assunzione di interventi coerenti con la gravità della situazione al fine di ricondurli alla normalità oppure, in caso di impossibilità, di mettere in atto adeguate procedure di recupero.

Più precisamente, in presenza di posizioni:

- *a sofferenza*, vengono poste in atto le opportune procedure di recupero dei crediti; qualora le circostanze lo consentano, sono predisposti dei piani di rientro e/o delle proposte di transazioni bonarie finalizzate alla definitiva chiusura dei rapporti;
- *incagliate*, vengono ripristinate, entro un congruo periodo di tempo, le originarie condizioni di affidabilità e di economicità dei rapporti oppure, valutata l'impossibilità di tale soluzione, viene predisposto quanto necessario per il passaggio delle posizioni a sofferenza;
- *ristrutturate*, viene verificato nel continuo il puntuale rispetto delle condizioni pattuite. La qualifica di posizione ristrutturata rimane tale salvo che, trascorso almeno il lasso temporale previsto dalla normativa vigente e accertati l'avvenuto recupero delle condizioni di piena solvibilità nonché la mancanza di insoluti su tutte le linee di credito in essere, venga formalizzato, tramite apposita delibera, il rientro «*in bonis*» del cliente. Al verificarsi della prima inadempienza da parte del debitore, viene predisposto quanto necessario per il passaggio a incaglio o a sofferenza;
- *scadute*, ne viene monitorata l'evoluzione e vengono esperiti tempestivi interventi per ricondurle alla normalità; verificato l'effettivo stato di difficoltà finanziaria del debitore e qualora se ne ravvisino le condizioni, viene predisposto quanto necessario per il passaggio a incaglio o a sofferenza.

Le rettifiche di valore sono apportate nel pieno rispetto della normativa primaria e secondaria e secondo principi di assoluta prudenza. In particolare, avuto riguardo a sofferenze, incagli «soggettivi» e ristrutturati, viene effettuata una valutazione analitica di ciascuna posizione debitoria, valutazione che considera pure l'effetto di attualizzazione dei recuperi attesi. Solamente per le operazioni di minore dimensione complessiva unitaria, fissata in € 10.000 per le sofferenze e in euro € 15.000 per gli incagli soggettivi, è stata introdotta a partire dall'anno in commento una valutazione di tipo forfettario, con la finalità di presidiare prudenzialmente il trattamento di quelle attività deteriorate che, per le loro intrinseche caratteristiche (entità non rilevante ed elevata numerosità), si prestano all'adozione di processi valutativi snelli e di contenuta onerosità prevalentemente di carattere automatico, in grado di garantire valutazioni uniformi.

Con riferimento agli incagli «oggettivi» e alle partite scadute, la rettifica di valore è determinata sulla base delle evidenze storiche di perdita rilevate su operazioni con tale tipologia di anomalia.

La banca non ha mai proceduto in passato all'acquisizione di crediti deteriorati da terzi soggetti.

## INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

### A. Qualità del credito

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

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

Portafogli/Qualità	Sofferenze	Incagli	Esposizioni ristrutturare	Esposizioni scadute deteriorate	Esposizioni scadute non deteriorate	Altre attività	<b>Totale 31/12/2013</b>
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	5	339	1	24	-	3.102.741	3.103.110
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	-	-	-	3.234.937	3.234.937
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	-	-	182.621	182.621
4. Crediti verso banche	-	-	-	-	-	1.481.715	1.481.715
5. Crediti verso clientela	450.431	844.337	34.775	433.368	909.977	18.170.689	20.843.577
6. Attività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-	-	493	493
7. Attività finanziarie in corso di dismissione	-	-	-	-	-	-	-
8. Derivati di copertura	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale 31/12/2013</b>	<b>450.436</b>	<b>844.676</b>	<b>34.776</b>	<b>433.392</b>	<b>909.977</b>	<b>26.173.196</b>	<b>28.846.453</b>
<b>Totale 31/12/2012</b>	<b>282.804</b>	<b>469.056</b>	<b>48.347</b>	<b>430.562</b>	<b>948.598</b>	<b>26.630.153</b>	<b>28.809.520</b>

Con il termine esposizioni creditizie si intendono esclusi i titoli di capitale e le quote di O.I.C.R..

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

Portafogli/Qualità	Attività deteriorate			In bonis			<b>Totale (esposizione netta)</b>
	Esposizione lorda	Rettifiche specifiche	Esposizione netta	Esposizione lorda	Rettifiche di portafoglio	Esposizione netta	
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	432	63	369	3.102.741	-	3.102.741	3.103.110
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	-	3.234.937	-	3.234.937	3.234.937
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	182.621	-	182.621	182.621
4. Crediti verso banche	-	-	-	1.481.715	-	1.481.715	1.481.715
5. Crediti verso clientela	2.861.689	1.098.777	1.762.912	19.201.626	120.961	19.080.665	20.843.577
6. Attività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	493	-	493	493
7. Attività finanziarie in corso di dismissione	-	-	-	-	-	-	-
8. Derivati di copertura	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale 31/12/2013</b>	<b>2.862.121</b>	<b>1.098.840</b>	<b>1.763.281</b>	<b>27.204.133</b>	<b>120.961</b>	<b>27.083.172</b>	<b>28.846.453</b>
<b>Totale 31/12/2012</b>	<b>1.834.826</b>	<b>604.057</b>	<b>1.230.769</b>	<b>27.731.621</b>	<b>152.870</b>	<b>27.578.751</b>	<b>28.809.520</b>

Per le attività finanziarie detenute per la negoziazione e quelle valutate al fair value l'esposizione lorda viene esposta al valore risultante dalla valutazione di fine periodo.

Sui portafogli sopra indicati sono state effettuate nel corso degli anni cancellazioni parziali per complessivi € 88,458 milioni, riferite ad attività deteriorate a «sofferenza» ancora iscritte in bilancio.

Di seguito viene fornita, nell'ambito dei «Crediti verso la clientela in bonis», la distinzione tra esposizioni oggetto di rinegoziazione nell'ambito di Accordi collettivi (es. «Accordo per il credito 2013» sottoscritto tra l'ABI e le Associazioni di rappresentanza delle imprese) ed altre esposizioni, con indicazione dell'anzianità degli eventuali importi scaduti.

Crediti verso la clientela, di cui:	Esposizione netta	Scaduti sino a 3 mesi	Scaduti	Scaduti	Scaduti da oltre 1 anno	Non scaduti
			da oltre 3 mesi sino a 6 mesi	da oltre 6 mesi sino a 1 anno		
Oggetto di rinegoziazione nell'ambito di Accordi collettivi	354.185	16.409	3.435	-	-	334.341
Altri crediti	18.726.480	593.841	195.511	94.301	6.480	17.836.347

### A.1.3 Esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio verso banche: valori lordi e netti

Tipologie esposizioni/Valori	Esposizione lorda	Rettifiche di valore specifiche	Rettifiche di valore di portafoglio	Esposizione netta
<b>A. Esposizioni per cassa</b>				
a) Sofferenze	-	-	-	-
b) Incagli	-	-	-	-
c) Esposizioni ristrutturate	-	-	-	-
d) Esposizioni scadute deteriorate	-	-	-	-
e) Altre attività	1.744.005	-	-	1.744.005
<b>Totale A</b>	<b>1.744.005</b>	-	-	<b>1.744.005</b>
<b>B. Esposizioni fuori bilancio</b>				
a) Deteriorate	-	-	-	-
b) Altre	429.054	-	-	429.054
<b>Totale B</b>	<b>429.054</b>	-	-	<b>429.054</b>
<b>Totale A+B</b>	<b>2.173.059</b>	-	-	<b>2.173.059</b>

L'esposizione per cassa comprende i crediti verso banche esposti alla voce 60 nonché le altre attività finanziarie costituite da titoli bancari comprese nelle voci 20, 30, 40, 50 dell'attivo dello stato patrimoniale, esclusi i titoli di capitale. L'esposizione fuori bilancio è rappresentata da garanzie prestate, impegni e derivati (a eccezione di quelli aventi per oggetto titoli di capitale).

### A.1.6 Esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio verso clientela: valori lordi e netti

Tipologie esposizioni/Valori	Esposizione lorda	Rettifiche di valore specifiche	Rettifiche di valore di portafoglio	Esposizione netta
<b>A. Esposizioni per cassa</b>				
a) Sofferenze	1.108.984	658.548	-	450.436
b) Incagli	1.225.496	381.159	-	844.337
c) Esposizioni ristrutturate	41.350	6.575	-	34.775
d) Esposizioni scadute deteriorate	485.863	52.495	-	433.368
e) Altre attività	25.391.737	-	120.961	25.270.776
<b>Totale A</b>	<b>28.253.430</b>	<b>1.098.777</b>	<b>120.961</b>	<b>27.033.692</b>
<b>B. Esposizioni fuori bilancio</b>				
a) Deteriorate	81.074	12.663	-	68.411
b) Altre	4.740.239	-	5.400	4.734.839
<b>Totale B</b>	<b>4.821.313</b>	<b>12.663</b>	<b>5.400</b>	<b>4.803.250</b>
<b>Totale A+B</b>	<b>33.074.743</b>	<b>1.111.440</b>	<b>126.361</b>	<b>31.836.942</b>

L'esposizione per cassa comprende i crediti verso clientela esposti alla voce 70 nonché le altre attività finanziarie costituite da titoli non bancari comprese nelle voci 20, 30, 40, 50 dell'attivo dello stato patrimoniale, esclusi i titoli di capitale e le quote di O.I.C.R.. L'esposizione fuori bilancio è rappresentata da garanzie prestate, impegni e derivati (a eccezione di quelli aventi per oggetto titoli di capitale e quote di O.I.C.R.).

### A.1.7 Esposizioni creditizie per cassa verso clientela: dinamica delle esposizioni deteriorate lorde

Causali/Categorie	Sofferenze	Incagli	Esposizioni ristrutturate	Esposizioni scadute
<b>A. Esposizione lorda iniziale</b>	<b>618.711</b>	<b>670.595</b>	<b>60.343</b>	<b>484.137</b>
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	857	2.710	-	8.832
<b>B. Variazioni in aumento</b>	<b>564.780</b>	<b>989.822</b>	<b>30.905</b>	<b>466.836</b>
B.1 ingressi da esposizioni creditizie in bonis	159.783	677.629	4.005	441.111
B.2 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	363.955	263.175	24.129	7.462
B.3 altre variazioni in aumento	41.042	49.018	2.771	18.263
<b>C. Variazioni in diminuzione</b>	<b>74.507</b>	<b>434.921</b>	<b>49.898</b>	<b>465.110</b>
C.1 uscite verso esposizioni creditizie in bonis	-	30.089	7	86.756
C.2 cancellazioni	8.732	-	-	-
C.3 incassi	65.775	86.976	8.064	79.316
C.4 realizzi per cessioni	-	-	-	-
C.4 bis perdite da cessione	-	-	-	-
C.5 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate	-	317.856	41.827	299.038
C.6 altre variazioni in diminuzione	-	-	-	-
<b>D. Esposizione lorda finale</b>	<b>1.108.984</b>	<b>1.225.496</b>	<b>41.350</b>	<b>485.863</b>
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	3.750	14.799	-	22.693



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

Causali/Categorie	Sofferenze	Incagli	Esposizioni ristrutturata	Esposizioni scadute
<b>A. Rettifiche complessive iniziali</b>	<b>335.907</b>	<b>201.939</b>	<b>12.004</b>	<b>54.207</b>
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	213	292	-	581
<b>B. Variazioni in aumento</b>	<b>353.090</b>	<b>295.002</b>	<b>3.607</b>	<b>33.920</b>
B1. rettifiche di valore	244.297	260.886	787	32.966
B.1 bis perdite da cessione	-	-	-	-
B.2 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	108.793	34.116	2.820	954
B.3 altre variazioni in aumento	-	-	-	-
<b>C. Variazioni in diminuzione</b>	<b>30.449</b>	<b>115.782</b>	<b>9.036</b>	<b>35.632</b>
C.1 riprese di valore da valutazione	16.795	12.397	141	695
C.2 riprese di valore da incasso	4.922	289	-	245
C.2 bis utili da cessione	-	-	-	-
C.3 cancellazioni	8.732	-	-	-
C.4 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate	-	103.096	8.895	34.692
C.5 altre variazioni in diminuzione	-	-	-	-
<b>D. Rettifiche complessive finali</b>	<b>658.548</b>	<b>381.159</b>	<b>6.575</b>	<b>52.495</b>
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	1.073	2.612	-	1.818

## A.2 Classificazione delle esposizioni in base ai rating esterni e interni

### A.2.1 Distribuzione delle esposizioni creditizie per cassa e «fuori bilancio» per classi di rating esterni

Esposizioni	Classi di rating esterni						Senza rating	Totale 31/12/2013
	Classe 1	Classe 2	Classe 3	Classe 4	Classe 5	Classe 6		
<b>A. Esposizioni creditizie per cassa</b>	<b>6.057.836</b>	<b>163.916</b>	<b>388.687</b>	<b>385.926</b>	<b>15</b>	<b>5.081</b>	<b>21.950.793</b>	<b>28.952.254</b>
<b>B. Derivati</b>	<b>30</b>	<b>6.843</b>	<b>1.444</b>	<b>108</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>60.331</b>	<b>68.756</b>
B.1 Derivati finanziari	30	6.843	1.444	108	-	-	60.331	68.756
B.2 Derivati Creditizi	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>C. Garanzie rilasciate</b>	<b>31.008</b>	<b>43.196</b>	<b>182.607</b>	<b>141.167</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.946.678</b>	<b>4.344.656</b>
<b>D. Impegni ad erogare fondi</b>	<b>10.616</b>	<b>-</b>	<b>19.660</b>	<b>102.102</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>686.514</b>	<b>818.892</b>
E. Altre -	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>6.099.490</b>	<b>213.955</b>	<b>592.398</b>	<b>629.303</b>	<b>15</b>	<b>5.081</b>	<b>26.644.316</b>	<b>34.184.558</b>

Viene esposta la distribuzione delle esposizioni diverse da quelle in titoli di capitale, secondo classi rappresentative di giudizi di rating, assegnati da agenzie esterne e memorizzati sugli archivi informatici della banca.

Le classi di rischio per rating esterni indicate nella presente tavola si riferiscono alle classi di merito creditizio dei debitori di cui alla normativa prudenziale (cfr. Circolare n. 263 del 27.12.2006 «Nuove disposizioni di vigilanza prudenziale per le banche»).

Di seguito viene indicato il raccordo tra le classi di giudizio sopra rappresentate e i rating rilasciati dalle agenzie delle quali la banca ha scelto di avvalersi. Nello specifico, per le esposizioni verso governi e banche centrali sono utilizzate le valutazioni espresse dall'agenzia DBRS, mentre per le restanti esposizioni ci si avvale di Standard & Poor's e di FitchRatings.

	Classe 1	Classe 2	Classe 3	Classe 4	Classe 5	Classe 6
DBRS Limited	da AAA a AAL	da AH a AL	da BBBH a BBBL	da BBH a BBL	da BH a BL	CCC
Standard & Poor's Rating Services	da AAA a AA-	da A+ a A-	da BBB+ a BBB-	da BB+ a BB	da B+ a B-	CCC+ e inferiori-
FitchRatings	da AAA a AA-	da A+ a A-	da BBB+ a BBB-	da BB+ a BB-	da B+ a B-	CCC+ e inferiori-



## A.2.2 Distribuzione delle esposizioni per cassa e «fuori bilancio» per classi di rating interni

PRIVATI - Esposizioni	Classi di rating interni						
	01	02	03	04	05	06	07
<b>A. Esposizioni per cassa</b>	<b>471.035</b>	<b>111.558</b>	<b>123.468</b>	<b>473.382</b>	<b>708.089</b>	<b>514.011</b>	<b>189.489</b>
<b>B. Derivati</b>	<b>42</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>188</b>	<b>320</b>	<b>700</b>	<b>517</b>
B.1 Derivati finanziari	42	1	-	188	320	700	517
B.2 Derivati su crediti	-	-	-	-	-	-	-
<b>C. Garanzie rilasciate</b>	<b>2.816</b>	<b>150</b>	<b>74</b>	<b>18.802</b>	<b>17.491</b>	<b>11.906</b>	<b>1.664</b>
<b>D. Impegni a erogare fondi</b>	<b>139</b>	<b>1.238</b>	<b>225</b>	<b>3.264</b>	<b>3.423</b>	<b>1.815</b>	<b>441</b>
<b>E. Altre</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totale</b>	<b>474.032</b>	<b>112.947</b>	<b>123.767</b>	<b>495.636</b>	<b>729.323</b>	<b>528.432</b>	<b>192.111</b>

SMALL BUSINESS - Esposizioni	Classi di rating interni						
	01	02	03	04	05	06	07
<b>A. Esposizioni per cassa</b>	<b>6.597</b>	<b>346.860</b>	<b>111.656</b>	<b>231.134</b>	<b>1.000.045</b>	<b>287.845</b>	<b>181.974</b>
<b>B. Derivati</b>	<b>-</b>	<b>12</b>	<b>16</b>	<b>17</b>	<b>242</b>	<b>221</b>	<b>76</b>
B.1 Derivati finanziari	-	12	16	17	242	221	76
B.2 Derivati su crediti	-	-	-	-	-	-	-
<b>C. Garanzie rilasciate</b>	<b>565</b>	<b>4.404</b>	<b>4.842</b>	<b>10.814</b>	<b>43.896</b>	<b>31.425</b>	<b>4.776</b>
<b>D. Impegni a erogare fondi</b>	<b>160</b>	<b>1.825</b>	<b>321</b>	<b>706</b>	<b>5.724</b>	<b>2.670</b>	<b>2.339</b>
<b>E. Altre</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totale</b>	<b>7.322</b>	<b>353.101</b>	<b>116.835</b>	<b>242.671</b>	<b>1.049.907</b>	<b>322.161</b>	<b>189.165</b>

MICROIMPRESE - Esposizioni	Classi di rating interni						
	01	02	03	04	05	06	07
<b>A. Esposizioni per cassa</b>	<b>18.995</b>	<b>52.657</b>	<b>81.270</b>	<b>212.105</b>	<b>837.734</b>	<b>773.102</b>	<b>839.862</b>
<b>B. Derivati</b>	<b>28</b>	<b>32</b>	<b>160</b>	<b>100</b>	<b>1.720</b>	<b>658</b>	<b>247</b>
B.1 Derivati finanziari	28	32	160	100	1.720	658	247
B.2 Derivati su crediti	-	-	-	-	-	-	-
<b>C. Garanzie rilasciate</b>	<b>3.642</b>	<b>2.440</b>	<b>7.606</b>	<b>49.007</b>	<b>95.063</b>	<b>39.887</b>	<b>43.590</b>
<b>D. Impegni a erogare fondi</b>	<b>-</b>	<b>320</b>	<b>1.379</b>	<b>4.700</b>	<b>16.984</b>	<b>23.726</b>	<b>35.708</b>
<b>E. Altre</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totale</b>	<b>22.665</b>	<b>55.449</b>	<b>90.415</b>	<b>265.912</b>	<b>951.501</b>	<b>837.373</b>	<b>919.407</b>

08	09	10	11	12	13	Insolventi	Totale 31/12/2013
<b>120.942</b>	<b>131.608</b>	<b>52.194</b>	<b>29.831</b>	<b>24.678</b>	<b>91.590</b>	<b>300.455</b>	<b>3.342.330</b>
<b>406</b>	<b>466</b>	<b>4</b>	<b>11</b>	<b>2</b>	<b>4</b>	<b>153</b>	<b>2.814</b>
406	466	4	11	2	4	153	2.814
-	-	-	-	-	-	-	-
<b>503</b>	<b>615</b>	<b>195</b>	<b>346</b>	<b>30</b>	<b>616</b>	<b>970</b>	<b>56.178</b>
<b>256</b>	<b>32</b>	<b>174</b>	<b>155</b>	-	<b>54</b>	<b>303</b>	<b>11.519</b>
-	-	-	-	-	-	-	-
<b>122.107</b>	<b>132.721</b>	<b>52.567</b>	<b>30.343</b>	<b>24.710</b>	<b>92.264</b>	<b>301.881</b>	<b>3.412.841</b>

08	09	10	11	12	13	Insolventi	Totale 31/12/2013
<b>166.486</b>	<b>76.403</b>	<b>37.116</b>	<b>42.174</b>	<b>28.693</b>	<b>73.218</b>	<b>222.673</b>	<b>2.812.874</b>
<b>12</b>	<b>2</b>	<b>6</b>	-	<b>1</b>	<b>5</b>	<b>25</b>	<b>635</b>
12	2	6	-	1	5	25	635
-	-	-	-	-	-	-	-
<b>4.344</b>	<b>2.037</b>	<b>1.388</b>	<b>709</b>	<b>836</b>	<b>2.517</b>	<b>3.327</b>	<b>115.880</b>
<b>1.512</b>	<b>1.062</b>	<b>58</b>	<b>129</b>	<b>125</b>	<b>209</b>	<b>2.882</b>	<b>19.722</b>
-	-	-	-	-	-	-	-
<b>172.354</b>	<b>79.504</b>	<b>38.568</b>	<b>43.012</b>	<b>29.655</b>	<b>75.949</b>	<b>228.907</b>	<b>2.949.111</b>

08	09	10	11	12	13	Insolventi	Totale 31/12/2013
<b>664.526</b>	<b>254.090</b>	<b>148.587</b>	<b>53.710</b>	<b>57.069</b>	<b>128.092</b>	<b>704.414</b>	<b>4.826.213</b>
<b>117</b>	<b>105</b>	<b>20</b>	<b>25</b>	-	<b>40</b>	<b>136</b>	<b>3.388</b>
117	105	20	25	-	40	136	3.388
-	-	-	-	-	-	-	-
<b>41.744</b>	<b>8.901</b>	<b>4.969</b>	<b>607</b>	<b>1.524</b>	<b>4.185</b>	<b>17.040</b>	<b>320.205</b>
<b>17.720</b>	<b>7.528</b>	<b>3.888</b>	<b>80</b>	<b>577</b>	<b>1.614</b>	<b>1.291</b>	<b>115.515</b>
-	-	-	-	-	-	-	-
<b>724.107</b>	<b>270.624</b>	<b>157.464</b>	<b>54.422</b>	<b>59.170</b>	<b>133.931</b>	<b>722.881</b>	<b>5.265.321</b>



PMI - Esposizioni	Classi di rating interni						
	01	02	03	04	05	06	07
<b>A. Esposizioni per cassa</b>	<b>4.783</b>	<b>12.404</b>	<b>37.093</b>	<b>116.369</b>	<b>822.216</b>	<b>921.127</b>	<b>520.250</b>
<b>B. Derivati</b>	<b>14</b>	<b>-</b>	<b>71</b>	<b>58</b>	<b>1.279</b>	<b>1.523</b>	<b>645</b>
B.1 Derivati finanziari	14	-	71	58	1.279	1.523	645
B.2 Derivati su crediti	-	-	-	-	-	-	-
<b>C. Garanzie rilasciate</b>	<b>5.672</b>	<b>9.957</b>	<b>5.299</b>	<b>36.248</b>	<b>224.186</b>	<b>149.942</b>	<b>57.368</b>
<b>D. Impegni a erogare fondi</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>184</b>	<b>700</b>	<b>16.743</b>	<b>36.541</b>	<b>20.737</b>
<b>E. Altre</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totale</b>	<b>10.469</b>	<b>22.361</b>	<b>42.647</b>	<b>153.375</b>	<b>1.064.424</b>	<b>1.109.133</b>	<b>599.000</b>

GRANDI IMPRESE E IMPRESE PUBBLICHE - Esposizioni	Classi di rating interni						
	01	02	03	04	05	06	07
<b>A. Esposizioni per cassa</b>	<b>867</b>	<b>78.977</b>	<b>142.149</b>	<b>608.271</b>	<b>312.952</b>	<b>155.006</b>	<b>139.666</b>
<b>B. Derivati</b>	<b>-</b>	<b>3.599</b>	<b>23</b>	<b>7.609</b>	<b>687</b>	<b>565</b>	<b>127</b>
B.1 Derivati finanziari	-	3.599	23	7.609	687	565	127
B.2 Derivati su crediti	-	-	-	-	-	-	-
<b>C. Garanzie rilasciate</b>	<b>11.078</b>	<b>98.163</b>	<b>335.373</b>	<b>493.919</b>	<b>523.463</b>	<b>62.607</b>	<b>233.881</b>
<b>D. Impegni a erogare fondi</b>	<b>-</b>	<b>100</b>	<b>3.396</b>	<b>17.992</b>	<b>7.054</b>	<b>2.317</b>	<b>94.361</b>
<b>E. Altre</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totale</b>	<b>11.945</b>	<b>180.839</b>	<b>480.941</b>	<b>1.127.791</b>	<b>844.156</b>	<b>220.495</b>	<b>468.035</b>

BANCHE - Esposizioni	01	02	03	04
<b>A. Esposizioni per cassa</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>807.138</b>	<b>10.953</b>
<b>B. Derivati</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>30.749</b>	<b>211</b>
B.1 Derivati finanziari	-	-	30.749	211
B.2 Derivati su crediti	-	-	-	-
<b>C. Garanzie rilasciate</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>183.814</b>	<b>686</b>
<b>D. Impegni a erogare fondi</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>100</b>	<b>484</b>
<b>E. Altre</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totale</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.021.801</b>	<b>12.334</b>

Le tabelle riportano, in ordine di rischiosità crescente, la distribuzione per classi di rating delle esposizioni appartenenti ai segmenti per i quali sono operativi i modelli di rating interno.

Per quanto concerne i segmenti relativi alla «Clientela», la scala utilizzata prevede tredici classi di rating relative alle controparti in bonis e una per quelle insolventi. La prima classe identifica una controparte a rischio minimo, mentre la tredicesima evidenzia il rischio massimo, superato solamente dallo stato di insolvenza.

Per il segmento «Banche», vengono rappresentate le dieci classi nelle quali il sistema interno colloca ciascuna controparte. La prima classe identifica una controparte a rischio minimo, mentre la nona evidenzia il rischio massimo; allo stato di insolvenza viene attribuita la decima classe. Il modello viene applicato per quei soggetti per i quali non sia disponibile una valutazione del merito di credito emessa da un'agenzia di rating.

Si segnala che la banca non utilizza i rating interni nel calcolo dei requisiti patrimoniali per alcun portafoglio prudenziale, applicando invece l'approccio definito «standardizzato», il quale prevede l'utilizzo dei giudizi rilasciati da agenzie di rating esterne.

08	09	10	11	12	13	Insolventi	Totale 31/12/2013
<b>433.914</b>	<b>377.212</b>	<b>114.149</b>	<b>112.138</b>	<b>72.273</b>	<b>97.922</b>	<b>409.728</b>	<b>4.051.578</b>
<b>125</b>	<b>224</b>	<b>7</b>	<b>9</b>	<b>9</b>	<b>9</b>	<b>53</b>	<b>4.026</b>
125	224	7	9	9	9	53	4.026
-	-	-	-	-	-	-	-
<b>56.214</b>	<b>27.982</b>	<b>12.444</b>	<b>5.157</b>	<b>1.515</b>	<b>7.371</b>	<b>17.454</b>	<b>616.809</b>
<b>7.251</b>	<b>6.055</b>	<b>1.195</b>	-	<b>8.838</b>	<b>9</b>	<b>707</b>	<b>98.960</b>
-	-	-	-	-	-	-	-
<b>497.504</b>	<b>411.473</b>	<b>127.795</b>	<b>117.304</b>	<b>82.635</b>	<b>105.311</b>	<b>427.942</b>	<b>4.771.373</b>

08	09	10	11	12	13	Insolventi	Totale 31/12/2013
<b>146.447</b>	<b>192.313</b>	<b>5.087</b>	<b>22.337</b>	<b>52.019</b>	<b>31.561</b>	<b>78.872</b>	<b>1.966.524</b>
<b>851</b>	<b>95</b>	-	-	-	-	<b>1</b>	<b>13.557</b>
851	95	-	-	-	-	1	13.557
-	-	-	-	-	-	-	-
<b>83.173</b>	<b>67.834</b>	-	<b>854</b>	<b>7.089</b>	<b>13.592</b>	<b>7.564</b>	<b>1.938.590</b>
<b>232</b>	<b>1.246</b>	<b>19</b>	<b>40</b>	-	-	<b>9.058</b>	<b>135.815</b>
-	-	-	-	-	-	-	-
<b>230.703</b>	<b>261.488</b>	<b>5.106</b>	<b>23.231</b>	<b>59.108</b>	<b>45.153</b>	<b>95.495</b>	<b>4.054.486</b>

Classi di rating interni							Totale 31/12/2013
05	06	07	08	09	Insolventi		
<b>39.140</b>	<b>36.556</b>	<b>1.853</b>	-	-	-		<b>895.640</b>
<b>5</b>	<b>24</b>	<b>1</b>	-	-	-		<b>30.990</b>
5	24	1	-	-	-		30.990
-	-	-	-	-	-		-
<b>1.295</b>	<b>526</b>	<b>4.447</b>	-	-	-		<b>190.768</b>
<b>414</b>	-	-	-	-	-		<b>998</b>
-	-	-	-	-	-		-
<b>40.854</b>	<b>37.106</b>	<b>6.301</b>	-	-	-		<b>1.118.396</b>



### A.3 Distribuzione delle esposizioni garantite per tipologia di garanzia

Gli importi relativi alla colonna «esposizione netta» sono riportati al netto delle rettifiche di valore specifiche e di portafoglio. Le garanzie sono ripartite sulla base di tale esposizione. Gli importi riportati nelle colonne «garanzie» si riferiscono all'effettivo valore della garanzia (cd. «fair value»), che può essere ben superiore rispetto all'ammontare garantito. Ciò vale in particolar modo per le garanzie rappresentate da immobili, per le quali il valore dei cespiti a vincolo può eccedere significativamente il valore del credito residuo, come pure dell'iscrizione ipotecaria originariamente iscritta.

#### A.3.1 Esposizioni creditizie verso banche garantite

	Valore esposizione netta	Garanzie reali (1)			Altre garanzie reali
		Immobili ipoteche	Immobili Leasing Finanziario	Titoli	
<b>1. Esposizioni creditizie per cassa garantite</b>	<b>51.080</b>	-	-	-	-
1.1 totalmente garantite	44.079	-	-	-	-
- di cui deteriorate	-	-	-	-	-
1.2 parzialmente garantite	7.001	-	-	-	-
- di cui deteriorate	-	-	-	-	-
<b>2. Esposizioni creditizie «fuori bilancio» garantite</b>	<b>12.060</b>	-	-	-	-
2.1 totalmente garantite	12.000	-	-	-	-
- di cui deteriorate	-	-	-	-	-
2.2 parzialmente garantite	60	-	-	-	-
- di cui deteriorate	-	-	-	-	-

#### A.3.2 Esposizioni creditizie verso clientela garantite

	Valore esposizione netta	Garanzie reali (1)			Altre garanzie reali
		Immobili ipoteche	Immobili Leasing Finanziario	Titoli	
<b>1. Esposizioni creditizie per cassa garantite:</b>	<b>13.499.306</b>	<b>30.348.275</b>	-	<b>449.900</b>	<b>297.515</b>
1.1 totalmente garantite	12.583.297	30.342.512	-	349.286	271.603
- di cui deteriorate	1.417.999	4.480.193	-	20.913	21.777
1.2 parzialmente garantite	916.009	5.763	-	100.614	25.912
- di cui deteriorate	93.997	1.858	-	5.706	610
<b>2. Esposizioni creditizie «fuori bilancio» garantite:</b>	<b>1.419.769</b>	<b>1.135.690</b>	-	<b>48.890</b>	<b>51.990</b>
2.1 totalmente garantite	1.132.860	1.135.690	-	39.362	45.786
- di cui deteriorate	33.669	830.009	-	698	3.113
2.2 parzialmente garantite	286.909	-	-	9.528	6.204
- di cui deteriorate	1.080	-	-	104	25

Garanzie personali (2)

Derivati su crediti									
Altri derivati					Crediti di firma				
CLN	Governi e Banche centrali	Altri Enti Pubblici	Banche	Altri soggetti	Governi e banche centrali	Altri Enti Pubblici	Banche	Altri soggetti	Totale 31/12/2013
-	-	-	-	-	<b>5.458</b>	-	<b>57.033</b>	-	<b>62.491</b>
-	-	-	-	-	5.458	-	51.039	-	56.497
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	5.994	-	5.994
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	<b>12.043</b>	-	-	-	<b>12.043</b>
-	-	-	-	-	12.000	-	-	-	12.000
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	43	-	-	-	43
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Garanzie personali (2)

Derivati su crediti									
Altri derivati					Crediti di firma				
CLN	Governi e Banche centrali	Altri Enti Pubblici	Banche	Altri soggetti	Governi e banche centrali	Altri Enti Pubblici	Banche	Altri soggetti	Totale 31/12/2013
-	-	-	-	-	<b>35.894</b>	<b>60.551</b>	<b>20.924</b>	<b>9.729.060</b>	<b>40.942.119</b>
-	-	-	-	-	10.051	55.104	14.781	9.210.975	40.254.312
-	-	-	-	-	689	2.244	823	1.535.382	6.062.021
-	-	-	-	-	25.843	5.447	6.143	518.085	687.807
-	-	-	-	-	1.264	658	-	89.893	99.989
-	-	-	-	-	<b>50.137</b>	<b>9.133</b>	<b>6.291</b>	<b>1.320.050</b>	<b>2.622.181</b>
-	-	-	-	-	4.366	9.133	4.413	1.174.799	2.413.549
-	-	-	-	-	1.500	-	-	62.901	898.221
-	-	-	-	-	45.771	-	1.878	145.251	208.632
-	-	-	-	-	-	-	-	721	850

## B. Distribuzione e concentrazione delle esposizioni creditizie

Ai fini della compilazione della presente sezione, l'esposizione netta e definita come previsto per la Tabella A.1.3 e A.1.6. Sono escluse le esposizioni connesse con il rischio di controparte relativo alle operazioni di concessione o assunzione di titoli o merci in prestito.

### B.1 Distribuzione settoriale delle esposizioni creditizie per cassa e «fuori bilancio» verso clientela (valore di bilancio)

Esposizioni/Controparti	Governi			Altri enti pubblici		
	Esposizione netta	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio	Esposizione netta	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio
<b>A. Esposizioni per cassa</b>						
A.1 Sofferenze	-	-	-	-	-	-
A.2 Incagli	-	-	-	-	-	-
A.3 Esposizioni ristrutturate	-	-	-	-	-	-
A.4 Esposizioni scadute	-	-	-	-	-	-
A.5 Altre esposizioni	6.022.899	-	-	87.146	-	-
<b>Totale A</b>	<b>6.022.899</b>	-	-	<b>87.146</b>	-	-
<b>B. Esposizioni «fuori bilancio»</b>						
B.1 Sofferenze	-	-	-	-	-	-
B.2 Incagli	-	-	-	-	-	-
B.3 Altre attività deteriorate	-	-	-	-	-	-
B.4 Altre esposizioni	10.616	-	-	29.635	-	-
<b>Totale B</b>	<b>10.616</b>	-	-	<b>29.635</b>	-	-
<b>Totale (A+B) 31/12/2013</b>	<b>6.033.515</b>	-	-	<b>116.781</b>	-	-
<b>Totale (A+B) 31/12/2012</b>	<b>3.915.021</b>	-	-	<b>125.214</b>	-	-

### B.2 Distribuzione territoriale delle esposizioni creditizie per cassa e «fuori bilancio» verso clientela (valore di bilancio)

Esposizioni/Aree geografiche	ITALIA		ALTRI PAESI EUROPEI	
	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive
<b>A. Esposizioni per cassa</b>				
A.1 Sofferenze	437.469	651.795	12.967	6.741
A.2 Incagli	834.870	369.179	9.428	11.972
A.3 Esposizioni ristrutturate	34.775	6.575	-	-
A.4 Esposizioni scadute	431.668	52.336	1.681	157
A.5 Altre esposizioni	24.846.087	118.360	359.321	2.425
<b>Totale A</b>	<b>26.584.869</b>	<b>1.198.245</b>	<b>383.397</b>	<b>21.295</b>
<b>B. Esposizioni «fuori bilancio»</b>				
B.1 Sofferenze	15.081	6.599	-	-
B.2 Incagli	39.488	6.026	-	-
B.3 Altre attività deteriorate	11.100	12	50	-
B.4 Altre esposizioni	4.453.224	5.006	281.301	394
<b>Totale B</b>	<b>4.518.893</b>	<b>17.643</b>	<b>281.351</b>	<b>394</b>
<b>Totale A+B 31/12/2013</b>	<b>31.103.762</b>	<b>1.215.888</b>	<b>664.748</b>	<b>21.689</b>
<b>Totale A+B 31/12/2012</b>	<b>30.585.479</b>	<b>746.992</b>	<b>676.637</b>	<b>17.699</b>

Con riferimento alla distribuzione territoriale delle esposizioni verso controparti residenti in Italia, si specifica che le attività collocate nei «Crediti verso la clientela» sono concentrate nelle aree di tradizionale insediamento dell'istituto, in particolare «Nord Ovest», 81,8%, e «Centro», 11,1%. Seguono «Nord Est», 5,7%, e «Sud e Isole», 1,4%.

Società finanziarie			Società di assicurazione			Imprese non finanziarie			Altri soggetti		
Esposizione netta	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio	Esposizione netta	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio	Esposizione netta	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio	Esposizione netta	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio
3.146	10.543	-	-	-	-	357.108	566.865	-	90.182	81.140	-
28.070	23.416	-	-	-	-	680.542	321.421	-	135.725	36.322	-
-	-	-	-	-	-	34.162	6.571	-	613	4	-
915	95	-	-	-	-	320.120	41.242	-	112.333	11.158	-
2.938.906	-	7.239	24.415	-	22	12.391.941	-	86.690	3.805.469	-	27.010
<b>2.971.037</b>	<b>34.054</b>	<b>7.239</b>	<b>24.415</b>	-	<b>22</b>	<b>13.783.873</b>	<b>936.099</b>	<b>86.690</b>	<b>4.144.322</b>	<b>128.624</b>	<b>27.010</b>
-	59	-	-	17	-	14.891	6.339	-	190	183	-
18	3	-	-	-	-	41.387	6.017	-	775	33	-
-	-	-	-	-	-	9.504	11	-	1.646	1	-
330.783	-	112	11.261	-	17	4.061.947	-	4.948	290.403	-	323
<b>330.801</b>	<b>62</b>	<b>112</b>	<b>11.261</b>	<b>17</b>	<b>17</b>	<b>4.127.729</b>	<b>12.367</b>	<b>4.948</b>	<b>293.014</b>	<b>217</b>	<b>323</b>
<b>3.301.838</b>	<b>34.116</b>	<b>7.351</b>	<b>35.676</b>	<b>17</b>	<b>39</b>	<b>17.911.602</b>	<b>948.466</b>	<b>91.638</b>	<b>4.437.336</b>	<b>128.841</b>	<b>27.333</b>
<b>4.092.258</b>	<b>15.307</b>	<b>20.390</b>	<b>23.672</b>	<b>17</b>	<b>17</b>	<b>18.873.823</b>	<b>507.752</b>	<b>105.053</b>	<b>4.318.916</b>	<b>89.081</b>	<b>27.409</b>

AMERICA		ASIA		RESTO DEL MONDO	
Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive
-	12	-	-	-	-
-	-	39	8	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	13	1	6	1
56.076	110	7.497	53	1.795	13
<b>56.076</b>	<b>122</b>	<b>7.549</b>	<b>62</b>	<b>1.801</b>	<b>14</b>
-	-	-	-	-	-
-	-	2.692	27	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	120	-
-	-	<b>2.692</b>	<b>27</b>	<b>120</b>	-
<b>56.076</b>	<b>122</b>	<b>10.241</b>	<b>89</b>	<b>1.921</b>	<b>14</b>
<b>61.797</b>	<b>211</b>	<b>7.850</b>	<b>124</b>	<b>17.141</b>	<b>2</b>



### B.3 Distribuzione territoriale delle esposizioni creditizie per cassa e «fuori bilancio» verso banche (valore di bilancio)

Esposizioni/Aree geografiche	ITALIA		ALTRI PAESI EUROPEI	
	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive
<b>A. Esposizioni per cassa</b>				
A.1 Sofferenze	-	-	-	-
A.2 Incagli	-	-	-	-
A.3 Esposizioni ristrutturate	-	-	-	-
A.4 Esposizioni scadute	-	-	-	-
A.5 Altre esposizioni	765.512	-	922.928	-
<b>Totale</b>	<b>765.512</b>	<b>-</b>	<b>922.928</b>	<b>-</b>
<b>B. Esposizioni fuori bilancio</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
B.1 Sofferenze	-	-	-	-
B.2 Incagli	-	-	-	-
B.3 Altre attività deteriorate	-	-	-	-
B.4 Altre esposizioni	162.944	-	253.378	-
<b>Totale</b>	<b>162.944</b>	<b>-</b>	<b>253.378</b>	<b>-</b>
<b>Totale 31/12/2013</b>	<b>928.456</b>	<b>-</b>	<b>1.176.306</b>	<b>-</b>
<b>Totale 31/12/2012</b>	<b>1.392.466</b>	<b>-</b>	<b>1.196.297</b>	<b>-</b>

### B.4 Grandi rischi

	31/12/2013	31/12/2012
Numero posizioni	14	14
Esposizione nominale	13.787.724	11.567.139
Posizione di rischio	3.024.162	2.921.416

Il limite di esposizione del 10% rispetto al patrimonio di vigilanza – soglia che determina l'inclusione di una controparte fra i grandi rischi –, viene commisurato all'ammontare «nominale» dell'esposizione, determinato come somma delle attività di rischio per cassa e delle operazioni fuori bilancio nei confronti di un cliente o di un gruppo di clienti connessi. La «posizione di rischio», grandezza sulla quale sono definiti i limiti massimi all'assunzione di ciascun singolo grande rischio, è invece data dall'ammontare del primo aggregato, ponderato secondo un sistema che tiene conto della natura della controparte debitrice e delle eventuali garanzie acquisite.

AMERICA		ASIA		RESTO DEL MONDO	
Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
26.217	-	24.497	-	4.851	-
<b>26.217</b>	-	<b>24.497</b>	-	<b>4.851</b>	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
291	-	10.965	-	1.476	-
<b>291</b>	-	<b>10.965</b>	-	<b>1.476</b>	-
<b>26.508</b>	-	<b>35.462</b>	-	<b>6.327</b>	-
<b>27.117</b>	-	<b>19.908</b>	-	<b>2.749</b>	-



## C. Operazioni di cartolarizzazione e di cessione delle attività

### C.2 Operazioni di cessione

#### A. Attività finanziarie cedute e non cancellate integralmente

##### INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

##### C.2.1 Attività finanziarie cedute non cancellate: valore di bilancio e intero valore

Forma tecniche/Portafoglio	Attività finanziarie detenute per la negoziazione			Attività finanziarie valutate al fair value			Attività finanziarie disponibili per la vendita		
	A	B	C	A	B	C	A	B	C
<b>A. Attività per cassa</b>	<b>27.120</b>	-	-	-	-	-	<b>184.074</b>	-	-
1. Titoli di debito	27.120	-	-	-	-	-	184.074	-	-
2. Titoli di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. O.I.C.R.	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>B. Strumenti derivati</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale 31/12/2013</b>	<b>27.120</b>	-	-	-	-	-	<b>184.074</b>	-	-
<i>di cui deteriorate</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale 31/12/2012</b>	<b>263.075</b>	-	-	-	-	-	<b>275.287</b>	-	-
<i>di cui deteriorate</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Legenda:

A = attività finanziarie cedute rilevate per intero (valore di bilancio)

B = attività finanziarie cedute rilevate parzialmente (valore di bilancio)

C = attività finanziarie cedute rilevate parzialmente (intero valore)

Trattasi di titoli ceduti a fronte di operazioni di pronti contro termine.

##### C.2.2 Passività finanziarie a fronte di attività finanziarie cedute non cancellate: valore di bilancio

Passività/Portafoglio attività	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	Attività finanziarie valutate al fair value	Attività finanziarie disponibili per la vendita	Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	Crediti v/banche	Crediti v/clientela	Totale
							31/12/2013
<b>1. Debiti verso clientela</b>	<b>27.120</b>	-	<b>183.848</b>	-	-	-	<b>210.968</b>
a) a fronte di attività rilevate per intero	27.120	-	183.848	-	-	-	210.968
b) a fronte di attività rilevate parzialmente	-	-	-	-	-	-	-
<b>2. Debiti verso banche</b>	-	-	-	-	-	-	-
a) a fronte di attività rilevate per intero	-	-	-	-	-	-	-
b) a fronte di attività rilevate parzialmente	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale 31/12/2013</b>	<b>27.120</b>	-	<b>183.848</b>	-	-	-	<b>210.968</b>
<b>Totale 31/12/2012</b>	<b>262.330</b>	-	<b>271.481</b>	-	-	-	<b>533.811</b>



Attività finanziarie detenute sino alla scadenza			Crediti v/banche			Crediti v/clientela			Totale	
A	B	C	A	B	C	A	B	C	31/12/2013	31/12/2012
-	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>211.194</b>	<b>538.362</b>
-	-	-	-	-	-	-	-	-	211.194	538.362
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>211.194</b>	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>538.362</b>
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

### C.2.3 Operazioni di cessione con passività aventi rivalsa esclusivamente sulle attività cedute: fair value

Forme tecniche/Portafoglio	Attività finanziarie detenute per la negoziazione		Attività finanziarie valutate al fair value		Attività finanziarie disponibili per la vendita	
	A	B	A	B	A	B
<b>A. Attività per cassa</b>	<b>27.120</b>	-	-	-	<b>184.074</b>	-
1. Titoli di debito	27.120	-	-	-	184.074	-
2. Titoli di capitale	-	-	-	-	-	-
3. O.I.C.R.	-	-	-	-	-	-
4. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-
<b>B. Strumenti derivati</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Totale Attività</b>	<b>27.120</b>	-	-	-	<b>184.074</b>	-
<b>C. Passività associate</b>	<b>27.120</b>	-	-	-	<b>183.848</b>	-
1. Debiti verso clientela	27.120	-	-	-	183.848	-
2. Debiti verso banche	-	-	-	-	-	-
<b>Totale Passività</b>	<b>27.120</b>	-	-	-	<b>183.848</b>	-
<b>Valore Netto 31/12/2013</b>	-	-	-	-	<b>226</b>	-
<b>Valore Netto 31/12/2012</b>	<b>745</b>	-	-	-	<b>3.806</b>	-

Legenda:

A = attività finanziarie cedute rilevate per intero

B = attività finanziarie cedute rilevate parzialmente

## Sezione 2 Rischi di mercato

### 2.1 Rischio di tasso di interesse e rischio di prezzo - Portafoglio di negoziazione di vigilanza

#### INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

##### A. Aspetti generali

La principale fonte del rischio di tasso di interesse è costituita dai titoli di debito classificati tra le «attività finanziarie detenute per la negoziazione».

Gli obiettivi e le strategie sottostanti all'attività di negoziazione volti alla gestione del portafoglio titoli sono orientati alla massimizzazione della redditività dello stesso, cogliendo le opportunità di investimento, nell'ambito di un'impostazione ispirata al contenimento dei rischi, che si traduce in un portafoglio obbligazionario connotato da una *duration* molto contenuta.

Il ruolo svolto dalla banca nell'attività di negoziazione consiste principalmente in un'operatività di arbitraggio in titoli volta a sfruttare opportunità di *trading* di breve periodo più che ad assumere posizioni di rischio durature.

Tale strategia si conforma a quella generale della banca, tradizionalmente caratterizzata da una prudente gestione di tutti i rischi.

Relativamente alla trattazione di strumenti derivati, gli uffici svolgono saltuariamente un'attività in opzioni non quotate su titoli di Stato a tasso fisso, mentre è irrilevante quella in altri strumenti innovativi o complessi.

L'attività di negoziazione non ha subito modifiche significative rispetto all'esercizio precedente.

La principale fonte del rischio di prezzo è costituita dai titoli di capitale e dagli O.I.C.R. classificati tra le «attività finanziarie detenute per la negoziazione», inclusi gli investimenti di pertinenza del fondo di quiescenza del personale.

Come per il rischio di tasso di interesse, anche per quello di prezzo la strategia perseguita, nel contesto di quella generale della banca, è orientata a una prudente gestione delle attività.

Attività finanziarie detenute sino alla scadenza (fair value)		Crediti verso banche (fair value)		Crediti verso clientela (fair value)		Totale	
A	B	A	B	A	B	31/12/2013	31/12/2012
-	-	-	-	-	-	<b>211.194</b>	<b>538.362</b>
-	-	-	-	-	-	211.194	538.362
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	<b>211.194</b>	<b>538.362</b>
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	<b>210.968</b>	<b>533.811</b>
-	-	-	-	-	-	<b>226</b>	-
-	-	-	-	-	-	-	<b>4.551</b>

Ciò si desume anche dal ridotto peso assunto, sull'intero portafoglio titoli di proprietà detenuti per la negoziazione (trascuando quelli di pertinenza del fondo di quiescenza del personale), dai titoli di capitale e dagli O.I.C.R., i quali, ragguagliandosi a 55,705 milioni, incidono solo per l'1,80%.

Parimenti, la composizione all'interno degli stessi titoli di capitale privilegia quelli di primarie società, di largo mercato.

Pure in questo caso, l'attività di negoziazione si concentra nello sfruttare opportunità di *trading* di breve respiro, mentre, con riguardo agli strumenti derivati, si segnalano operazioni in *equity option*.

Non si rilevano significative modifiche rispetto all'anno precedente.

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

I processi interni di controllo e gestione del rischio di tasso di interesse del portafoglio di negoziazione presentano le seguenti caratteristiche. La struttura organizzativa comprende: il Consiglio di amministrazione, che svolge un ruolo di indirizzo e quantifica il livello massimo di rischio accettabile; la Direzione generale, che conduce un'attività di supervisione e fissa a sua volta vincoli all'assunzione del rischio in coerenza con quanto prestabilito dal Consiglio; l'ufficio «Ispettori centrali e distaccati», nell'ambito del servizio Revisione interna, che verifica il rispetto dei limiti assegnati; l'ufficio «Controllo rischi», nell'ambito del servizio Pianificazione e controlli direzionali, che misura il rischio e produce la relativa rapportistica; l'ufficio «Tesoreria», nell'ambito del servizio Finanza, e l'ufficio «Centro cambi», nell'ambito del servizio Internazionale, i quali assumono il rischio operando sui mercati.

Esiste un sistema di limiti all'assunzione dei rischi, in particolare di quelli di mercato (di tasso, di cambio, di prezzo), disciplinato dalla delibera del Consiglio di amministrazione «Limiti operativi e direzionali per l'attività finanziaria» del 29 novembre 2001, come modificata con delibera del 27 aprile 2009, e strutturato come segue. Il Consiglio di amministrazione, nell'ambito della propria funzione di governo, quantifica il livello massimo di perdita ritenuto accettabile nel periodo di riferimento, coerentemente con l'attività sviluppata dall'istituto (Massima Perdita Accettabile). A livello operativo, la Direzione generale suddivide la Massima Perdita Accettabile fra rischi di mercato e rischi di credito. Riguardo ai rischi di mercato, stabilisce degli opportuni limiti di esposizione potenziale in termini di Valore a Rischio.

I processi interni di controllo e gestione del rischio di prezzo del portafoglio di negoziazione presentano, sia sotto il profilo della struttura organizzativa sia sotto quello dei limiti all'assunzione dei rischi, le stesse caratteristiche testé illustrate in relazione al rischio di tasso di interesse.

Relativamente ai descritti processi di controllo e gestione del rischio non sono intervenuti cambiamenti significativi rispetto al precedente esercizio.

Le metodologie utilizzate per l'analisi di sensitività al rischio di tasso di interesse constano essenzialmente del modello interno per l'*Asset & Liability Management* (ALM) strategico illustrato nella successiva sezione 2.2 (rischio di tasso di interesse e rischio di prezzo del portafoglio bancario) e di un modello interno per il calcolo giornaliero del Valore a Rischio (VaR), utilizzato pure per l'analisi di sensitività al rischio di prezzo - limitatamente alle variazioni dipendenti dalle fluttuazioni delle variabili di mercato ed escluse, quindi, quelle dipendenti da fattori specifici degli emittenti o delle controparti - e avente le seguenti caratteristiche.

Quanto alle principali assunzioni e parametri sottostanti, il modello utilizzato è di tipo parametrico a varianze e covarianze definito secondo la nota metodologia Riskmetrics di JP Morgan e copre le seguenti attività in termini di strumenti finanziari esposti al rischio di tasso di interesse o al rischio di prezzo inclusi nel portafoglio di negoziazione di vigilanza, con riferimento alla data di bilancio: quanto al rischio di tasso, i titoli di debito, i P.C.T. at-

tivi e passivi, i contratti a termine su titoli di debito, le opzioni su titoli di capitale e i contratti a termine su tassi di cambio (esclusi quelli sull'oro), oltre che gli altri derivati finanziari (derivati in senso stretto) negoziati dal Centro cambi (opzioni su tassi di cambio, contratti a termine su merci, opzioni su tassi d'interesse, *interest rate swap*); quanto al rischio di prezzo, i titoli di capitale, le compravendite non ancora regolate su titoli di capitale e le opzioni su titoli di capitale. Al di fuori degli strumenti inclusi nella successiva tabella 2, sono altresì coperti dal modello VaR gli O.I.C.R., oltre che i contratti a termine su merci negoziati dal Centro cambi. Il rischio di prezzo sugli O.I.C.R. in valuta include la componente di rischio di cambio.

Precisiamo che, limitatamente ai dati puntuali di fine esercizio, è stata effettuata una rielaborazione in cui, a differenza di quanto avvenuto nelle precedenti rilevazioni giornaliere, i P.C.T. passivi con sottostanti titoli di debito del portafoglio bancario sono stati esclusi dal portafoglio di negoziazione di vigilanza.

Le opzioni sono trattate mediante la metodologia delta-gamma mentre gli *warrant* sarebbero trattati, se presenti, come titoli di capitale di pari valore.

I parametri per il calcolo del VaR sono: periodo di detenzione di un giorno, periodo di osservazione di 252 giorni (per la stima delle volatilità e delle correlazioni dei fattori di rischio) e intervallo di confidenza al 99%.

Per ciò che afferisce alle metodologie utilizzate per aggregare i vari profili di rischio, tale aggregazione avviene calcolando il VaR non per semplice somma ma tenendo conto delle correlazioni tra i profili di rischio, in virtù delle quali il VaR globale risulta di norma inferiore alla somma dei VaR parziali; soggiungiamo che le suddette correlazioni sono stimate da un fornitore esterno di cui la banca si avvale.

Le politiche e procedure interne di verifica a posteriori dei risultati del modello con quelli reali (c.d. «*back testing*») si estrinsecano, limitatamente ai titoli di debito, ai titoli di capitale e agli O.I.C.R., in ogni caso rientranti nel portafoglio di negoziazione di vigilanza, in un confronto tra il VaR giornaliero e, da un lato, la variazione di valore di mercato del giorno successivo riferita alle stesse posizioni su cui si è calcolato il VaR (perdite teoriche), dall'altro lo sbilancio tra plusvalenze, minusvalenze, utili e perdite effettivamente rilevati dalla procedura titoli sul reale portafoglio (perdite effettive). Soggiungiamo che, ai fini del «*back testing*», i dati del VaR e delle perdite teoriche ed effettive incorporano, oltre al rischio di prezzo, pure la componente di rischio di cambio originata dai titoli di debito, dai titoli di capitale e dagli O.I.C.R. denominati in valuta.

Le politiche e le procedure interne di analisi di scenario (c.d. «*stress testing*») comprendono, a valere della metodologia standard utilizzata ai fini ICAAP (*Internal Capital Adequacy Assessment Process*), le seguenti prove.

*Rischio generico su titoli di debito: modifica dei tassi di mercato*

Si ipotizzano, avuto riguardo alla posizione di rischio che caratterizza i titoli di debito, variazioni avverse dei tassi di interesse più marcate rispetto a quelle implicite nelle ponderazioni dell'algoritmo regolamentare.

*Rischio specifico su titoli di debito: declassamento degli emittenti*

Si stima l'impatto sul capitale interno causato da un declassamento del merito creditizio delle controparti emittenti, ipotizzando l'applicazione del fattore di ponderazione peggiorativo immediatamente successivo.

Con riferimento al rischio generico dei titoli di debito, sono stati applicati differenti gradi di intensità dello *shock* sulle varie fasce temporali di scadenza: la variazione positiva dei tassi, pari a 200 punti base, è in linea con quanto suggerito dalla normativa relativamente all'effettuazione di analisi di stress per il modello semplificato del rischio di tasso di interesse sul portafoglio bancario.

Ulteriori esercizi di stress hanno previsto l'applicazione della medesima intensità di *shock* (100 punti base) sull'intera distribuzione per fasce di scadenza/riprezzamento, oppure di agire distintamente su una singola «zona» di vita residua restando le altre «zone» assoggettate alle ponderazioni ordinarie. Dette analisi consentono di apprezzare nel tempo la sensibilità del portafoglio a variazioni sulle diverse scadenze della curva dei tassi.

Quanto ai cambiamenti intervenuti nell'esposizione al rischio, misurata in termini di VaR, rispetto al precedente esercizio, sul rischio di tasso il VaR globale di fine periodo è diminuito da 1,584 milioni a 1,454, principalmente a causa dei titoli di debito (da 1,575 milioni a 1,459); sul rischio di prezzo il VaR globale di fine periodo è aumentato da 1,735 milioni a 1,922; sul rischio di tasso e di prezzo il VaR globale di fine periodo è complessivamente diminuito da 3,005 milioni a 2,315.

Commentiamo inoltre, limitatamente ai titoli di debito del portafoglio di negoziazione di vigilanza e ai P.C.T. attivi e passivi, i dati «di fine periodo» rivenienti dalla procedura ALM: l'effetto di una variazione dei tassi di interesse di +100 punti base nell'arco di dodici mesi sul margine di interesse futuro - differenza tra gli interessi attivi futuri sui titoli di debito del portafoglio di negoziazione di vigilanza e sui P.C.T. attivi e gli interessi passivi futuri sui P.C.T. passivi - è passato da un aumento di 14,385 milioni a uno di 18,890; l'effetto di una variazione istantanea dei tassi di interesse di +100 punti base sul patrimonio netto - differenza tra il valore attuale dei titoli di debito del portafoglio di negoziazione di vigilanza e P.C.T. attivi e quello dei P.C.T. passivi - è passato da una perdita di 11,889 milioni a una di 22,261; la differenza tra il margine di interesse futuro di competenza dei dodici mesi successivi alla data di elaborazione nello scenario più favorevole e in quello più sfavorevole è passata da 27,790 milioni a 6,765.

Precisiamo che tutti i dati testé commentati sono al netto dei P.C.T. passivi con sottostanti titoli di debito del portafoglio bancario.

Aggiungiamo infine che il modello interno non è utilizzato nel calcolo dei requisiti patrimoniali sui rischi di mercato ai fini della relativa segnalazione di vigilanza alla Banca d'Italia, per la quale si adotta la metodologia standard.

## INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

### 1. Portafoglio di negoziazione di vigilanza: distribuzione per durata residua (data di riprezzamento) delle attività e delle passività finanziarie per cassa e derivati finanziari

Valuta di denominazione: EURO

Tipologia/Durata residua	A vista	Fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Da oltre 5 anni fino a 10 anni	Oltre 10 anni	Durata indeterminata
<b>1. Attività per cassa</b>	-	<b>946.736</b>	<b>1.325.727</b>	<b>362.394</b>	<b>397.498</b>	<b>25.067</b>	<b>6.005</b>	-
1.1 Titoli di debito	-	897.324	1.325.727	362.394	397.498	25.067	6.005	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	34.597	-	-	91	-	-	-
- altri	-	862.727	1.325.727	362.394	397.407	25.067	6.005	-
1.2 Altre attività	-	49.412	-	-	-	-	-	-
<b>2. Passività per cassa</b>	<b>3</b>	<b>27.118</b>	-	-	-	-	-	-
2.1 P.C.T. passivi	3	27.118	-	-	-	-	-	-
2.2 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>3. Derivati finanziari</b>	-	<b>2.202.073</b>	<b>786.322</b>	<b>228.996</b>	<b>494.303</b>	<b>162.434</b>	<b>49.791</b>	-
3.1 Con titolo sottostante	-	26.812	3.357	850	-	-	20.731	-
- Opzioni	-	5.255	3.357	850	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	5.255	3.357	850	-	-	-	-
- Altri derivati	-	21.557	-	-	-	-	20.731	-
+ Posizioni lunghe	-	10.787	-	-	-	-	10.362	-
+ Posizioni corte	-	10.770	-	-	-	-	10.369	-
3.2 Senza titolo sottostante	-	2.175.261	782.965	228.146	494.303	162.434	29.060	-
- Opzioni	-	22.936	8.589	27.260	162.080	154.050	22.308	-
+ Posizioni lunghe	-	11.477	4.396	13.540	81.040	77.025	11.154	-
+ Posizioni corte	-	11.459	4.193	13.720	81.040	77.025	11.154	-
- Altri derivati	-	2.152.325	774.376	200.886	332.223	8.384	6.752	-
+ Posizioni lunghe	-	1.097.816	384.573	100.096	166.580	4.192	3.376	-
+ Posizioni corte	-	1.054.509	389.803	100.790	165.643	4.192	3.376	-

**Valuta di denominazione: DOLLARO**

Tipologia/Durata residua	A vista	Fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Da oltre 5 anni fino a 10 anni	Oltre 10 anni	Durata indeterminata
<b>1. Attività per cassa</b>	-	-	-	-	<b>10</b>	-	-	-
1.1 Titoli di debito	-	-	-	-	10	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	10	-	-	-
1.2 Altre attività	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>2. Passività per cassa</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1 P.C.T. passivi	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>3. Derivati finanziari</b>	-	<b>1.290.761</b>	<b>129.006</b>	<b>71.250</b>	<b>24.588</b>	-	-	-
3.1 Con titolo sottostante	-	-	-	-	-	-	-	-
- Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri derivati	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2 Senza titolo sottostante	-	1.290.761	129.006	71.250	24.588	-	-	-
- Opzioni	-	17.095	3.679	15.580	722	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	8.550	1.839	7.790	361	-	-	-
+ Posizioni corte	-	8.545	1.840	7.790	361	-	-	-
- Altri derivati	-	1.273.666	125.327	55.670	23.866	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	617.246	64.749	27.080	11.933	-	-	-
+ Posizioni corte	-	656.420	60.578	28.590	11.933	-	-	-

**Valuta di denominazione: FRANCO SVIZZERO**

Tipologia/Durata residua	Fino a A vista	fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Da oltre 5 anni Oltre 10 anni	Durata 10 anni	indeterminata
<b>1. Attività per cassa</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
1.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 Altre attività	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>2. Passività per cassa</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1 P.C.T. passivi	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>3. Derivati finanziari</b>	-	<b>1.566.186</b>	<b>1.564.668</b>	<b>236.131</b>	<b>1.519.230</b>	<b>615.184</b>	<b>814</b>	-
3.1 Con titolo sottostante	-	-	-	-	-	-	-	-
- Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri derivati	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2 Senza titolo sottostante	-	1.566.186	1.564.668	236.131	1.519.230	615.184	814	-
- Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri derivati	-	1.566.186	1.564.668	236.131	1.519.230	615.184	814	-
+ Posizioni lunghe	-	784.055	782.843	118.612	759.616	307.592	407	-
+ Posizioni corte	-	782.131	781.825	117.519	759.614	307.592	407	-

**Valuta di denominazione: YEN GIAPPONESE**

Tipologia/Durata residua	A vista	Fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Da oltre 5 anni fino a 10 anni	Oltre 10 anni	Durata indeterminata
<b>1. Attività per cassa</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
1.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 Altre attività	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>2. Passività per cassa</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1 P.C.T. passivi	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>3. Derivati finanziari</b>	-	<b>139.834</b>	<b>506</b>	<b>2.488</b>	<b>1.382</b>	-	-	-
3.1 Con titolo sottostante	-	-	-	-	-	-	-	-
- Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri derivati	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2 Senza titolo sottostante	-	139.834	506	2.488	1.382	-	-	-
- Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri derivati	-	139.834	506	2.488	1.382	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	67.827	219	1.244	691	-	-	-
+ Posizioni corte	-	72.007	288	1.244	691	-	-	-

**Valuta di denominazione: ALTRE VALUTE**

Tipologia/Durata residua	Fino a A vista	fino a 3 mesi	Da oltre	Da oltre	Da oltre	Da oltre	Durata 10 anni	indeterminata
			3 mesi fino a 6 mesi	6 mesi fino a 1 anno	1 anno fino a 5 anni	5 anni Oltre 10 anni		
<b>1. Attività per cassa</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
1.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 Altre attività	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>2. Passività per cassa</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1 P.C.T. passivi	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>3. Derivati finanziari</b>	-	<b>278.971</b>	<b>36.203</b>	<b>72.939</b>	<b>15.697</b>	-	-	-
3.1 Con titolo sottostante	-	-	-	-	-	-	-	-
- Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri derivati	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2 Senza titolo sottostante	-	278.971	36.203	72.939	15.697	-	-	-
- Opzioni	-	2.888	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	1.444	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	1.444	-	-	-	-	-	-
- Altri derivati	-	276.083	36.203	72.939	15.697	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	137.676	18.102	36.926	7.393	-	-	-
+ Posizioni corte	-	138.407	18.101	36.013	8.304	-	-	-

**2. Portafoglio di negoziazione di vigilanza: distribuzione delle esposizioni in titoli di capitale e indici azionari per i principali Paesi del mercato di quotazione**

Tipologia operazioni/ Indice quotazione	Quotati						Non quotati
	Italia	Stati Uniti d'America	Regno Unito	Giappone	Germania	Altri	
<b>A. Titoli di capitale</b>							
- posizioni lunghe	28.611	719	974	-	4.132	7.553	-
- posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-
<b>B. Compravendite non ancora regolate su titoli di capitale</b>							
- posizioni lunghe	251	-	-	-	-	-	-
- posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-
<b>C. Altri derivati su titoli di capitale</b>							
- posizioni lunghe	9.384	-	-	-	-	78	-
- posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-
<b>D. Derivati su indici azionari</b>							
- posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-
- posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-

### 3. Portafoglio di negoziazione di vigilanza - modelli interni e altre metodologie per l'analisi della sensitività

Riportiamo innanzitutto, con riferimento alla data di chiusura dell'esercizio, i dati di VaR suddivisi, oltre che tra rischio di tasso e rischio di prezzo, tra le operazioni esplicitamente previste dalla precedente tabella 2 e le altre operazioni su cui viene comunque effettuato il calcolo.

Precisiamo che nella tabella sottostante sono esclusi i P.C.T. passivi con sottostanti titoli di debito del portafoglio bancario; i dati sono pertanto raffrontabili con quelli pubblicati per l'esercizio precedente nell'analoga tabella.

#### Valore a Rischio (VaR) di fine periodo

	(dati in migliaia di euro)
<b>1. Attività per cassa</b>	<b>1.458,9</b>
1.1 Titoli di debito	1.458,8
1.2 Altre attività	0,3
<b>2. Passività per cassa</b>	<b>0,2</b>
2.1 P.C.T. passivi	0,2
2.2 Altre passività	-
<b>3. Derivati finanziari</b>	<b>11,3</b>
3.1 Con titolo sottostante	0,0
- Opzioni	-
+ Posizioni lunghe	-
+ Posizioni corte	-
- Altri derivati	0,0
+ Posizioni lunghe	90,3
+ Posizioni corte	90,3
3.2 Senza titolo sottostante	11,3
- Opzioni	16,7
- Altri derivati	7,9
+ Posizioni lunghe	2.292,8
+ Posizioni corte	2.284,9
<b>Globale Rischio di tasso</b>	<b>1.453,9</b>
<b>A. Titoli di capitale</b>	<b>1.365,9</b>
- posizioni lunghe	1.365,9
- posizioni corte	-
<b>B. Compravendite non ancora regolate su titoli di capitale</b>	<b>10,0</b>
- posizioni lunghe	10,0
- posizioni corte	-
<b>C. Altri derivati su titoli di capitale</b>	<b>323,0</b>
- posizioni lunghe	323,0
- posizioni corte	-
<b>D. Derivati su indici azionari</b>	<b>-</b>
- posizioni lunghe	-
- posizioni corte	-
<b>Globale Rischio di prezzo operazioni tab. 2</b>	<b>1.645,9</b>
<b>O.I.C.R.</b>	<b>300,8</b>
<b>Contratti a termine su altri valori (merci)</b>	<b>-</b>
- posizioni lunghe	104,5
- posizioni corte	104,5
<b>Opzioni su altri valori (merci)</b>	<b>-</b>
- posizioni lunghe	-
- posizioni corte	-
<b>Globale Rischio di prezzo</b>	<b>1.921,7</b>
<b>Globale Rischio di tasso e di prezzo</b>	<b>2.314,8</b>

## Rischio di tasso di interesse

Le informazioni sul VaR globale medio, minimo e massimo sono di seguito riportate.

Precisiamo che nelle due tabelle sottostanti sono inclusi i P.C.T. passivi con sottostanti titoli di debito del portafoglio bancario; i dati sono pertanto raffrontabili con quelli pubblicati per l'esercizio precedente nelle analoghe tabelle.

### Valore a Rischio (VaR) globale

	(dati in migliaia di euro)
medio	1.315,0
minimo	739,3
massimo	2.306,4

Per ciò che attiene alla distribuzione del VaR nell'esercizio indichiamo di seguito il valore medio del VaR in ciascuno dei dodici mesi del 2013.

gennaio	1.441,4
febbraio	1.511,4
marzo	1.626,6
aprile	1.040,3
maggio	927,7
giugno	1.568,4
luglio	1.573,0
agosto	872,0
settembre	950,6
ottobre	1.222,8
novembre	1.434,3
dicembre	1.579,5

Con riferimento ai titoli di debito rientranti nel portafoglio di negoziazione di vigilanza, il numero dei giorni nei quali le perdite effettive hanno superato il VaR è stato di 65 su 251 osservazioni totali, il numero dei giorni nei quali le perdite teoriche hanno superato il VaR è stato di 62 su 251 osservazioni totali.

## Rischio di prezzo

Le informazioni sul VaR medio, minimo e massimo sono di seguito riportate.

### Valore a Rischio (VaR) globale

	(dati in migliaia di euro)
medio	2.033,4
minimo	1.292,5
massimo	2.921,3

Per ciò che attiene alla distribuzione del VaR nell'esercizio indichiamo di seguito il valore medio del VaR in ciascuno dei dodici mesi del 2013.

gennaio	1.614,4
febbraio	2.007,4
marzo	2.596,6
aprile	2.475,3
maggio	2.063,5
giugno	2.291,3
luglio	2.408,0
agosto	1.922,2
settembre	1.948,9
ottobre	1.628,4
novembre	1.562,3
dicembre	1.811,3



Con riferimento ai titoli di capitale e agli O.I.C.R. rientranti nel portafoglio di negoziazione di vigilanza, il numero dei giorni nei quali le perdite effettive hanno superato il VaR è stato di 2 su 251 osservazioni totali, il numero dei giorni nei quali le perdite teoriche hanno superato il VaR è stato di 1 su 251 osservazioni totali.

### Rischio di tasso e di prezzo

Le informazioni sul VaR medio, minimo e massimo sono di seguito riportate.

Precisiamo che nelle due tabelle sottostanti sono inclusi i P.C.T. passivi con sottostanti titoli di debito del portafoglio bancario; i dati sono pertanto raffrontabili con quelli pubblicati per l'esercizio precedente nelle analoghe tabelle.

#### Valore a Rischio (VaR) globale

	(dati in migliaia di euro)
medio	2.848,4
minimo	1.954,6
massimo	4.942,1

Per ciò che attiene alla distribuzione del VaR nell'esercizio indichiamo di seguito il valore medio del VaR in ciascuno dei dodici mesi del 2013.

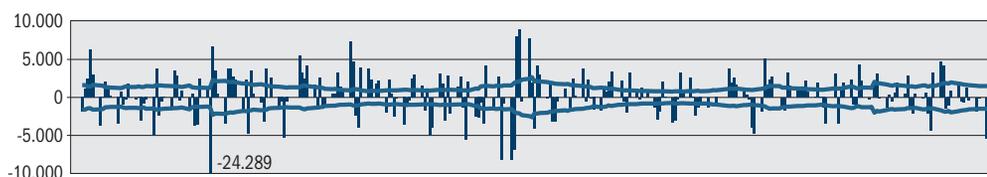
gennaio	2.778,8
febbraio	3.181,3
marzo	3.913,2
aprile	3.047,8
maggio	2.590,3
giugno	3.277,8
luglio	3.285,9
agosto	2.292,3
settembre	2.417,3
ottobre	2.490,7
novembre	2.292,0
dicembre	2.525,2

Con riferimento ai titoli di debito, ai titoli di capitale e agli O.I.C.R. rientranti nel portafoglio di negoziazione di vigilanza, il numero dei giorni nei quali le perdite effettive hanno superato il VaR è stato di 36 su 251 osservazioni totali, il numero dei giorni nei quali le perdite teoriche hanno superato il VaR è stato di 34 su 251 osservazioni totali.

Riportiamo, di seguito, i grafici che mettono a confronto VaR e risultati economici giornalieri.

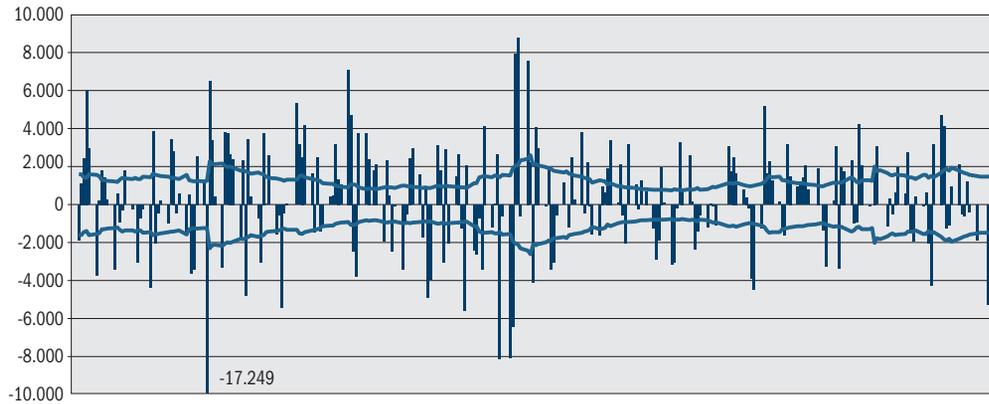
#### Titoli di debito: VaR e utili/perdite effettivi

(dati in migliaia di euro)



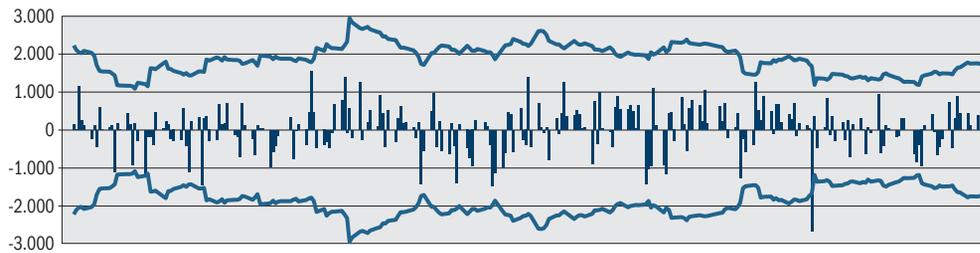
### Titoli di debito: VaR e utili/perdite teorici

(dati in migliaia di euro)



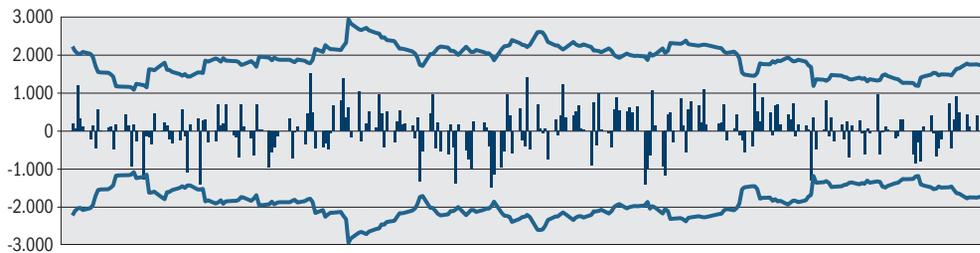
### Titoli di capitale e OICR: VaR e utili/perdite effettivi

(dati in migliaia di euro)



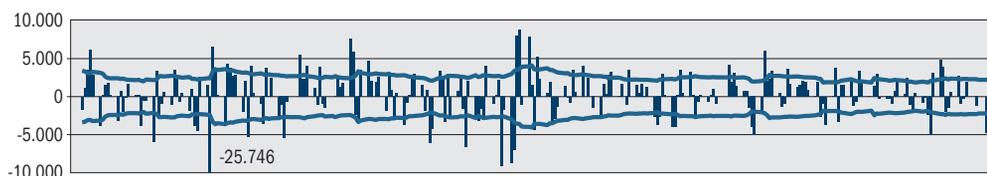
### Titoli di capitale e OICR: VaR e utili/perdite teorici

(dati in migliaia di euro)



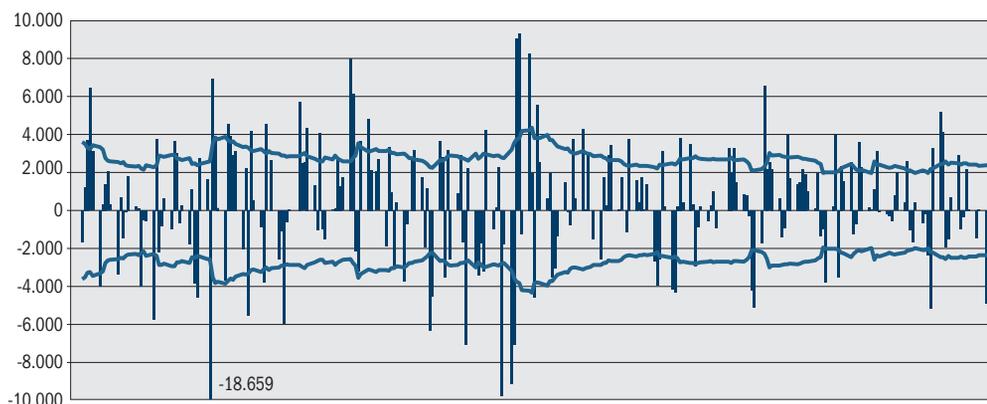
### Titoli di debito, di capitale e OICR: VaR e utili/perdite effettivi

(dati in migliaia di euro)



### Titoli di debito, di capitale e OICR: VaR e utili/perdite teorici

(dati in migliaia di euro)



Con riferimento ai titoli di debito del portafoglio di negoziazione di vigilanza e ai P.C.T. attivi e passivi (con sottostanti titoli di debito del portafoglio di negoziazione di vigilanza), riportiamo di seguito i dati rivenienti dalla procedura ALM, analoghi a quelli rassegnati nella successiva sezione 2.2 per il portafoglio bancario.

Effetti di una variazione dei tassi di interesse di +100 punti base nell'arco di dodici mesi sul margine di interesse futuro.

Per una variazione di -100 punti base i valori vanno intesi con segno opposto.

Per margine di interesse futuro si intende la differenza tra gli interessi attivi futuri sui titoli di debito del portafoglio di negoziazione di vigilanza e sui P.C.T. attivi e gli interessi passivi futuri sui P.C.T. passivi (con sottostanti titoli di debito del portafoglio di negoziazione di vigilanza), calcolati sulle sole operazioni in essere alla data di riferimento.

#### Esposizione al rischio

	(dati in migliaia di euro)
di fine periodo	18.890
media	19.052
minima	14.385
massima	21.915

Effetti di una variazione istantanea dei tassi di interesse di +100 punti base sul patrimonio netto.

Per una variazione di -100 punti base i valori vanno intesi con segno opposto.

Per patrimonio netto si intende la differenza tra il valore attuale dei titoli di debito del portafoglio di negoziazione di vigilanza e P.C.T. attivi e quello dei P.C.T. passivi (con sottostanti titoli di debito del portafoglio di negoziazione di vigilanza).

## Esposizione al rischio

	(dati in migliaia di euro)
di fine periodo	-22.261
media	-16.168
minima	-11.309
massima	-23.543

Analisi di scenario: differenza tra il margine di interesse futuro di competenza dei dodici mesi successivi alla data di elaborazione nello scenario più sfavorevole e in quello più favorevole.

Gli scenari considerati sono quello a tassi di mercato costanti e i tre citati nelle informazioni di natura qualitativa inerenti alla sezione 2.2 sul rischio di tasso di interesse del portafoglio bancario.

## Esposizione al rischio

	(dati in migliaia di euro)
di fine periodo	-6.765
media	-26.496
minima	-6.765
massima	-50.244

## 2.2 Rischio di tasso di interesse e rischio di prezzo - Portafoglio bancario

### INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

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

Le principali fonti del rischio di tasso di interesse da «*fair value*» risiedono nelle operazioni di raccolta (specialmente obbligazionaria) e di impiego (principalmente mutui e titoli di debito) a tasso fisso; il rischio di tasso da «*cash flow*» origina invece dalle restanti attività e passività a vista o a tasso indicizzato, le quali costituiscono la gran parte del totale.

I processi interni di gestione e controllo del rischio di tasso di interesse si imperniano su una struttura organizzativa essenziale, in base alla quale la Direzione generale prende periodicamente in esame la situazione di ALM (gestione integrata dell'attivo e del passivo) elaborata con frequenza mensile, assumendo quindi le conseguenti decisioni operative.

Relativamente ai descritti processi di gestione e controllo del rischio non sono intervenuti cambiamenti rilevanti rispetto al precedente esercizio.

I metodi di misurazione e controllo del rischio di tasso di interesse del portafoglio bancario constano essenzialmente di un modello ispirato alla metodologia definita dalla Banca d'Italia nell'allegato C al Titolo III, Capitolo 1, delle «Nuove disposizioni di vigilanza prudenziale per le banche» (circolare n. 263 del 27 dicembre 2006, ora circolare n. 285 del 17 dicembre 2013, «Disposizioni di vigilanza per le banche», parte I) e di un modello interno per l'*Asset & Liability Management* (ALM) strategico avente le seguenti caratteristiche.

Quanto alle principali assunzioni e parametri sottostanti, il modello utilizzato supporta la «*gap analysis*», per l'analisi di sensitività del margine di interesse, e la «*duration analysis*», per l'analisi di sensitività del patrimonio netto, solo in ottica statica, sulle operazioni in essere alla data di riferimento, sotto tre scenari alternativi di evoluzione dei tassi elaborati da un fornitore esterno mediante un proprio modello econometrico. La «*gap analysis*» e le correlate analisi di scenario tengono conto di un modello di viscosità per i conti correnti in euro attivi e passivi e per i depositi a risparmio; per il resto, le operazioni vengono trattate secondo le proprie caratteristiche contrattuali, senza alcuna ipotesi su opzionalità comportamentali.

Il sistema copre le seguenti attività in termini di strumenti finanziari esposti al rischio di tasso di interesse inclusi nel portafoglio gestionale oppure in quello bancario. Nel primo rientrano le poste dell'Attivo fruttifero e della Provvista onerosa (eccetto i «depositi a vista

e *overnight*)» come definiti nel prospetto di Situazione patrimoniale delineato dall'Associazione Nazionale fra le Banche Popolari e basato sui dati della Matrice di vigilanza, esclusi gli assegni circolari di banche e i titoli di proprietà diversi da quelli di debito (precisato che, nel citato prospetto, i titoli classificati, in Matrice di vigilanza, tra le sofferenze sono esclusi dall'Attivo fruttifero). Del secondo fanno parte questi stessi strumenti a eccezione altresì dei titoli di debito del portafoglio di negoziazione di vigilanza e dei P.C.T. attivi e passivi (con sottostanti titoli di debito del portafoglio di negoziazione di vigilanza), oggetto dell'analoga informativa resa nella precedente sezione 2.1 per il portafoglio di negoziazione di vigilanza.

Per ciò che afferisce alle metodologie utilizzate per aggregare i vari profili di rischio, tale aggregazione avviene per semplice somma.

Le politiche e procedure interne di analisi di scenario si estrinsecano nel calcolare tutti i risultati sotto i tre citati scenari alternativi, più o meno favorevoli, di evoluzione dei tassi di interesse.

La fonte del rischio di prezzo risiede nei titoli di capitale e negli O.I.C.R. non rientranti nel portafoglio di negoziazione di vigilanza, a esclusione delle azioni proprie. Vi rientrano pertanto i titoli di capitale classificati come partecipazioni e i titoli di capitale e O.I.C.R. classificati tra le «attività finanziarie disponibili per la vendita» o tra le «attività finanziarie valutate al *fair value*».

Le partecipazioni detenute dalla banca sono essenzialmente riferite a società fornitrici di prodotti e di servizi funzionali al proficuo completamento dell'offerta commerciale, quindi necessari per il conseguimento e il mantenimento di un efficace livello competitivo. Hanno carattere di stabilità e rispondono alla consolidata linea strategica di concentrare l'organizzazione aziendale sull'attività tipica, avvalendosi – per determinati e importanti comparti operativi (fondi comuni di investimento, assicurazioni, *leasing*, *factoring*, intermediazione mobiliare, settore fiduciario, eccetera) – di entità specializzate. Non rispondono strettamente ai predetti principi le controllate Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA, istituto di credito di diritto elvetico, componente del Gruppo bancario; Factorit spa, acquisita nell'intento strategico di rafforzare il Gruppo bancario nell'offerta commerciale alle imprese, con specifico riguardo alla gestione degli incassi, in ambito sia domestico e sia internazionale; inoltre, Pirovano Stelvio spa e Sinergia Seconda srl.

Trattandosi di società che la banca conosce bene, partecipando talora alla loro stessa amministrazione, il rischio – che appare quindi di natura più strategica che di mercato – risulta di conseguenza ben monitorato.

Rammentiamo che nella voce «attività finanziarie disponibili per la vendita» sono incluse le attività finanziarie non derivate, non classificate come «crediti», «attività finanziarie detenute per la negoziazione» o «attività detenute sino a scadenza», mentre nel portafoglio «attività finanziarie valutate al *fair value*» sono allocati quei titoli per i quali si è ritenuto di applicare la cosiddetta «*fair value option*».

I metodi di misurazione e controllo del rischio di prezzo – limitatamente alle variazioni dipendenti dalle fluttuazioni delle variabili di mercato ed escluse, quindi, quelle dipendenti da fattori specifici degli emittenti o delle controparti – constano essenzialmente di un modello interno per il calcolo giornaliero del Valore a Rischio (VaR) avente le seguenti caratteristiche.

Quanto alle principali assunzioni e parametri sottostanti, il modello utilizzato è di tipo parametrico a varianze e covarianze definito secondo la nota metodologia Riskmetrics di JP Morgan e copre le seguenti attività in termini di strumenti finanziari esposti al rischio di prezzo inclusi nel portafoglio bancario, ancorché non più oggetto di specifica tabella di nota integrativa: i titoli di capitale (comprese le partecipazioni) e gli O.I.C.R.. Il rischio di prezzo sugli O.I.C.R. in valuta include la componente di rischio di cambio.

I parametri per il calcolo del VaR sono: periodo di detenzione di un giorno, periodo di osservazione di 252 giorni (per la stima delle volatilità e delle correlazioni dei fattori di rischio) e intervallo di confidenza al 99%.

Per ciò che afferisce alle metodologie utilizzate per aggregare i vari profili di rischio, tale aggregazione avviene calcolando il VaR non per semplice somma ma tenendo conto delle

correlazioni tra i profili di rischio, in virtù delle quali il VaR globale risulta di norma inferiore alla somma dei VaR parziali; soggiungiamo che le suddette correlazioni sono stimate da un fornitore esterno di cui la banca si avvale.

Le opzioni di rimborso anticipato acquistate ed emesse sono trattate ipotizzando che non vengano esercitate.

L'uso di stress test nell'ambito delle strategie di governo del rischio di tasso di interesse (ma non del rischio di prezzo) per il portafoglio bancario comprende, a valere della metodologia standard utilizzata ai fini ICAAP (*Internal Capital Adequacy Assessment Process*), le seguenti prove.

*Variazione di tasso parallela superiore a quella indicata dalla disciplina prudenziale*

Si ipotizzano, avuto riguardo alla posizione di rischio, variazioni parallele avverse dei tassi di interesse di entità più marcata rispetto a quelle previste dal modello regolamentare proposto dalla Vigilanza. In particolare, si valuta l'impatto derivante da uno *shift* pari a 300 punti base.

*Variazione di tasso non parallela*

Si ipotizzano, avuto riguardo alla posizione di rischio, variazioni sempre avverse dei tassi di interesse, per ciascuna divisa e per ciascuna fascia di scadenza. Nell'esercizio gli *shift* sono pari a +200 punti base quando la posizione netta della banca sulla singola divisa e fascia di scadenza è positiva (superiorità degli attivi fruttiferi sui passivi onerosi), mentre sono pari a -200 punti base in situazione di passività netta.

Riguardo in particolare alla «*Variazione di tasso non parallela*», si evidenzia l'ampiezza del carico aggiuntivo di capitale, derivante dall'impossibilità di compensare le posizioni nette ponderate delle diverse fasce di scadenza, compensazione invece implicita nel modello regolamentare adottato.

#### **B. Attività di copertura del fair value**

La banca non ha effettuato operazioni di copertura generiche né ha in essere operazioni di copertura specifiche.

#### **C. Attività di copertura dei flussi finanziari**

La banca non ha effettuato operazioni di copertura dei flussi finanziari.

#### **D. Attività di copertura di investimenti esteri**

La banca non ha effettuato operazioni di copertura di investimenti esteri.



## INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

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

Valuta di denominazione: EURO

Tipologia/durata residua	A vista	Fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Da oltre 5 anni fino a 10 anni	Oltre 10 anni	Durata indeterminata
<b>3. Derivati finanziari</b>	<b>463</b>	<b>67.268</b>	<b>1.249</b>	<b>1.690</b>	<b>46.119</b>	<b>60.117</b>	<b>81.770</b>	-
3.1 Con titolo sottostante								
Opzioni								
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
Altri derivati								
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2 Senza titolo sottostante	463	67.268	1.249	1.690	46.119	60.117	81.770	-
Opzioni	463	67.268	1.249	1.690	46.119	60.117	81.770	-
+ Posizioni lunghe	-	1.440	298	1.152	29.518	39.598	55.217	-
+ Posizioni corte	463	65.828	951	538	16.601	20.519	26.553	-
Altri derivati								
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>4. Altre operazioni fuori bilancio</b>	<b>639.373</b>	<b>235.690</b>	<b>4.990</b>	<b>3</b>	<b>132</b>	<b>50</b>	<b>270</b>	-
+ Posizioni lunghe	199.076	235.690	4.990	3	132	50	270	-
+ Posizioni corte	440.297	-	-	-	-	-	-	-

La presente tabella viene predisposta solo per i derivati finanziari in quanto per le attività e passività per cassa viene fornita un'analisi di sensitività al rischio di prezzo basata su modelli interni.

### 2. Portafoglio bancario: modelli interni e altre metodologie per l'analisi di sensitività

#### Rischio di tasso di interesse

Con riferimento alle attività fruttifere e alle passività onerose - diverse dai titoli di debito del portafoglio di negoziazione di vigilanza e dai P.C.T. attivi e passivi (con sottostanti titoli di debito del portafoglio di negoziazione di vigilanza), oggetto dell'informativa sul portafoglio di negoziazione di vigilanza - come definite nelle informazioni di natura qualitativa inerenti alla presente sezione, riportiamo di seguito i dati rivenienti dalla procedura ALM.

Effetti di una variazione dei tassi di interesse di +100 punti base nell'arco di dodici mesi sul margine di interesse futuro.

Per margine di interesse futuro si intende la differenza tra gli interessi attivi futuri sull'attivo fruttifero (esclusi i titoli di debito del portafoglio di negoziazione di vigilanza e i P.C.T. attivi) e gli interessi passivi futuri sul passivo oneroso (esclusi i P.C.T. passivi con sottostanti titoli di debito del portafoglio di negoziazione di vigilanza) calcolati sulle sole operazioni in essere alla data di riferimento.

**Esposizione al rischio**

	(dati in migliaia di euro)
di fine periodo	3.280
media	7.223
minima	591
massima	19.391

Effetti di una variazione dei tassi di interesse di -100 punti base nell'arco di dodici mesi sul margine di interesse futuro.

**Esposizione al rischio**

	(dati in migliaia di euro)
di fine periodo	-42.687
media	-94.062
minima	-42.687
massima	-112.221

Effetti di una variazione istantanea dei tassi di interesse di +100 punti base sul patrimonio netto.

Per una variazione di -100 punti base i valori vanno intesi con segno opposto.

Per patrimonio netto si intende la differenza tra il valore attuale dell'attivo fruttifero (esclusi i titoli di debito del portafoglio di negoziazione di vigilanza e i P.C.T. attivi) e quello del passivo oneroso (esclusi i P.C.T. passivi con sottostanti titoli di debito del portafoglio di negoziazione di vigilanza).

**Esposizione al rischio**

	(dati in migliaia di euro)
di fine periodo	-77.182
media	-69.981
minima	-53.457
massima	-79.590

Analisi di scenario: differenza tra il margine di interesse futuro di competenza dei dodici mesi successivi alla data di elaborazione nello scenario più sfavorevole e in quello più favorevole.

Gli scenari considerati sono quello a tassi di mercato costanti e i tre citati nelle informazioni di natura qualitativa inerenti alla presente sezione.

**Esposizione al rischio**

	(dati in migliaia di euro)
di fine periodo	-5.609
media	-33.682
minima	-5.609
massima	-50.746



## Rischio di prezzo

Riportiamo innanzitutto, con riferimento alla data di chiusura dell'esercizio, i dati di VaR, precisando che gli stessi si riferiscono a operazioni non più esplicitamente previste da tabelle standard di nota integrativa ma su cui viene comunque effettuato il calcolo; sono omogenei, pure per modalità di rappresentazione, con quelli pubblicati l'anno precedente.

### Valore a Rischio (VaR) di fine periodo

	(dati in migliaia di euro)
Titoli di capitale	10.307,6
- di cui partecipazioni	8.434,5
O.I.C.R.	719,8
<b>Globale</b>	<b>10.848,6</b>

Le informazioni sul VaR medio, minimo e massimo sono di seguito riportate.

### Valore a Rischio (VaR) globale

	(dati in migliaia di euro)
medio	12.781,7
minimo	9.238,8
massimo	20.310,4

Per ciò che attiene alla distribuzione del VaR nell'esercizio indichiamo di seguito il valore medio del VaR in ciascuno dei dodici mesi del 2013.

gennaio	11.139,9
febbraio	12.963,0
marzo	16.817,1
aprile	14.201,6
maggio	13.203,8
giugno	14.348,5
luglio	15.106,6
agosto	11.568,5
settembre	11.898,7
ottobre	11.024,0
novembre	10.241,6
dicembre	10.715,4

## 2.3 Rischio di cambio

### INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

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

Le principali fonti del rischio di cambio risiedono: nella partecipazione nella Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA, denominata in franchi svizzeri, in alcuni altri titoli di capitale, titoli di debito e O.I.C.R. in valuta, e negli sbilanci per valuta gestiti dal «Centro cambi», derivanti essenzialmente dalla intermediazione su operazioni a pronti e a termine nei confronti di clientela privata e sul mercato interbancario, nonché dalle implicazioni sulla posizione in cambi della banca riveniente dalla negoziazione di altri prodotti finanziari (differenza tra premi su opzioni in valuta, interessi su depositi in valuta, eccetera).

Escludendo quella in titoli, il ruolo svolto dalla banca nell'operatività in valuta è pertanto di tipo eminentemente commerciale, volto ad assecondare le esigenze della clientela.

I processi interni di gestione e controllo del rischio di cambio presentano, sia sotto il profilo della struttura organizzativa sia sotto quello dei limiti all'assunzione dei rischi, le

stesse caratteristiche già illustrate, in relazione al rischio di tasso di interesse e al rischio di prezzo del portafoglio di negoziazione di vigilanza, nella sezione 2.1, alla quale si rimanda.

Relativamente ai descritti processi di gestione e controllo del rischio non sono intervenuti cambiamenti rilevanti rispetto al precedente esercizio.

I metodi di misurazione e controllo del rischio di cambio constano essenzialmente di un modello interno per il calcolo giornaliero del Valore a Rischio (VaR) avente le seguenti caratteristiche.

Quanto alle principali assunzioni e parametri sottostanti, il modello utilizzato è di tipo parametrico a varianze e covarianze definito secondo la nota metodologia Riskmetrics di JP Morgan e copre le seguenti attività in termini di strumenti finanziari esposti al rischio di cambio, con riferimento alla data di bilancio: tutte le attività e le passività in valuta (esclusi l'oro, il franco della Comunità Finanziaria Africana, il lat della Lettonia, il litas della Lituania, lo scellino del Kenya, il nuovo lev della Bulgaria, il dinaro del Bahrain, quello della Giordania e il riyal del Qatar) riportate nella successiva tabella 1, a esclusione degli O.I.C.R. in valuta, la cui componente di rischio di cambio è inclusa nel rischio di prezzo; i saldi utilizzati dal modello interno non comprendono, inoltre, i ratei e i risconti attivi e passivi, la quota interessi delle rate impagate, i differenziali da adozione del principio del costo ammortizzato e le rettifiche di valore su crediti. I derivati finanziari (in senso stretto) negoziati dal Centro cambi, diversi dai contratti a termine su tassi di cambio, comprendono, oltre a quelli previsti dalla suddetta tabella 1 (opzioni su tassi di cambio, contratti a termine su merci) pure gli *interest rate swap*. I contratti a termine su tassi di cambio, i derivati finanziari (in senso stretto), i titoli di debito e i titoli di capitale sono trattati analiticamente, mentre lo sbilancio complessivo per singola valuta delle restanti poste è trattato come un deposito (attivo o passivo) con scadenza di un giorno.

I parametri per il calcolo del VaR sono: periodo di detenzione di un giorno, periodo di osservazione di 252 giorni (per la stima delle volatilità e delle correlazioni dei fattori di rischio) e intervallo di confidenza al 99%.

Per ciò che afferisce alle metodologie utilizzate per aggregare i vari profili di rischio, tale aggregazione avviene calcolando il VaR non per semplice somma ma tenendo conto delle correlazioni tra i profili di rischio, in virtù delle quali il VaR globale risulta di norma inferiore alla somma dei VaR parziali; soggiungiamo che le suddette correlazioni sono stimate da un fornitore esterno di cui la banca si avvale.

L'uso di stress test nell'ambito delle strategie di governo del rischio di cambio non è previsto da parte della banca.

Precisiamo infine che il modello interno basato sul VaR non è utilizzato nel calcolo dei requisiti patrimoniali sui rischi di mercato ai fini della relativa segnalazione di vigilanza alla Banca d'Italia, per la quale si adotta la metodologia standard.

## **B. Attività di copertura del rischio di cambio**

La banca non ha effettuato operazioni specifiche di copertura del rischio di cambio. Nell'ambito del «Centro cambi», la posizione viene aggiornata in tempo reale; il cambista può quindi agire sul mercato interbancario per pareggiare gli sbilanci che dovessero crearsi a causa delle operazioni sopra richiamate.

Eventuali posizioni in cambi non pareggiate sono di entità modesta e comunque entro i limiti previsti dal regolamento interno e dai superiori limiti di VaR assegnati dalla Direzione generale.



## INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

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

Voci	Valute					
	Dollari USA	Sterline	Yen	Dollari Canadesi	Franchi svizzeri	Altre valute
<b>A. Attività finanziarie</b>	<b>665.150</b>	<b>37.703</b>	<b>16.533</b>	<b>3.730</b>	<b>780.138</b>	<b>24.123</b>
A.1 Titoli di debito	10	-	-	-	-	-
A.2 Titoli di capitale	12.116	974	-	-	110.363	-
A.3 Finanziamenti a banche	114.612	34.365	7.048	2.922	78.079	23.455
A.4 Finanziamenti a clientela	538.412	2.364	9.485	808	591.696	668
A.5 Altre attività finanziarie	-	-	-	-	-	-
<b>B. Altre attività</b>	<b>2.639</b>	<b>1.053</b>	<b>163</b>	<b>116</b>	<b>5.949</b>	<b>1.078</b>
<b>C. Passività finanziarie</b>	<b>623.184</b>	<b>39.121</b>	<b>12.362</b>	<b>3.600</b>	<b>689.544</b>	<b>23.195</b>
C.1 Debiti verso banche	361.801	9.470	265	474	457.136	2.653
C.2 Debiti verso clientela	261.383	29.651	12.097	3.126	232.408	20.542
C.3 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-
C.4 Altre passività finanziarie	-	-	-	-	-	-
<b>D. Altre passività</b>	<b>2.629</b>	<b>662</b>	<b>17</b>	<b>104</b>	<b>985</b>	<b>60</b>
<b>E. Derivati finanziari</b>	<b>1.517.225</b>	<b>172.779</b>	<b>144.211</b>	<b>1.013</b>	<b>286.020</b>	<b>230.017</b>
- Opzioni	37.075	-	-	-	-	2.888
+ Posizioni lunghe	18.540	-	-	-	-	1.444
+ Posizioni corte	18.535	-	-	-	-	1.444
- Altri derivati	1.480.150	172.779	144.211	1.013	286.020	227.129
+ Posizioni lunghe	721.819	86.444	69.981	474	145.029	113.178
+ Posizioni corte	758.331	86.335	74.230	539	140.991	113.951
<b>Totale Attività</b>	<b>1.408.148</b>	<b>125.200</b>	<b>86.677</b>	<b>4.320</b>	<b>931.116</b>	<b>139.823</b>
<b>Totale Passività</b>	<b>1.402.679</b>	<b>126.118</b>	<b>86.609</b>	<b>4.243</b>	<b>831.520</b>	<b>138.650</b>
<b>Sbilancio (+/-)</b>	<b>(5.469)</b>	<b>918</b>	<b>(68)</b>	<b>(77)</b>	<b>(99.596)</b>	<b>(1.173)</b>

### 2. Modelli interni e altre metodologie per l'analisi di sensitività

Riportiamo innanzitutto, con riferimento alla data di chiusura dell'esercizio, i dati di VaR suddivisi tra le operazioni esplicitamente previste dalla precedente tabella 1 e le altre operazioni su cui viene comunque effettuato il calcolo.

#### Valore a Rischio (VaR) di fine periodo

	(dati in migliaia di euro)
Titoli di debito	0,1
Titoli di capitale	348,6
Sbilancio restanti attività e passività	355,5
Derivati finanziari	351,8
- Opzioni	0,0
+ Posizioni lunghe	156,9
+ Posizioni corte	156,9
- Altri derivati	351,8
+ Posizioni lunghe	7.009,5
+ Posizioni corte	7.357,3
<b>Globale operazioni tab. 1</b>	<b>338,6</b>
- Interest Rate Swap	18,3
+ Posizioni lunghe	8.398,3
+ Posizioni corte	8.380,0
<b>Globale</b>	<b>356,8</b>

**Dettaglio delle principali valute**

Dollari USA	3,0
Sterline	7,0
Yen	1,1
Franchi svizzeri	359,6
Dollari canadesi	1,0
Altre valute	6,5
<b>Globale</b>	<b>356,8</b>

Le informazioni sul VaR medio, minimo e massimo sono di seguito riportate.

**Valore a Rischio (VaR) globale**

	(dati in migliaia di euro)
medio	677,6
minimo	100,8
massimo	1.196,1

Per ciò che attiene alla distribuzione del VaR nell'esercizio indichiamo di seguito il valore medio del VaR in ciascuno dei dodici mesi del 2013.

gennaio	744,5
febbraio	876,2
marzo	864,6
aprile	639,7
maggio	954,9
giugno	952,1
luglio	756,5
agosto	609,1
settembre	550,6
ottobre	420,2
novembre	393,1
dicembre	331,5



## 2.4 Gli strumenti derivati

### A. Derivati finanziari

#### A.1 Portafoglio di negoziazione di vigilanza: valori nozionali di fine periodo e medi

Attività sottostanti/Tipologie derivati	Totale 31/12/2013		Totale 31/12/2012	
	Over the counter	Controparti centrali	Over the counter	Controparti centrali
<b>1. Titoli di debito e tassi d'interesse</b>	<b>3.246.949</b>	<b>-</b>	<b>3.137.033</b>	<b>-</b>
a) Opzioni	46.023	-	87.673	-
b) Swap	3.200.926	-	3.049.360	-
c) Forward	-	-	-	-
d) Futures	-	-	-	-
e) Altri	-	-	-	-
<b>2. Titoli di capitale e indici azionari</b>	<b>-</b>	<b>67.865</b>	<b>-</b>	<b>61.981</b>
a) Opzioni	-	67.865	-	61.981
b) Swap	-	-	-	-
c) Forward	-	-	-	-
d) Futures	-	-	-	-
e) Altri	-	-	-	-
<b>3. Valute e oro</b>	<b>2.228.659</b>	<b>-</b>	<b>2.785.395</b>	<b>-</b>
a) Opzioni	77.558	-	53.143	-
b) Swap	-	-	-	-
c) Forward	2.151.101	-	2.732.252	-
d) Futures	-	-	-	-
e) Altri	-	-	-	-
<b>4. Mercati</b>	<b>14.003</b>	<b>-</b>	<b>12.795</b>	<b>-</b>
<b>5. Altri sottostanti</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totale</b>	<b>5.489.611</b>	<b>67.865</b>	<b>5.935.223</b>	<b>61.981</b>
<b>Valori medi</b>	<b>5.712.418</b>	<b>64.923</b>	<b>7.390.207</b>	<b>30.990</b>

Come previsto dalla circolare dell'Organo di Vigilanza 262/05 non sono compresi sulle tabelle di questa sezione le compravendite di titoli, merci o valute con regolamento entro una data prevista dalla prassi di mercato per le transazioni della medesima specie ovvero entro i cinque giorni lavorativi successivi alla data di stipula dell'operazione.

### A.3 Derivati finanziari: fair value lordo positivo - ripartizione per prodotti

Portafogli/Tipologie derivati	FAIR VALUE POSITIVO			
	Totale 31/12/2013		Totale 31/12/2012	
	Over the counter	Controparti centrali	Over the counter	Controparti centrali
<b>A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza</b>	<b>67.878</b>	<b>877</b>	<b>93.612</b>	<b>565</b>
a) Opzioni	1.235	877	1.085	565
b) Interest rate swap	47.276	-	73.359	-
c) Cross currency swap	-	-	-	-
d) Equity Swap	-	-	-	-
e) Forward	18.925	-	19.012	-
f) Futures	-	-	-	-
g) Altri	442	-	156	-
<b>B. Portafoglio bancario - di copertura</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
a) Opzioni	-	-	-	-
b) Interest rate swap	-	-	-	-
c) Cross currency swap	-	-	-	-
d) Equity Swap	-	-	-	-
e) Forward	-	-	-	-
f) Futures	-	-	-	-
g) Altri	-	-	-	-
<b>C. Portafoglio bancario - altri derivati</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
a) Opzioni	-	-	-	-
b) Interest rate swap	-	-	-	-
c) Cross currency swap	-	-	-	-
d) Equity Swap	-	-	-	-
e) Forward	-	-	-	-
f) Futures	-	-	-	-
g) Altri	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>67.878</b>	<b>877</b>	<b>93.612</b>	<b>565</b>

Il fair value positivo dei Forward del portafoglio di negoziazione di vigilanza comprende esclusivamente operazioni con sottostante valute.



#### A.4 Derivati finanziari: fair value lordo negativo - ripartizione per prodotti

Portafogli/Tipologie derivati	FAIR VALUE NEGATIVO			
	Totale 31/12/2013		Totale 31/12/2012	
	Over the counter	Controparti centrali	Over the counter	Controparti centrali
<b>A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza</b>	<b>60.279</b>	<b>29</b>	<b>86.203</b>	<b>528</b>
a) Opzioni	1.176	29	1.054	528
b) Interest rate swap	40.659	-	66.208	-
c) Cross currency swap	-	-	-	-
d) Equity Swap	-	-	-	-
e) Forward	18.026	-	18.816	-
f) Futures	-	-	-	-
g) Altri	418	-	125	-
<b>B. Portafoglio bancario - di copertura</b>	-	-	-	-
a) Opzioni	-	-	-	-
b) Interest rate swap	-	-	-	-
c) Cross currency swap	-	-	-	-
d) Equity Swap	-	-	-	-
e) Forward	-	-	-	-
f) Futures	-	-	-	-
g) Altri	-	-	-	-
<b>C. Portafoglio bancario - altri derivati</b>	-	-	-	-
a) Opzioni	-	-	-	-
b) Interest rate swap	-	-	-	-
c) Cross currency swap	-	-	-	-
d) Equity Swap	-	-	-	-
e) Forward	-	-	-	-
f) Futures	-	-	-	-
g) Altri	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>60.279</b>	<b>29</b>	<b>86.203</b>	<b>528</b>

Il fair value negativo dei Forward del portafoglio di negoziazione di vigilanza comprende esclusivamente operazioni con sottostante valute.

#### A.5 Derivati finanziari OTC - portafoglio di negoziazione di vigilanza: valori nozionali, fair value lordi positivi e negativi per controparti - contratti non rientranti in accordi di compensazione

Contratti non rientranti in accordi di compensazione	Governi e Banche Centrali	Altri enti pubblici	Banche	Società finanziarie	Società di assicurazione	Imprese non finanziarie	Altri soggetti
<b>1) Titoli di debito e tassi d'interesse</b>							
- valore nozionale	-	-	2.977.524	22.134	-	234.798	12.494
- fair value positivo	-	-	34.118	41	-	12.890	458
- fair value negativo	-	-	40.716	9	-	155	2
- esposizione futura	-	-	17.992	1	-	474	41
<b>2. Titoli di capitale e indici azionari</b>							
- valore nozionale	-	-	-	-	-	-	-
- fair value positivo	-	-	-	-	-	-	-
- fair value negativo	-	-	-	-	-	-	-
- esposizione futura	-	-	-	-	-	-	-
<b>3. Valute e oro</b>							
- valore nozionale	-	-	1.116.203	20.121	-	805.269	287.066
- fair value positivo	-	-	6.415	235	-	10.377	2.903
- fair value negativo	-	-	13.212	618	-	3.302	1.849
- esposizione futura	-	-	11.884	360	-	8.653	2.877
<b>4. Altri valori</b>							
- valore nozionale	-	-	7.002	-	-	7.002	-
- fair value positivo	-	-	17	-	-	425	-
- fair value negativo	-	-	405	-	-	13	-
- esposizione futura	-	-	718	-	-	718	-

#### A.9 Vita residua dei derivati finanziari OTC: valori nozionali

Sottostanti/Vita residua	Fino a 1 anno	Oltre 1 anno e fino a 5 anni	Oltre 5 anni	Totale
<b>A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza</b>				
<b>A.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi di interesse</b>	<b>2.778.447</b>	<b>1.934.801</b>	<b>776.364</b>	<b>5.489.612</b>
A.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi di interesse	585.209	1.885.377	776.364	3.246.950
A.2 Derivati finanziari su titoli di capitale ed indici azionari	-	-	-	-
A.3 Derivati finanziari su tassi di cambio ed oro	2.181.045	47.614	-	2.228.659
A.4 Derivati finanziari su altri valori	12.193	1.810	-	14.003
<b>B. Portafoglio bancario</b>				
B.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi di interesse	-	-	-	-
B.2 Derivati finanziari su titoli di capitale ed indici azionari	-	-	-	-
B.3 Derivati finanziari su tassi di cambio ed oro	-	-	-	-
B.4 Derivati finanziari su altri valori	-	-	-	-
<b>Totale 31/12/2013</b>	<b>2.778.447</b>	<b>1.934.801</b>	<b>776.364</b>	<b>5.489.612</b>
<b>Totale 31/12/2012</b>	<b>3.405.017</b>	<b>2.052.429</b>	<b>477.777</b>	<b>5.935.223</b>

### Sezione 3 *Rischio di liquidità*

#### INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

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

Il rischio di liquidità si manifesta tipicamente sotto forma di inadempimento rispetto agli impegni di pagamento o di incapacità a finanziare l'attivo di bilancio con la necessaria tempestività e secondo criteri di economicità. Tali circostanze negative possono realizzarsi a causa di:

- impossibilità di reperire fondi o di ottenerli a costi ragionevoli (*funding liquidity risk*);
- impossibilità di vendere o ridurre una propria posizione senza intaccarne significativamente il prezzo, a causa della scarsa efficienza del mercato o di un suo malfunzionamento (*market liquidity risk*).

La strategia generale di gestione del rischio di liquidità della banca, caratterizzata da una contenuta propensione al rischio, si manifesta in primo luogo nella scelta di privilegiare, in ottica prudenziale, obiettivi di liquidità rispetto ad obiettivi di redditività.

La medesima volontà di limitare l'esposizione al rischio di liquidità si estrinseca inoltre attraverso l'adozione di specifici indirizzi gestionali che permettono di ridurre la probabilità di manifestazione delle circostanze sfavorevoli sopra descritte.

In particolare, con riferimento alla prima delle sopra citate fonti di rischio, l'impegno della banca è principalmente indirizzato a contenere la concentrazione della raccolta; l'istituto si caratterizza per la sua natura di banca cooperativa primariamente vicina alla famiglia e alla piccola impresa e ciò gli consente di godere di una ampia e stabile base di raccolta al dettaglio, per definizione adeguatamente diversificata.

Ulteriore fonte di approvvigionamento è rappresentata dal mercato interbancario, sul quale la banca, stante l'elevato grado di reputazione di cui gode, non ha mai incontrato difficoltà a finanziarsi a tassi di mercato.

Il potenziale rischio di liquidità derivante da difficoltà nello smobilizzo di proprie posizioni viene contenuto grazie alla scelta della banca di mantenere un portafoglio titoli di elevata qualità, significativamente accresciutosi nell'esercizio: esso è in massima parte costituito da titoli di stato e, in misura minore, da altri titoli obbligazionari, che presentano caratteristiche di elevata liquidabilità in quanto facilmente vendibili sui mercati e pure utilizzabili, a fronte di fabbisogni di liquidità, sia in operazioni di pronti contro termine con controparti bancarie, sia nelle aste di rifinanziamento della Banca Centrale Europea qualora i titoli, come risulta per larga parte degli stessi, siano stanziabili.

Ulteriore elemento che contribuisce positivamente alla disponibilità di riserva detta «counter balancing capacity» è rappresentato dai prestiti conferiti alla Banca Centrale Europea, in aggiunta ai titoli di debito ammessi, in forma di collaterale (cosiddetti prestiti A.BA.CO - Attivi Bancari Collateralizzati).

Il controllo del rischio di liquidità si realizza attraverso l'intervento di differenti unità organizzative: il primo presidio è rappresentato dall'azione in tal senso posta in essere dalle funzioni operative che prevede una puntuale verifica del corretto svolgimento delle attività di competenza e la redazione di informativa riepilogativa della quotidiana operatività. Si affianca a esso il sistematico monitoraggio della posizione di liquidità attesa realizzato dal Servizio Pianificazione e controlli direzionali: sulla base della raccolta dei dati riguardanti l'operatività di tesoreria e assimilabile, nonché la riserva di liquidità costituita dai titoli e dalle altre attività prontamente liquidabili, si perviene alla determinazione e alla relativa evidenziazione su specifica tavola del profilo degli sbilanci di liquidità fino a tre mesi. I medesimi schemi informativi sono resi disponibili settimanalmente alla Vigilanza. Viene inoltre monitorata la posizione di liquidità a medio-lungo termine, senza limiti temporali.

Si sottolinea che l'informativa di seguito fornita è conforme, congiuntamente a quanto esposto nella parte B Passivo Sezione 1 Tab. 1.5, a quanto previsto dall'IFRS 7.39.

## INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

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

Valuta di denominazione: EURO

Voci/scaglioni temporali	A vista	Da oltre 1 giorno a 7 giorni	Da oltre 7 giorni a 15 giorni	Da oltre 15 giorni a 1 mese	Da oltre 1 mese fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Oltre 5 anni	Durata indeterminata
<b>Attività per cassa</b>	<b>6.978.102</b>	<b>409.543</b>	<b>1.494.112</b>	<b>802.548</b>	<b>1.267.420</b>	<b>857.866</b>	<b>1.620.986</b>	<b>9.569.904</b>	<b>4.928.193</b>	<b>105.509</b>
A.1 Titoli di Stato	2.975	-	-	-	108.287	268.022	710.648	4.710.305	307.075	-
A.2 Altri titoli di debito	4.307	5	1.987	7.184	17.039	35.324	40.131	241.745	119.570	5
A.3 Quote OICR	160.930	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Finanziamenti	6.809.890	409.538	1.492.125	795.364	1.142.094	554.520	870.207	4.617.854	4.501.548	105.504
- Banche	146.003	93.560	46.057	260.498	523.720	28.211	13.538	5.005	-	105.504
- Clientela	6.663.887	315.978	1.446.068	534.866	618.374	526.309	856.669	4.612.849	4.501.548	-
<b>Passività per cassa</b>	<b>16.749.528</b>	<b>649.449</b>	<b>527.014</b>	<b>871.416</b>	<b>1.285.619</b>	<b>1.329.557</b>	<b>1.100.171</b>	<b>3.651.076</b>	<b>238.032</b>	-
B.1 Depositi e conti correnti	16.620.560	405.404	522.510	853.786	982.603	1.118.654	669.844	21.172	-	-
- Banche	149.793	70.002	68.514	385.727	67.561	79.029	37.414	200	-	-
- Clientela	16.470.767	335.402	453.996	468.059	915.042	1.039.625	632.430	20.972	-	-
B.2 Titoli di debito	85.166	1.406	2.162	3.687	275.056	203.590	416.284	1.732.468	169.733	-
B.3 Altre passività	43.802	242.639	2.342	13.943	27.960	7.313	14.043	1.897.436	68.299	-
<b>Operazioni «fuori bilancio»</b>	<b>543.246</b>	<b>238.372</b>	<b>177.592</b>	<b>495.875</b>	<b>1.009.116</b>	<b>276.728</b>	<b>367.270</b>	<b>60.472</b>	<b>131.679</b>	-
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale		237.184	172.517	466.993	1.007.075	246.261	183.044	48.308	20.000	-
- Posizioni lunghe	-	122.625	88.863	240.501	508.938	118.840	90.760	24.623	10.000	-
- Posizioni corte	-	114.559	83.654	226.492	498.137	127.421	92.284	23.685	10.000	-
C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale	27.019									
- Posizioni lunghe	14.202	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	12.817	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere										
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi	515.347	1.166	14	28.882	1.782	30.027	183.122	9.364	110.804	-
- Posizioni lunghe	75.050	1.166	14	28.882	1.782	30.027	183.122	9.364	110.804	-
- Posizioni corte	440.297	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.5 Garanzie finanziarie rilasciate	880	22	61	-	259	440	1.104	2.800	875	-
C.6 Garanzie finanziarie ricevute	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.7 Derivati creditizi con scambio di capitale										
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.8 Derivati creditizi senza scambio di capitale										
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Nella voce B.1 – Depositi e conti correnti sono indicati i debiti verso banche e clientela allocati alle specifiche voci di bilancio.

La distribuzione temporale è determinata con riferimento alla vita residua delle attività e delle passività, come differenza tra la data del bilancio e la scadenza delle singole operazioni. In presenza di piani di ammortamento si



è tenuto conto della vita residua delle singole rate. Le quote di O.I.C.R. sono convenzionalmente collocate nella fascia «a vista». Il deposito presso Banca d'Italia per riserva obbligatoria è esposto tra i crediti verso banche con durata indeterminata. I crediti deteriorati per cui siano disponibili previsioni di recupero dei flussi di cassa sotto-stanti effettuate dalla banca ai fini delle valutazioni di bilancio sono collocati nelle pertinenti fasce temporali. Nella voce impegni irrevocabili a erogare fondi sono rappresentati tutti gli impegni irrevocabili a utilizzo certo o incerto relativi a linee di cassa accordate a banche e clientela.

#### Valuta di denominazione: DOLLARO

Voci/scaglioni temporali	A vista	Da oltre 1 giorno a 7 giorni	Da oltre 7 giorni a 15 giorni	Da oltre 15 giorni a 1 mese	Da oltre 1 mese fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Oltre 5 anni	Durata indeterminata
<b>Attività per cassa</b>	<b>37.892</b>	<b>30.779</b>	<b>153.619</b>	<b>128.603</b>	<b>290.096</b>	<b>8.786</b>	<b>2.443</b>	<b>10.713</b>	<b>9.053</b>	-
A.1 Titoli di Stato	-	-	-	-	-	-	-	10	-	-
A.2 Altri titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.3 Quote OICR	13.158	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Finanziamenti	24.734	30.779	153.619	128.603	290.096	8.786	2.443	10.703	9.053	-
- Banche	20.345	1.308	73.205	4.344	5.169	3.536	-	-	6.764	-
- Clientela	4.389	29.471	80.414	124.259	284.927	5.250	2.443	10.703	2.289	-
<b>Passività per cassa</b>	<b>410.605</b>	<b>28.208</b>	<b>91.509</b>	<b>29.209</b>	<b>60.551</b>	<b>1.789</b>	<b>1.205</b>	-	-	-
B.1 Depositi e conti correnti	410.605	28.208	91.454	28.877	57.791	1.789	1.205	-	-	-
- Banche	162.735	28.063	88.390	27.921	51.210	-	229	-	-	-
- Clientela	247.870	145	3.064	956	6.581	1.789	976	-	-	-
B.2 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.3 Altre passività	-	-	55	332	2.760	-	-	-	-	-
<b>Operazioni «fuori bilancio»</b>	<b>25.643</b>	<b>110.027</b>	<b>159.814</b>	<b>389.573</b>	<b>653.203</b>	<b>132.646</b>	<b>71.249</b>	<b>24.588</b>	-	-
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale	-	106.401	143.661	389.523	651.176	129.005	71.249	24.588	-	-
- Posizioni lunghe	-	51.070	68.256	186.985	319.485	66.588	34.870	12.294	-	-
- Posizioni corte	-	55.331	75.405	202.538	331.691	62.417	36.379	12.294	-	-
C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale	146	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	74	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	72	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere	3.771	3.626	145	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	3.771	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	3.626	145	-	-	-	-	-	-	-
C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi	21.726	-	16.008	50	2.027	3.641	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	16.008	50	2.027	3.641	-	-	-	-
- Posizioni corte	21.726	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.5 Garanzie finanziarie rilasciate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.6 Garanzie finanziarie ricevute	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.7 Derivati creditizi con scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.8 Derivati creditizi senza scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

**Valuta di denominazione: FRANCO SVIZZERO**

Voci/scagioni temporali	A vista	Da oltre 1 giorno a 7 giorni	Da oltre 7 giorni a 15 giorni	Da oltre 15 giorni a 1 mese	Da oltre 1 mese fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Oltre 5 anni	Durata indeterminata
<b>Attività per cassa</b>	<b>32.224</b>	<b>60.849</b>	<b>18.438</b>	<b>20.994</b>	<b>105.123</b>	<b>11.630</b>	<b>21.730</b>	<b>134.782</b>	<b>278.204</b>	-
A.1 Titoli di Stato	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.2 Altri titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.3 Quote OICR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Finanziamenti	32.224	60.849	18.438	20.994	105.123	11.630	21.730	134.782	278.204	-
- Banche	10.180	59.460	8.146	163	131	-	-	-	-	-
- Clientela	22.044	1.389	10.292	20.831	104.992	11.630	21.730	134.782	278.204	-
<b>Passività per cassa</b>	<b>83.057</b>	<b>280.426</b>	<b>86.023</b>	<b>37.160</b>	<b>154.051</b>	<b>24.405</b>	<b>23.990</b>	<b>427</b>	-	-
B.1 Depositi e conti correnti	83.057	280.426	86.023	37.160	154.051	24.405	23.990	427	-	-
- Banche	3.222	227.398	75.670	24.439	122.197	98	4.106	-	-	-
- Clientela	79.835	53.028	10.353	12.721	31.854	24.307	19.884	427	-	-
B.2 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.3 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Operazioni «fuori bilancio»</b>	<b>109.325</b>	<b>54.461</b>	<b>19.591</b>	<b>29.271</b>	<b>102.045</b>	<b>79.217</b>	<b>43.560</b>	<b>5.219</b>	-	-
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale	-	17.804	19.591	29.181	92.148	78.515	43.560	5.219	-	-
- Posizioni lunghe	-	8.051	10.474	15.181	46.618	39.767	22.327	2.610	-	-
- Posizioni corte	-	9.753	9.117	14.000	45.530	38.748	21.233	2.609	-	-
C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale	62.082	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	33.672	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	28.410	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere	46.554	36.657	-	-	9.897	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	46.554	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	36.657	-	-	9.897	-	-	-	-	-
C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi	689	-	-	90	-	600	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	90	-	600	-	-	-	-
- Posizioni corte	689	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.5 Garanzie finanziarie rilasciate	-	-	-	-	-	102	-	-	-	-
C.6 Garanzie finanziarie ricevute	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.7 Derivati creditizi con scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.8 Derivati creditizi senza scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-



## Valuta di denominazione: YEN GIAPPONESE

Voci/scaglioni temporali	A vista	Da oltre 1 giorno a 7 giorni	Da oltre 7 giorni a 15 giorni	Da oltre 15 giorni a 1 mese	Da oltre 1 mese fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Oltre 5 anni	Durata indeterminata
<b>Attività per cassa</b>	<b>4.060</b>	<b>789</b>	<b>2.833</b>	<b>4.256</b>	<b>4.159</b>	<b>443</b>	<b>8</b>	<b>41</b>	<b>55</b>	-
A.1 Titoli di Stato	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.2 Altri titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.3 Quote OICR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Finanziamenti	4.060	789	2.833	4.256	4.159	443	8	41	55	-
- Banche	3.900	622	1.902	-	271	356	-	-	-	-
- Clientela	160	167	931	4.256	3.888	87	8	41	55	-
<b>Passività per cassa</b>	<b>12.134</b>	-	-	<b>228</b>	-	-	-	-	-	-
B.1 Depositi e conti correnti	12.134	-	-	228	-	-	-	-	-	-
- Banche	37	-	-	228	-	-	-	-	-	-
- Clientela	12.097	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.2 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.3 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Operazioni «fuori bilancio»</b>	<b>871</b>	<b>62.647</b>	<b>6.530</b>	<b>6.670</b>	<b>64.858</b>	<b>507</b>	<b>2.488</b>	<b>1.382</b>	-	-
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale	-	62.647	6.219	6.110	64.858	507	2.488	1.382	-	-
- Posizioni lunghe	-	30.628	3.455	3.009	30.735	219	1.244	691	-	-
- Posizioni corte	-	32.019	2.764	3.101	34.123	288	1.244	691	-	-
C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi	871	-	311	560	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	311	560	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	871	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.5 Garanzie finanziarie rilasciate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.6 Garanzie finanziarie ricevute	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.7 Derivati creditizi con scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.8 Derivati creditizi senza scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

**Valuta di denominazione: ALTRE VALUTE**

Voci/scaglioni temporali	A vista	Da oltre 1 giorno a 7 giorni	Da oltre 7 giorni a 15 giorni	Da oltre 15 giorni a 1 mese	Da oltre 1 mese fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Oltre 5 anni	Durata Indeterminata
<b>Attività per cassa</b>	<b>19.717</b>	<b>2.586</b>	<b>37.838</b>	<b>2.342</b>	<b>933</b>	<b>1.631</b>	<b>67</b>	-	-	-
A.1 Titoli di Stato	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.2 Altri titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.3 Quote OICR	468	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Finanziamenti	19.249	2.586	37.838	2.342	933	1.631	67	-	-	-
- Banche	17.413	2.441	37.656	2.163	83	946	67	-	-	-
- Clientela	1.836	145	182	179	850	685	-	-	-	-
<b>Passività per cassa</b>	<b>48.571</b>	<b>8.921</b>	<b>361</b>	<b>1.943</b>	<b>713</b>	<b>2.445</b>	<b>2.950</b>	-	-	-
B.1 Depositi e conti correnti	48.571	8.921	361	1.943	713	2.445	2.950	-	-	-
- Banche	1.256	8.921	272	742	400	943	66	-	-	-
- Clientela	47.315	-	89	1.201	313	1.502	2.884	-	-	-
B.2 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.3 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Operazioni «fuori bilancio»</b>	<b>1.662</b>	<b>29.699</b>	<b>120</b>	<b>48.329</b>	<b>201.655</b>	<b>36.203</b>	<b>72.939</b>	<b>15.697</b>	-	-
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale	-	28.881	120	48.316	201.655	36.203	72.939	15.697	-	-
- Posizioni lunghe	-	14.098	60	24.173	100.790	18.102	36.926	7.393	-	-
- Posizioni corte	-	14.783	60	24.143	100.865	18.101	36.013	8.304	-	-
C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi	831	818	-	13	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	818	-	13	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	831	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.5 Garanzie finanziarie rilasciate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.6 Garanzie finanziarie ricevute	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.7 Derivati creditizi con scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.8 Derivati creditizi senza scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-



## 2 Informativa sulle attività impegnate iscritte in bilancio

Forme tecniche	Impegnate		Non Impegnate		Totale	Totale
	VB	FV	VB	FV	31/12/2013	31/12/2012
1. Cassa e disponibilità liquide	-	-	109.512	-	109.512	114.159
2. Titoli di debito	2.262.665	2.262.161	4.189.740	4.189.285	6.452.405	4.469.990
3. Titoli di capitale	-	-	107.036	107.036	107.036	119.810
4. Finanziamenti	1.758.703	-	20.566.589	-	22.325.292	24.245.288
5. Altre attività finanziarie	-	-	243.311	-	243.311	254.536
6. Attività non finanziarie	-	-	1.225.159	-	1.225.159	941.247
<b>Totale 31/12/2013</b>	<b>4.021.368</b>	<b>2.262.161</b>	<b>26.441.347</b>	<b>4.296.321</b>	<b>30.462.715</b>	-
<b>Totale 31/12/2012</b>	<b>3.570.675</b>	<b>2.087.678</b>	<b>26.574.355</b>	<b>2.499.035</b>	-	<b>30.145.030</b>

Legenda:

VB = valore di bilancio

FV = fair value

## 3 Informativa sulle attività di proprietà impegnate non iscritte in bilancio

Forme tecniche	Impegnate	Non Impegnate	Totale	Totale
			31/12/2013	31/12/2012
<b>1. Attività finanziarie</b>	<b>1.071.994</b>	<b>394.182</b>	<b>1.466.176</b>	<b>2.064.561</b>
- Titoli	1.071.994	394.182	1.466.176	2.064.561
- Altre	-	-	-	-
<b>2. Attività non finanziarie</b>	-	-	-	-
<b>Totale 31/12/2013</b>	<b>1.071.994</b>	<b>394.182</b>	<b>1.466.176</b>	-
<b>Totale 31/12/2012</b>	<b>1.253.383</b>	<b>811.178</b>	-	<b>2.064.561</b>

Trattasi di titoli connessi ad operazioni di P.C.T. e cartolarizzazioni.

## Operazioni di cartolarizzazione e di cessione delle attività

### Operazioni di cartolarizzazione

Nel mese di aprile del 2012 è stata perfezionata dalla Banca un'operazione di cartolarizzazione nell'ambito delle politiche di «funding» perseguite. L'operazione è consistita nella cessione pro-soluto ai sensi della legge 130/1999 di € 1.630 milioni di mutui ipotecari residenziali performing alla società veicolo Centro delle Alpi RMBS srl appositamente costituita. La predetta società veicolo ha emesso titoli per € 1.678 milioni, di cui € 1.385 milioni della tipologia «Senior» e € 293 milioni della tipologia «Junior» interamente acquistati dalla Capogruppo. I titoli «Senior» sono quotati alla Borsa del Lussemburgo e sono «eligibili» presso la Banca Centrale Europea. Tali titoli sono stati posti a garanzia dei rifinanziamenti concessi dalla Banca Centrale. In conformità a quanto previsto dallo IAS 39, non essendoci le condizioni per la cancellazione dal bilancio in quanto la banca ha mantenuto tutti i rischi e i benefici, i crediti cartolarizzati sono stati mantenuti nella voce di stato patrimoniale 70 «crediti verso clientela» mentre i titoli Junior e Senior e il finanziamento della società veicolo non vengono esposti. Ai titoli cartolarizzati è stato attribuito il rating da parte delle agenzie Standard & Poor's e Moody's; rating che sarà monitorato per tutta la durata dell'operazione. La banca svolge per conto della società veicolo Centro delle Alpi RMBS srl l'attività di «servicer» ossia il servizio di gestione, amministrazione e incasso dei mutui; agisce per conto della società veicolo ma è la sola controparte dei clienti e a fronte di tale servizio vengono incassate le commissioni di servicing. Con cadenza trimestrale vengono predisposti dei report, in cui sono evidenziati i vari flussi dell'operazione, che vengono portati all'attenzione degli uffici e organi sociali preposti in modo di poter valutare costantemente l'andamento della stessa.

## Sezione 4 **Rischi operativi**

### **INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA**

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

Il rischio operativo è il rischio di subire perdite derivanti dall'inadeguatezza o dalla disfunzione di procedure, risorse umane e sistemi interni, oppure da eventi esogeni.

Rientrano in tale tipologia, tra l'altro, le perdite derivanti da frodi, errori umani, interruzioni dell'operatività, malfunzionamento e indisponibilità dei sistemi, inadempienze contrattuali, catastrofi naturali. Nel perimetro del rischio operativo è compreso il rischio legale, mentre sono esclusi quelli strategici e di reputazione.

La Banca, pienamente consapevole che al verificarsi di eventi di perdita, oltre agli sfavorevoli impatti di natura economica, potrebbero derivare danni considerevoli alla propria immagine e alla propria reputazione, adotta un sistema di gestione, in via di continuo affinamento, idoneo a contenerne gli effetti.

Tale sistema poggia su una metodologia di individuazione, misurazione e mitigazione di natura sia quantitativa sia qualitativa, che consente di rilevare il rischio tanto in termini di perdite effettivamente subite quanto di valutazione del rischio in cui la banca potrebbe potenzialmente incorrere.

Al fine di ottenere un unico ambiente integrato contenente sia informazioni quantitative, rilevazione strutturale e censimento informazioni inerenti a eventi di perdita in cui la banca è incorsa, che qualitative, analisi e valutazione delle attività potenzialmente rischiose, sono state completate le attività di collaudo di una dedicata applicazione informatica.

L'attività periodica di autovalutazione dell'intero sistema di gestione del rischio, svolta nell'esercizio corrente, ha permesso di individuare gli ambiti su cui agire allo scopo di migliorare la rispondenza alla mutevole realtà aziendale e alle normative vigenti.

Sempre in tema di rischi operativi, nell'esercizio corrente, si è dato avvio e realizzazione di un progetto per la modellizzazione delle perdite operative, avente lo scopo di addivenire, con approccio statistico, a una misurazione dell'esposizione al rischio in parola.

La scarsa significatività statistica delle perdite rilevate internamente alla banca suggerisce tuttavia di arricchire le basi dati a disposizione con le informazioni rivenienti dal Database Italiano delle Perdite Operative (DIPO); l'individuazione della metodologia di integrazione delle perdite di fonte esterna permette, mediante l'utilizzo di un cruscotto di analisi, il confronto periodico con analoghe evidenze di sistema.

### **INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA**

Le perdite maggiormente ricorrenti e di maggiore impatto, in termini di importo complessivo, comprendono errori, peraltro oggetto di tempestiva risoluzione, nello svolgimento delle attività quotidiane, principalmente nell'esecuzione dei pagamenti e nell'operatività in titoli.

Concorrono pure gli accantonamenti prudenziali per contenziosi legali e gli accordi transattivi con la clientela nonché gli eventi di natura esogena, quali rapine, clonazioni di carte di debito, contraffazioni di assegni, di norma oggetto di mitigazione pure attraverso la stipula di polizze assicurative.

Di seguito, con riferimento agli eventi rischiosi rilevati negli ultimi tre esercizi, è riportata una tabella riepilogativa dell'ammontare delle perdite, in termini assoluti e percentuali, sia lorde e sia al netto dei recuperi e dei rimborsi assicurativi, riferibili alle varie fonti di manifestazione, opportunamente aggregate. L'entità dei recuperi, commisurata a circa il 60% attesta l'efficacia dell'azione gestionale volta a contenere al minimo o a trasferire i danni della specie.



### Fonti di manifestazione delle perdite dal 01/01/2011 al 31/12/2013

	N° eventi	% eventi	Perdita lorda	% sul totale	Perdita netta	% sul totale	% recuperi
Frodi	259	32,29%	1.763.621	11,16%	1.023.270	16,09%	41,98%
Accordi transattivi e contenziosi legali	105	13,09%	3.063.903	19,39%	2.784.561	43,78%	9,12%
Danni ai beni materiali	89	11,10%	607.201	3,84%	399.951	6,29%	34,13%
Errori nell'esecuzione delle operazioni	339	42,27%	10.168.137	64,34%	2.001.474	31,47%	80,32%
Altro	10	1,25%	201.697	1,27%	150.762	2,37%	25,25%
<b>Totale</b>	<b>802</b>	<b>100,00%</b>	<b>15.804.559</b>	<b>100,00%</b>	<b>6.360.018</b>	<b>100,00%</b>	<b>59,76%</b>

(Importi in euro)

Legenda:

**Frodi** = rapine, furti, false disposizioni, clonazioni di carte di debito e di credito, alterazione degli assegni, infedeltà.

**Accordi transattivi e contenziosi legali** = accordi transattivi con la clientela, operazioni contrarie alle regole di buona condotta, accantonamenti prudenziali per contenziosi legali.

**Errori nell'esecuzione delle operazioni** = errori nelle transazioni utilizzate nella operatività quotidiana, nell'esecuzione dei processi, nelle relazioni con venditori o fornitori.

**Danni ai beni materiali** = sinistri, danni causati a terzi, avarie e guasti alle strutture.

**Altro** = violazioni delle norme sull'impiego e sulla sicurezza sul lavoro e interruzioni nei sistemi.

### Informativa in merito all'esposizione verso debitori sovrani

La CONSOB con comunicazione n. DEM/11070007 del 05/08/2011 ha invitato le società quotate a fornire nelle relazioni finanziarie informazioni sulle esposizioni verso debitori sovrani, intendendosi con tale termine i titoli obbligazionari emessi da governi centrali e locali, da enti governativi, nonché i prestiti erogati agli stessi.

Al riguardo si precisa che l'esposizione complessiva della banca al 31/12/2013 ammontava a € 6.619 milioni ed era così articolata:

- a) Titoli di stato italiano: € 6.023 milioni;
- b) Titoli di altri emittenti: € 24 milioni;
- c) Finanziamenti a amministrazioni statali: € 0 milioni;
- d) Finanziamenti a amministrazioni locali: € 46 milioni;
- e) Finanziamenti a imprese a partecipazione statale o locale: € 358 milioni;
- f) Finanziamenti a altre amministrazioni pubbliche ed enti vari: € 168 milioni;

## **PARTE F** *Informazioni sul patrimonio*

### **Sezione 1** *Il patrimonio dell'impresa*

#### **INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA**

Il buon andamento del sistema bancario è una esigenza di interesse pubblico irrinunciabile e la solvibilità e affidabilità delle banche presuppone il mantenimento di adeguate risorse patrimoniali. Risorse che devono permettere alla banca l'assorbimento di eventuali perdite senza pregiudicare le ragioni dei depositanti ma la cui consistenza concorre alla reputazione della istituzione stessa.

La necessità di una adeguatezza patrimoniale è stata resa ancora più stringente dalla crisi e degli interventi degli Organi di Vigilanza che ormai sono di livello sopranazionale. Infatti la crisi economico/finanziaria ha portato in primo piano l'importanza del patrimonio delle banche a causa delle consistenti perdite registrate, l'esplosione delle perdite attese indotte dalla recessione e dal deterioramento della qualità del credito e delle incertezze sulla valutazione degli attivi. Senza dimenticare la necessità di sostenere l'economia al fine di stimolare la ripresa.

La banca ha sempre avuto una grande attenzione alla componente patrimoniale e alla definizione delle dimensioni dello stesso al fine di garantire un profilo patrimoniale adeguato alla propria dimensione e ai rischi assunti nel rispetto dei requisiti previsti dalla normativa di vigilanza. Fedele alla propria natura di banca popolare ha individuato nella politica di patrimonializzazione lo strumento che favorendo la creazione della figura socio/cliente aumenta la fidelizzazione e permette di perseguire quella strategia di sviluppo autonomo che è nella volontà dell'Amministrazione. La storia della banca è pertanto caratterizzata da periodici aumenti di capitale in forme semplici e trasparenti nelle modalità tecniche in modo che il corpo sociale percepisca con immediatezza gli estremi delle operazioni. In questa ottica non si è mai ricorsi all'emissione di strumenti innovativi di capitale e i ripetuti aumenti, di cui l'ultimo risale al 2007, hanno sempre avuto corali adesioni come attestato dal numero di soci raggiunto.

I mezzi finanziari raccolti con tali operazioni unitamente agli accantonamenti di utili effettuati in conformità dei dettami statutari hanno permesso alla banca di espandere in modo armonico la propria attività e di guardare con sufficiente tranquillità alle sfide future. Le responsabilità che derivano alla banca nei confronti dei soci e pure dalla propria natura popolare hanno avuto come riflesso una gestione estremamente prudente del patrimonio societario che traspare dalla composizione degli attivi e passivi di stato patrimoniale.

Va sottolineato come l'esplosione della crisi e le ripercussioni negative sui bilanci bancari hanno influito negativamente sull'autofinanziamento che in passato ha sempre contribuito in modo consistente alla patrimonializzazione degli istituti di credito. Le tensioni che hanno caratterizzato negli anni recenti, contraddistinte dalle note criticità, i mercati finanziari non hanno permesso l'effettuazione di progetti di rafforzamento dei mezzi propri nonostante il costante sviluppo operativo che proprio nel 2010 ha visto l'acquisizione del controllo di Factorit Spa nell'ottica di fornire strumenti specialistici a sostegno dell'economia reale. L'allentamento delle tensioni sui mercati, la necessità di disporre di adeguata dotazione patrimoniale anche in previsione di eventuali impatti che potrebbero derivare dalla valutazione delle banche da parte della BCE nonché dai successivi stress test, cui tutte le banche vigilate dalla stessa saranno sottoposte in corso anno hanno portato la Banca alla determinazione di predisporre un aumento di capitale. Il Consiglio di Amministrazione del 28 febbraio u.s., ha deliberato di sottoporre al corpo sociale un progetto di aumento del capitale sociale in forma mista da attuarsi, con delega da parte dell'Assemblea straordinaria dei soci al Consiglio di amministrazione, entro il corrente anno mediante l'emissione di azioni a pagamento fino ad un massimo di 350 milioni, comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo, e assegnazione gratuita fino ad un ammontare nominale massimo di 100 milioni da trasferire, per il relativo importo da «sovrapprezzi di emissione» a «capitale» e dato delega al Comitato di Presidenza di definire eventuali accordi, regolati da termini e condizioni usuali per tale tipologia di intervento, con un Consorzio di Garanzia, formato da primarie istituzioni, per la sottoscrizione dei diritti d'opzione rimasti eventualmente inopinati al termine dell'offerta a pagamento.

Inoltre sempre nell'ottica di un rafforzamento del patrimonio di vigilanza come sopra riferito la banca ha provveduto a deliberare altresì l'emissione di un prestito obbligazionario subordinato per euro 500 milioni avente le caratteristiche per essere ricompreso nel patrimonio di vigilanza.

Quanto sopra permette di stimare per il 2014 un Common Equity Tier 1 ratio consolidato di circa il 9,45%.

L'ESMA (European Securities and Markets Authority) con documento 725/2012 del 12 novembre prendendo atto che il valore di mercato di molte società quotate sui mercati, a causa della situazione economica corrente, è inferiore al book-value ha raccomandato di effettuare impairment test come richiesto dallo IAS 36. La banca ha ritenuto di effettuare un impairment test di secondo livello applicato cioè all'intero complesso aziendale anziché alla singola attività confrontando il valore recuperabile complessivo di Gruppo con il valore contabile del patrimonio netto consolidato al 31/12/2012. Il metodo utilizzato per stimare il valore recuperabile è il Dividend Discount Model (DDM) il quale assume che il valore economico della banca sia pari alla somma dei dividendi distribuibili agli azionisti nell'orizzonte temporale di pianificazione prescelto (2013-2017) mantenendo un livello di patrimonializzazione adeguato a garantire lo sviluppo futuro atteso e assumendo un tasso di crescita del dividendo dopo il periodo di pianificazione esplicita pari al 2% annuo e un costo del capitale utilizzato per l'attualizzazione dei dividendi futuri pari al 9,21%. Il test effettuato dal Servizio Finanza d'impresa congiuntamente al Servizio Pianificazione e controlli direzionali ha evidenziato un valore economico del Gruppo superiore rispetto al patrimonio netto consolidato.

Il valore d'uso del Gruppo è risultato pari a € 2.065 milioni con una eccedenza su patrimonio netto consolidato di € 129 milioni.

## INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

Si rinvia, oltre a quanto di seguito indicato, alla parte B Passivo Sezione 14 della presente nota integrativa dove viene fornita informativa sul patrimonio della banca.

### B.1 Patrimonio dell'impresa: composizione

Voci	31/12/2013	31/12/2012
<b>1. Capitale</b>	<b>924.444</b>	<b>924.444</b>
<b>2. Sovrapprezzi di emissione</b>	<b>171.450</b>	<b>171.449</b>
<b>3. Riserve</b>	<b>638.001</b>	<b>622.319</b>
- di utili	638.001	622.318
a) legale	142.886	135.079
b) statutaria	377.395	369.519
c) azioni proprie	93.000	93.000
d) altre	24.720	24.721
- altre	-	-
<b>4. Strumenti di capitale</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>5. (Azioni proprie)</b>	<b>(24.316)</b>	<b>(24.316)</b>
<b>6. Riserve da valutazione</b>	<b>15.358</b>	<b>(8.394)</b>
- Attività finanziarie disponibili per la vendita	32.313	6.872
- Attività materiali	-	-
- Attività immateriali	-	-
- Copertura di investimenti esteri	-	-
- Copertura dei flussi finanziari	-	-
- Differenze di cambio	-	-
- Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	-	-
- Utili (perdite) attuariali relativi a piani previdenziali a benefici definiti	(16.955)	(15.266)
- Quote delle riserve da valutazione relative alle partecipate valutate al patrimonio netto	-	-
- Leggi speciali di rivalutazione	-	-
<b>7. Utile (perdita) d'esercizio</b>	<b>48.832</b>	<b>25.822</b>
<b>Totale</b>	<b>1.773.769</b>	<b>1.711.324</b>

## B.2 Riserve da valutazione delle attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione

Attività/Valori	Totale 31/12/2013		Totale 31/12/2012	
	Riserva positiva	Riserva negativa	Riserva positiva	Riserva negativa
1. Titoli di debito	33.277	(4.225)	15.648	(12.988)
2. Titoli di capitale	2.654	(202)	2.581	(238)
3. Quote di O.I.C.R.	912	(103)	1.959	(90)
4. Finanziamenti	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>36.843</b>	<b>(4.530)</b>	<b>20.188</b>	<b>(13.316)</b>

## B.3 Riserve da valutazione delle attività finanziarie disponibili per la vendita: variazioni annue

	Titoli di debito	Titoli di capitale	Quote di O.I.C.R.	Finanziamenti
<b>1. Esistenze iniziali</b>	<b>2.660</b>	<b>2.343</b>	<b>1.869</b>	-
<b>2. Variazioni positive</b>	<b>28.875</b>	<b>1.756</b>	<b>253</b>	-
2.1 Incrementi di fair value	13.692	1.756	203	-
2.2 Rigiro a conto economico di riserve negative	15.183	-	50	-
- da deterioramento	-	-	-	-
- da realizzo	15.183	-	50	-
2.3 Altre variazioni	-	-	-	-
<b>3. Variazioni negative</b>	<b>2.483</b>	<b>1.647</b>	<b>1.313</b>	-
3.1 Riduzioni di fair value	2.483	107	63	-
3.2 Rettifiche da deterioramento	-	267	157	-
3.3 Rigiro a conto economico da riserve positive: da realizzo	-	1.273	1.093	-
3.4 Altre variazioni	-	-	-	-
<b>4. Rimanenze finali</b>	<b>29.052</b>	<b>2.452</b>	<b>809</b>	-

## B.4 Riserve da valutazione relative a piani a benefici definiti: variazioni annue

La riserva di valutazione relativa a piani a benefici definiti è negativa per € 16,955 milioni; aumenta dell'importo complessivo di € 1,688 milioni derivante dalla contabilizzazione di utili e perdite attuariali rispettivamente per € 2,095 milioni e € 2,990 milioni e contabilizzazione di imposte per complessivi € 0,793 milioni.

## Sezione 2 *Il patrimonio e i coefficienti di vigilanza*

### 2.1 Patrimonio di vigilanza

#### INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

Il patrimonio di Vigilanza è determinato in conformità alle regole dettate dalla Banca d'Italia con il 15° aggiornamento della circolare n. 155 «Istruzioni per la compilazione delle segnalazioni sul patrimonio di vigilanza e sui coefficienti prudenziali».

Costituisce il principale punto di riferimento nelle valutazioni dell'Organo di Vigilanza in ordine alla stabilità della banca e del sistema. Su di esso si basano i più importanti strumenti di controllo prudenziale, quali i requisiti a fronte dei rischi e le regole sulla concentrazione dei medesimi. È costituito dalla somma del patrimonio di base, ammesso nel calcolo senza alcuna limitazione e del patrimonio supplementare, che viene ammesso nel limite massimo del patrimonio di base. Da tale aggregato vengono effettuate le deduzioni previste dalla normativa vigente alla data del 31 dicembre 2013.

## 1. Patrimonio di base

Gli elementi positivi del patrimonio di base sono rappresentati dal capitale sociale, dai sovrapprezzi di emissione, dalle riserve e dalla quota di utile dell'esercizio 2013 che, nel presupposto di approvazione della proposta di riparto da parte dell'assemblea dei soci, verrà destinata a riserve; gli elementi negativi sono costituiti dalle azioni proprie (voce 190 del passivo), dalle immobilizzazioni immateriali (voce 120 dell'attivo) e dalle deduzioni derivanti dall'applicazione dei «filtri prudenziali» costituiti dal saldo negativo tra le riserve da valutazione positive e quelle negative riferite ai titoli di debito classificati nel portafoglio «attività finanziarie disponibili per la vendita» e dal saldo negativo tra «utili e perdite attuariali su piani previdenziali».

Dal patrimonio di base così determinato vengono dedotti il 50% delle partecipazioni in società bancarie e finanziarie non consolidate superiori al 10%, l'insieme delle partecipazioni in banche e società finanziarie pari o inferiori al 10% e strumenti subordinati che eccedono il 10% del «Patrimonio di base e supplementare entrambi al lordo degli elementi da dedurre».

In data 1° gennaio 2014 è entrata in vigore la Circolare n. 285 del 17 dicembre 2013 emanata dalla Banca d'Italia «Disposizioni di vigilanza prudenziali» che da attuazione al Regolamento CRR e alla direttiva CRD IV che traspongono nella Unione Europea gli Standard definiti dal Comitato di Basilea (c.d. Basilea 3). Tale circolare prevede nella parte «Disposizioni transitorie in materia di fondi propri» la possibilità per le banche di non includere nei fondi propri profitti o perdite non realizzati relativi alle esposizioni verso le amministrazioni centrali classificate nella categoria «attività finanziarie disponibili per la vendita» dello IAS 39. Tale opzione doveva essere esercitata entro il 31 gennaio 2014. La banca ha ritenuto di optare per la non inclusione nei fondi propri delle riserve positive e negative su esposizioni verso amministrazioni centrali classificate nella voce «Attività finanziarie disponibili per la vendita» in continuità con quanto già avvenuto in base al provvedimento della Banca d'Italia del 18 maggio 2010. Questo ha comportato la non rilevazione ai fini del patrimonio di vigilanza di plusvalenze per circa 33 milioni al netto dell'effetto fiscale.

## 2. Patrimonio supplementare

Il patrimonio supplementare è costituito da riserve positive da valutazione di interessenze societarie, classificate come «attività disponibili per la vendita» e prestiti subordinati al netto degli elementi negativi costituiti da potenziali insussistenze contabilizzate nell'attivo di stato patrimoniale nonché gli elementi da dedurre come precedentemente indicato per il patrimonio di base.

I prestiti subordinati, in essere per € 694,235 milioni, sono costituiti dai seguenti prestiti obbligazionari:

- prestito di € 290,893 milioni decorrenza dal 26/2/2010 e scadenza al 26/2/2017 con previsione di ammortamento annuale del 20% a decorrere dal 26/2/2013. È stato emesso con un tasso del 4% che salirà gradualmente al 5%; alla chiusura di bilancio è in corso una cedola al 4,25%.
- prestito di € 403,342 milioni decorrenza dal 23/12/2011 e scadenza al 23/12/2018 con previsione di ammortamento annuale del 20% a partire dal 23/12/2014. Ha un tasso crescente a partire dal 4,50% fino al 6%; alla chiusura di bilancio è in corso una cedola al 5%.

Tali prestiti hanno le caratteristiche previste dalla normativa per le componenti del patrimonio di vigilanza. La clausola di subordinazione consiste nel diritto del titolare delle obbligazioni a essere rimborsato in caso di liquidazione dopo il soddisfacimento di tutti gli altri creditori.

Gli elementi positivi del patrimonio supplementare sono rappresentati dalle plusvalenze al netto di imposte su interessenze societarie e su quote di O.I.C.R. classificate come «attività disponibili per la vendita». È costituito dalle riserve positive derivanti dalla contabilizza-

zione di plusvalenze al netto dell'effetto fiscale su titoli disponibili per la vendita, decurtate del 50% per l'applicazione dei filtri prudenziali ed è diminuito dagli elementi negativi costituiti da potenziali insussistenze contabilizzate nell'attivo di stato patrimoniale, nonché dagli elementi da dedurre, come sopra indicato, per il patrimonio di base.

### 3. Patrimonio di terzo livello

Non sussistono elementi da ricomprendersi nel patrimonio di terzo livello.

## 2.1 Patrimonio di vigilanza

### INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

	31/12/2013	31/12/2012
<b>A. Patrimonio di base prima dell'applicazione dei filtri prudenziali</b>	<b>1.714.271</b>	<b>1.697.690</b>
<b>B. Filtri prudenziali del patrimonio di base:</b>	<b>(3.936)</b>	<b>(20.042)</b>
B1 Filtri prudenziali IAS/IFRS positivi (+)	-	-
B2 Filtri prudenziali IAS/IFRS negativi (-)	(3.936)	(20.042)
<b>C. Patrimonio di base al lordo degli elementi da dedurre (A+B)</b>	<b>1.710.335</b>	<b>1.677.648</b>
<b>D. Elementi da dedurre dal patrimonio di base</b>	<b>51.546</b>	<b>46.344</b>
<b>E. Totale patrimonio di base (TIER1) (C-D)</b>	<b>1.658.789</b>	<b>1.631.304</b>
<b>F. Patrimonio supplementare prima dell'applicazione dei filtri prudenziali</b>	<b>682.149</b>	<b>753.935</b>
<b>G. Filtri prudenziali del patrimonio supplementare:</b>	<b>(1.631)</b>	<b>(2.106)</b>
G1 Filtri prudenziali IAS/IFRS positivi (+)	-	-
G2 Filtri prudenziali IAS/IFRS negativi (-)	(1.631)	(2.106)
<b>H. Patrimonio supplementare al lordo degli elementi da dedurre (F+G)</b>	<b>680.518</b>	<b>751.829</b>
<b>I. Elementi da dedurre dal patrimonio supplementare</b>	<b>51.546</b>	<b>46.344</b>
<b>L. Totale patrimonio di supplementare (TIER2) (H-I)</b>	<b>628.972</b>	<b>705.485</b>
<b>M. Elementi da dedurre dal totale patrimonio di base e supplementare</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>N. Patrimonio di vigilanza (E + L - M)</b>	<b>2.287.761</b>	<b>2.336.789</b>
<b>O. Patrimonio di terzo livello (TIER 3)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>P. Patrimonio di vigilanza incluso TIER3 (N + O)</b>	<b>2.287.761</b>	<b>2.336.789</b>

## 2.2 Adeguatezza patrimoniale

### INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

La banca si è sempre preoccupata di avere un patrimonio idoneo a permettere lo sviluppo graduale della propria operatività e il presidio dei rischi. La banca è soggetta ai requisiti di adeguatezza patrimoniale secondo le regole adottate dall'organo di vigilanza. In base a tali norme a livello d'impresa il rapporto tra patrimonio e il totale delle attività di rischio ponderate deve essere non inferiore o uguale all'8%. Su base individuale il requisito patrimoniale minimo ai fini dei requisiti prudenziali è ridotto del 25% come previsto dalla normativa vigente di Basilea 2 per gli enti creditizi facenti parte di gruppi bancari. Trimestralmente il rispetto dei requisiti è verificato in sede di predisposizione delle periodiche segnalazioni inviate all'Organo di Vigilanza. Nel resoconto annuale sulla adeguatezza patrimoniale del Gruppo (ICAAP) inviato a Banca d'Italia sono contenuti i principi guida delle verifiche sull'adeguatezza patrimoniale in relazione al grado di rischio proprio delle varie voci. Al 31 dicembre tale requisito, che è espresso dal rapporto tra il patrimonio di vigilanza e il complesso delle attività aziendali ponderate in relazione al grado di rischio proprio di



ciascuna di esse, si attesta al 14,54% con un'eccedenza di 654 punti base rispetto alla misura minima del 8% prevista dalla normativa di vigilanza sopra richiamata. In termini assoluti l'eccedenza di patrimonio rispetto al minimo obbligatorio, il cosiddetto «free capital», è di € 1.028,6 milioni.

La tabella seguente, che fornisce informazioni di natura quantitativa sulle attività a rischio e sui coefficienti di vigilanza, mostrando un contenuto assorbimento patrimoniale relativo alle varie tipologie di rischio, evidenzia una gestione improntata alla prudenza. Il patrimonio di vigilanza è assorbito per circa il 50% dal rischio di credito, per circa l'1% dai rischi di mercato e per circa il 4% dal rischio operativo, mentre il residuo 45% è patrimonio disponibile (*free capital*). La diminuzione del patrimonio di vigilanza rispetto a fine 2012 è dovuta al patrimonio supplementare che diminuisce di 76,513 milioni principalmente per la riduzione della componente prestiti subordinati a seguito di rimborsi parziali come da piano di ammortamento. Alla composizione del patrimonio di base non concorrono strumenti innovativi di capitale. Pertanto c'è coincidenza tra Core Tier 1 e Tier 1.

Si evidenzia come a seguito degli interventi deliberati nel corrente anno e consistenti nell'aumento di capitale per 350 milioni e nell'emissione di un prestito subordinato di 500 milioni la cui realizzazione è prevista sempre nell'esercizio il patrimonio di vigilanza sarà tale da permettere il rispetto dei requisiti patrimoniali e di garantirne il rispetto anche successivamente.

## 2.2 Adeguatezza patrimoniale

### INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

Categorie/Valori	Importi non ponderati		Importi ponderati	
	31/12/2013	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2012
<b>A. Attività di rischio</b>				
A.1 Rischio di credito e di controparte	29.733.423	30.288.351	19.031.537	19.699.969
1. Metodologia standardizzata	29.733.423	30.288.351	19.031.537	19.699.969
2. Metodologia basata su rating interni	-	-	-	-
2.1 Base	-	-	-	-
2.2 Avanzata	-	-	-	-
3. Cartolarizzazioni	-	-	-	-
<b>B. Requisiti patrimoniali di vigilanza</b>				
B.1 Rischio di credito e di controparte	-	-	1.522.523	1.575.998
B.2 Rischi di mercato	-	-	38.380	27.618
1. Metodologia standard	-	-	38.380	27.618
2. Modelli interni	-	-	-	-
3. Rischio di concentrazione	-	-	-	-
B.3 Rischio operativo	-	-	117.957	101.712
1. Metodo base	-	-	117.957	101.712
2. Metodo standardizzato	-	-	-	-
3. Metodo avanzato	-	-	-	-
B.4 Altri requisiti prudenziali	-	-	-	-
B.5 Altri elementi di calcolo	-	-	(419.715)	(426.332)
B.6 Totale requisiti prudenziali	-	-	1.259.145	1.278.996
<b>C. Attività di rischio e coefficienti di vigilanza</b>				
C.1 Attività di rischio ponderate	-	-	15.739.312	15.987.450
C.2 Patrimonio di base/Attività di rischio ponderate (Tier 1 capital ratio)	-	-	10,54%	10,20%
C.3 Patrimonio di vigilanza incluso TIER 3/Attività di rischio ponderate (Total capital ratio)	-	-	14,54%	14,62%

Gli altri elementi del calcolo esposti al rigo B.5 sono costituiti dalla riduzione, pari al 25%, prevista dalla normativa per le banche appartenenti a gruppi bancari.

## PARTE H Operazioni con parti correlate

### 1. Informazioni sui compensi dei dirigenti con responsabilità strategica

Nella seguente tabella sono riportati i compensi corrisposti agli Amministratori, ai Sindaci, al Direttore Generale e ai dirigenti con responsabilità strategiche.

Cognome e nome	Carica ricoperta	Periodo di carica	Scadenza della carica	Emolumenti per la carica rivestita in Banca Popolare di Sondrio	Benefici non monetari	Bonus e altri incentivi	Altri compensi
MELAZZINI PIERO	Presidente	1/1/2013-31/12/2013	31/12/2013	952	-	-	191
PEDRANZINI MARIO ALBERTO (*)	Consigliere	1/1/2013-31/12/2013	31/12/2013	152	-	-	-
NEGRI MILES EMILIO	Vicepresidente	1/1/2013-31/12/2013	31/12/2013	93	-	-	-
VENOSTA FRANCESCO	Vicepresidente	1/1/2013-31/12/2013	31/12/2015	100	-	-	25
BENEDETTI CLAUDIO	Consigliere	1/1/2013-31/12/2013	31/12/2014	41	-	-	-
BIGLIOLI PAOLO	Consigliere	1/1/2013-31/12/2013	31/12/2013	42	-	-	-
FALCK FEDERICO	Consigliere	1/1/2013-31/12/2013	31/12/2015	40	-	-	-
FERRARI ATTILIO PIERO	Consigliere	1/1/2013-31/12/2013	31/12/2014	40	-	-	-
FONTANA GIUSEPPE	Consigliere	1/1/2013-31/12/2013	31/12/2014	40	-	-	-
GALBUSERA CRISTINA	Consigliere	1/1/2013-31/12/2013	31/12/2015	42	-	-	-
MELZI DI CUSANO NICOLÒ	Consigliere	1/1/2013-31/12/2013	31/12/2015	39	-	-	-
PROPERSI ADRIANO	Consigliere	1/1/2013-31/12/2013	31/12/2014	40	-	-	-
SOZZANI RENATO	Consigliere	1/1/2013-31/12/2013	31/12/2014	78	-	-	3
STOPPANI LINO ENRICO	Consigliere	1/1/2013-31/12/2013	31/12/2013	48	-	-	13
TRIACCA DOMENICO	Consigliere	1/1/2013-31/12/2013	31/12/2015	60	-	-	-
FORNI PIERGIUSEPPE	Presidente collegio sindacale	1/1/2013-31/12/2013	31/12/2014	91	-	-	12
BERSANI PIO	Sindaco	1/1/2013-31/12/2013	31/12/2014	69	-	-	17
VITALI MARIO	Sindaco	1/1/2013-31/12/2013	31/12/2014	66	-	-	26
PEDRANZINI MARIO ALBERTO (*)	Direttore generale	1/1/2013-31/12/2013		-	86	300	687
DIRIGENTI CON RESPONSABILITÀ STRATEGICHE		1/1/2013-31/12/2013		-	33	172	911

(\*) anche consigliere delegato.

In conformità alle modifiche introdotte dalla delibera Consob n. 18049 del 23 dicembre 2011 in tema di trasparenza delle remunerazioni corrisposte, la banca ha provveduto a mettere a disposizione sia presso la sede sociale che sul proprio sito internet la «Relazione sulla remunerazione». Tale relazione fornisce dettagliatamente i dati sopra esposti in sintesi. Nella stessa «Relazione sulla remunerazione» sono riportati pure i possessi azionari di amministratori, sindaci, direttore generale e dei dirigenti con responsabilità strategiche.

Dei compensi sopra riportati alla data di bilancio sono stati corrisposti emolumenti per € 2.598 milioni. Nella colonna emolumenti per la carica sono compresi € 0,102 milioni per partecipazione a comitati.

Gli altri compensi del direttore generale e dei dirigenti con responsabilità strategiche sono prevalentemente costituiti dalle parte fissa delle retribuzioni da lavoro dipendente, mentre nella colonna bonus e altri incentivi è esposta la parte variabile.

Per scadenza della carica viene indicata la data di chiusura del bilancio dell'ultimo esercizio della stessa; si sottolinea che consiglieri e sindaci ai sensi dell'art. 34 e 48 dello Statuto sociale rimangono in carica fino alla data dell'assemblea convocata per tale bilancio.

Per amministratori, direttore generale e consigliere delegato e dirigenti con responsabilità strategiche non sono previsti piani di stock option.

## 2. Informazioni sulle transazioni con parti correlate

La banca in attuazione di quanto previsto dal Regolamento emanato dalla CONSOB con delibera n. 17221 del 12.3.2010 e successive modifiche, ha adottato con delibera del Consiglio di Amministrazione in data 11 novembre 2010 un proprio Regolamento interno per la gestione delle operazioni con parti correlate. Per parte correlata si intende il soggetto che in considerazione della posizione coperta potrebbe esercitare sulla banca una influenza tale da poterne condizionare l'operatività favorendo, direttamente o indirettamente i propri interessi personali.

Si è provveduto alla individuazione delle parti correlate così come definite dallo IAS 24 e dal sopra richiamato Regolamento CONSOB. Sono state considerate parti correlate:

1. Le società controllate, controllanti oppure soggette a controllo congiunto.
2. Le società che possono esercitare un'influenza notevole sulla società che redige il bilancio.
3. Le società collegate.
4. Le joint venture cui partecipi la società che redige il bilancio.
5. I dirigenti con responsabilità strategiche della società e della sua controllante.
6. Gli stretti familiari di uno dei soggetti di cui al punto 5.
7. Società controllate, controllate congiuntamente o soggette a influenza notevole da uno dei soggetti di cui ai punti 5 e 6.
8. Fondi pensionistici dei dipendenti o qualsiasi altra entità agli stessi correlata.

Sono considerati familiari stretti: il coniuge non legalmente separato e il convivente more uxorio del soggetto; i figli e le persone a carico del soggetto, del coniuge non legalmente separato o del convivente more uxorio; i genitori del soggetto, i parenti di secondo grado dello stesso e le altre persone con lui conviventi.

Considerata la natura di banca popolare ai sensi del Titolo II Cap. V Sezione I del TUB non si rilevano soci che abbiano, a motivo dell'entità del possesso azionario, le caratteristiche per essere considerati parte correlata della banca.

Nell'esercizio non sono state poste in essere con le parti correlate operazioni di natura atipica e/o inusuale.

I rapporti con le società partecipate rientrano nella normale operatività e riguardano prevalentemente conti correnti di corrispondenza, depositi e finanziamenti. Tali rapporti sono regolati a condizioni di mercato. Gli altri rapporti con le altre parti correlate, diverse dalle società partecipate, sono anch'essi regolati in base alle condizioni di mercato previste per le singole operazioni o allineati, se ve ne siano i presupposti alle condizioni applicate al personale dipendente. Non sono stati effettuati accantonamenti specifici nell'esercizio per perdite su crediti verso entità correlate. I compensi corrisposti agli Amministratori e Sindaci sono deliberati dall'Assemblea; il Consiglio di Amministrazione fissa la remunerazione dei Consiglieri investiti di particolari cariche previste dallo statuto.

Per i compensi ad amministratori e dirigenti si rinvia a quanto riportato nella «Relazione sulla remunerazione della Banca Popolare di Sondrio» ai sensi dell'art. 123-ter del TUF resa disponibile anche sul sito internet aziendale.

Per le parti correlate che sono soggetti con funzioni di amministrazione, direzione, controllo viene applicata per la concessione di affidamenti bancari la particolare procedura deliberativa prevista dall'art. 136 del TUB che subordina l'operazione all'approvazione unanime del Consiglio di Amministrazione e al voto favorevole di tutti i componenti del Collegio Sindacale.

	Attività	Passività	Proventi	Oneri	Garanzie rilasciate	Garanzie ricevute
Amministratori	48	11.463	2	317	-	-
Sindaci	830	187	27	4	22	20
Direzione	2	1.728	-	46	23	-
Familiari	1.716	26.765	72	779	69	9.493
Società controllate	2.227.390	913.962	33.394	27.191	296.527	34.818
Società collegate	478.530	136.969	6.362	2.936	106.395	3.159
Altre parti correlate	303.866	140.028	4.057	5.398	31.083	30.530

L'esposizione verso società controllate è principalmente dovuta ai rapporti in essere con Banca Popolare di Sondrio (Suisse) SA e Factorit spa, mentre quella verso società collegate è riferibile per € 365 milioni a Alba Leasing spa e per € 76 milioni a Banca della Nuova Terra spa; le attività con altre parti correlate ricomprendono finanziamenti per € 191 milioni concessi alla partecipata Release spa.



## **ALLEGATI:**

Gli allegati sotto elencati contengono informazioni aggiuntive rispetto a quelle esposte nella Nota Integrativa, di cui costituiscono parte integrante:

- elenco beni immobili di proprietà con indicazione delle rivalutazioni effettuate (Legge 19/3/1983, n. 72, art. 10);
- prospetto dei corrispettivi di competenza dell'esercizio a fronte dei servizi resi da società di revisione ai sensi art. 149 duodecies del Regolamento concernente gli emittenti;
- bilanci delle controllate Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA., Factorit spa, Pirovano Stelvio spa e Sinergia Seconda srl.



## ELENCO BENI IMMOBILI DI PROPRIETÀ CON INDICAZIONE DELLE RIVALUTAZIONI EFFETTUATE

(Legge 19/3/1983 n. 72, art. 10)

(in euro)

IMMOBILI	Investimento	Rivalutazione Legge 2/12/75, n. 576	Rivalutazione Legge 19/3/83, n. 72	Rivalutazione Legge 30/12/91, n. 413	Totale al al 31/12/2013	Fondo ammortamento al 31/12/2013	Valore di bilancio al 31/12/2013
ABBIATEGRASSO - Via S. Maria - Ang P. Garibaldi	1.547.078	0	0	0	1.547.078	23.206	1.523.872
APRICA - Corso Roma, 140	428.765	0	356.355	146.929	932.049	557.769	374.280
BERBENNO DI VALTELLINA - Via Raneè, 542	13.899.575	0	0	99.417	13.998.992	5.046.007	8.952.985
BERGAMO - Via Broseta, 64/B	3.794.328	0	0	0	3.794.328	730.721	3.063.607
BERGAMO - Via G. D'alzano, 5	2.170.674	0	0	0	2.170.674	134.919	2.035.755
BORMIO - Via Roma, 64	439.238	46.481	573.267	136.524	1.195.510	255.603	939.907
BORMIO - Via Roma Angolo Via Don Peccedi	2.966.333	0	361.520	301.774	3.629.627	1.408.783	2.220.844
BRENO - Piazza Ronchi, 4	1.529.470	0	0	87.467	1.616.937	654.896	962.041
CHIAVENNA - Via Dolzino, 67	1.200.578	46.481	1.149.057	1.066.173	3.462.289	2.132.957	1.329.332
CHIESA VALMALENCO - Via Roma, 138	800.868	17.560	664.795	133.250	1.616.473	596.194	1.020.279
COLICO - Piazza Cavour, 11	177.749	0	0	96.488	274.237	234.321	39.916
DELEBIO - Piazza S. Carpofofo, 7/9	844.205	23.241	645.773	688.773	2.201.992	1.332.600	869.392
DERVIO - Via Don Invernizzi, 2	1.270.219	0	0	329.276	1.599.495	857.883	741.612
DOMASO - Via Statale Regina, 71	311.875	0	0	53.817	365.692	128.350	237.342
DONGO - Piazza V. Matteri, 14	1.614.826	0	0	415.551	2.030.377	1.082.876	947.501
EDOLO - Piazza Martiri della Libertà, 16	1.058.736	0	0	509.161	1.567.897	1.269.776	298.121
GENOVA - Via XXV Aprile, 7	7.559.724	0	0	0	7.559.724	1.455.471	6.104.253
GERA LARIO - Via Statale Regina, 14	292.667	0	131.677	227.733	652.077	341.679	310.398
GRAVEDONA - Piazza Garibaldi, 10/12	3.388.983	0	0	223.957	3.612.940	694.145	2.918.795
GRAVEDONA - Via Tagliaferri, 5	309.900	0	0	0	309.900	13.946	295.954
GROSIO - Via Roma, 67	26.372	7.230	229.791	51.484	314.877	235.411	79.466
GROSOTTO - Via Statale, 73	452.238	12.911	147.146	42.099	654.394	256.207	398.187
ISOLACCIA VALDIDENTRO - Via Nazionale, 31	403.788	0	290.229	272.602	966.619	601.745	364.874
LECCO - Corso Martiri della Liberazione, 63/65	9.574.332	0	351.191	2.124.557	12.050.080	6.536.984	5.513.096
LECCO - Via Galandra, 28	168.623	0	0	41.959	210.582	138.984	71.598
LIVIGNO - Via S. Antoni, 135 - Via Prestefan	5.946.629	0	345.487	358.828	6.650.944	1.504.017	5.146.927
MADESIMO - Via Carducci, 3	493.542	0	0	203.733	697.275	580.310	116.965
MARCHIROLO - Via Cav. Emilio Buseti, 7/A	1.089.019	0	0	0	1.089.019	393.989	695.030
MAZZO VALTELLINA - Via S. Stefano, 18	616.356	16.010	163.550	48.833	844.749	189.367	655.382
MELEGNANO - Piazza Garibaldi, 1	2.274.058	0	0	0	2.274.058	34.111	2.239.947
MILANO - Piazza Borromeo, 1	38.217	0	0	213.722	251.939	167.427	84.512
MILANO - Via A. Messina, 22	150.000	0	0	0	150.000	15.750	134.250
MILANO - Via Compagnoni, 9	51.141	0	0	6.842	57.983	55.663	2.320
MILANO - Via Lippi, 25	53.970	0	0	1.635	55.605	53.381	2.224
MILANO - Via Morigi, 2/A	73.590	0	0	123.930	197.520	159.991	37.529
MILANO - Via Porpora, 104	5.318.962	0	0	165.381	5.484.343	1.478.460	4.005.883
MILANO - Via S. Maria Fulcorina, 1	10.881.110	159.818	3.047.096	2.461.826	16.549.850	5.269.414	11.280.436
MILANO - Via S. Maria Fulcorina, 11	493.165	0	0	0	493.165	384.668	108.497
MILANO - Via Sangallo, 16	4.752	0	0	11.915	16.667	13.500	3.167
MILANO - Via Solari, 15	422.156	0	0	0	422.156	139.312	282.844

I M M O B I L I	Investimento	Rivalutazione Legge 2/12/75, n. 576	Rivalutazione Legge 19/3/83, n. 72	Rivalutazione Legge 30/12/91, n. 413	Totale al al 31/12/2013	Fondo ammortamento al 31/12/2013	Valore di bilancio al 31/12/2013
MONTAGNA IN VALTELLINA - Via Stelvio, 30	472.050	0	328.458	398.008	1.198.516	727.561	470.955
MORBEGNO - Piazza Caduti della Libertà, 6	2.101.004	0	1.088.606	704.283	3.893.893	2.107.968	1.785.925
MORBEGNO - Via Nani, 13	54.709	0	0	17.739	72.448	63.030	9.418
MORBEGNO - Via Garibaldi, 81	435.688	25.823	0	56.050	517.561	368.930	148.631
MOZZO - Via G. D'annunzio, 4	26.424	0	0	14.259	40.683	28.071	12.612
NOVATE MEZZOLA - Via Roma, 13	45.682	0	251.282	89.219	386.183	257.779	128.404
PASSO DELLO STELVIO	630.416	0	0	296.176	926.592	762.921	163.671
PONTE VALTELLINA - Piazza della Vittoria, 1	51.496	12.911	258.098	86.540	409.045	249.880	159.165
REGOLEDO DI COSIO VALTELLINO - Via Roma, 7	134.617	0	0	78.405	213.022	145.132	67.890
ROMA - Piazza Filippo Il Macedone, 75	2.400.000	0	0	0	2.400.000	684.000	1.716.000
ROMA - Via della Farnesina, 154	928.169	0	0	0	928.169	153.148	775.021
ROMA - Via di Propaganda Fide, 27	155.625	0	350.503	88.926	595.054	595.054	0
S. CASSIANO VALCHIAVENNA - Via Spluga, 108	397.672	0	0	103.093	500.765	305.667	195.098
S. SIRO - Via Statale Regina	467.692	0	0	0	467.692	198.143	269.549
S. PIETRO BERBENNO - Via Nazionale Ovest, 110	1.286.403	22.208	328.181	122.795	1.759.587	467.607	1.291.980
SEREGNO - Via Wagner, 137/A	123.950	0	0	13.282	137.232	107.041	30.191
SESTO CALENDE - Piazza Mazzini, 10	443.111	0	0	0	443.111	6.647	436.464
SONDALO - Via Zubiani, 2/4/6/8/10	21.757	25.823	312.456	158.005	518.041	387.852	130.189
SONDRIO - Corso V. Veneto, 7	858.944	0	0	1.190.813	2.049.757	697.350	1.352.407
SONDRIO - Largo Pedrini, 8	363.862	0	0	22.527	386.389	179.816	206.573
SONDRIO - Lungo Mallero Cadorna, 24	1.806.112	0	196.254	451.249	2.453.615	1.012.355	1.441.260
SONDRIO - Piazzale Tocalli - Via delle Prese	348.608	0	0	0	348.608	245.769	102.839
SONDRIO - Piazza Garibaldi, 1	14.985.525	0	0	0	14.985.525	119.048	14.866.477
SONDRIO - Piazza Garibaldi, 16	1.563.597	351.191	7.810.125	3.142.651	12.867.564	6.799.512	6.068.052
SONDRIO - Via Bernina, 1	181.930	0	82.385	45.795	310.110	158.118	151.992
SONDRIO - Via Caimi, 29	357.915	0	0	46.342	404.257	374.184	30.073
SONDRIO - Via Cesura, 4	156.991	0	0	64.149	221.140	119.070	102.070
SONDRIO - Via Lusardi, 53	247.506	0	0	0	247.506	163.354	84.152
SONDRIO - Via Tonale, 6	56.297	0	243.248	54.643	354.188	353.486	702
SONDRIO - Via Pio Rajna, 1	16.195	0	0	40.221	56.416	42.312	14.104
TALAMONA - Via Cusini, 29	223.475	0	313.640	203.691	740.806	586.576	154.230
TEGLIO - Piazza S. Eufemia, 2	40.150	13.944	546.700	148.165	748.959	467.966	280.993
TIRANO - Località Valchiosa	139.352	0	0	0	139.352	85.627	53.725
TIRANO - Piazza Cavour, 20	392.571	0	1.736.322	718.576	2.847.469	1.818.566	1.028.903
TORINO - Via XX Settembre, 37	6.473.624	0	0	0	6.473.624	291.140	6.182.484
TRESCORE BALNEARIO - Piazza Cavour, 6	1.292.789	0	0	0	1.292.789	19.392	1.273.397
TRESENTA DI TEGLIO - Via Nazionale, 57	192.524	0	193.671	67.596	453.791	380.590	73.201
VILLA DI CHIAVENNA - Via Roma, 39	197.712	0	0	7.639	205.351	197.407	7.944
VILLA DI TIRANO - Traversa Foppa, 25	440.817	0	0	7.651	448.468	228.935	219.533
<b>TOTALE COMPLESSIVO</b>	<b>124.650.772</b>	<b>781.632</b>	<b>22.496.863</b>	<b>19.084.124</b>	<b>167.013.391</b>	<b>59.117.797</b>	<b>107.895.594</b>



**PROSPETTO DEI CORRISPETTIVI DI COMPETENZA DELL'ESERCIZIO A FRONTE  
DEI SERVIZI RESI DA SOCIETÀ DI REVISIONE AI SENSI ART. 149 DUODECIES  
DEL REGOLAMENTO CONCERNENTE GLI EMITTENTI**

<b>Tipologia di servizi</b>	<b>Soggetto che ha erogato il servizio</b>	<b>Destinatario</b>	<b>Compensi (migliaia di euro)</b>
Revisione contabile	KPMG spa	Banca Popolare di Sondrio	223
Altri compensi	KPMG spa	Banca Popolare di Sondrio	58
Revisione contabile	KPMG SA	Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA	356
Revisione contabile	KPMG spa	Sinergia Seconda srl	21
Revisione contabile	KPMG spa	Pirovano Stelvio spa	11
Servizi di consulenza	KPMG Advisory spa*	Banca Popolare di Sondrio	256

\* Società appartenente alla rete della società di revisione.

Tali importi non comprendono i rimborsi delle spese vive per lo svolgimento del lavoro e l'IVA.

**BILANCI:**

BANCA POPOLARE DI SONDRIO (SUISSE) SA

FACTORIT SPA

PIROVANO STELVIO SPA

SINERGIA SECONDA SRL



## BANCA POPOLARE DI SONDRIO (SUISSE) SA

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2013

(in franchi svizzeri)

ATTIVI	2013	2012
Liquidità	106.803.295	83.998.050
Crediti nei confronti di banche	916.030.391	818.890.876
Crediti nei confronti della clientela	592.460.287	636.716.749
Crediti ipotecari	2.717.640.641	2.525.142.141
Investimenti finanziari	33.413.364	26.216.283
Partecipazioni	603.138	603.138
Immobilizzi	26.099.335	30.683.979
Ratei e risconti	9.072.722	7.727.486
Altri attivi	42.437.973	68.448.259
<b>Totale attivi</b>	<b>4.444.561.146</b>	<b>4.198.426.961</b>
Totale dei crediti nei confronti di società del gruppo e di titolari di partecipazioni qualificate	867.192.687	731.478.842

<b>PASSIVI</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Impegni risultanti da titoli del mercato monetario	118.120	197.585
Impegni nei confronti di banche	1.078.120.701	1.004.028.867
Impegni nei confronti della clientela a titolo di risparmio e d'investimento	823.346.060	701.956.112
Altri impegni nei confronti della clientela	2.006.848.386	1.953.411.416
Obbligazioni di cassa	151.212.000	139.908.000
Ratei e risconti	14.544.124	14.539.603
Altri passivi	46.621.105	71.350.888
Rettifiche di valore e accantonamenti	42.276.531	33.269.809
Riserve per rischi bancari generali	13.724.000	13.724.000
Capitale sociale	150.000.000	150.000.000
Riserva legale generale	116.040.680	115.569.927
Utile d'esercizio	1.709.439	470.754
<b>Totale passivi</b>	<b>4.444.561.146</b>	<b>4.198.426.961</b>
Totale degli impegni nei confronti di società del gruppo e di titolari di partecipazioni qualificate	975.187.912	932.513.164

<b>OPERAZIONI FUORI BILANCIO</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Impegni eventuali	257.522.303	232.631.923
Impegni irrevocabili	14.498.000	14.436.000
Strumenti finanziari derivati	3.048.312.692	2.907.281.481
- Valori di rimpiazzo positivi lordi	3.335.250	2.751.015
- Valori di rimpiazzo negativi lordi	38.021.959	61.629.588
Operazioni fiduciarie	240.323.881	253.281.352



## CONTO ECONOMICO

(in franchi svizzeri)

	2013	2012
Proventi per interessi:		
- Interessi e sconti	77.243.686	76.003.031
- Interessi e dividendi da investimenti finanziari	425.348	422.760
Oneri per interessi	-42.667.795	-48.199.484
<b>Risultato da operazioni su interessi</b>	<b>35.001.239</b>	<b>28.226.307</b>
Proventi per commissioni:		
- su operazioni di credito	2.080.400	1.449.979
- su operazioni di negoziazione titoli e d'investimento	32.974.836	32.588.013
- su altre prestazioni di servizio	7.090.075	5.906.133
Oneri per commissioni	-5.537.438	-5.195.416
<b>Risultato da operazioni in commissione e da prestazioni di servizio</b>	<b>36.607.873</b>	<b>34.748.709</b>
<b>Risultato da operazioni di negoziazione</b>	<b>11.057.675</b>	<b>10.897.002</b>
Risultato da alienazioni di investimenti finanziari	216.094	200.276
Proventi da partecipazioni	-	-
Risultato da immobili	218.703	172.298
Altri proventi ordinari	273.130	844.298
Altri oneri ordinari	-169.572	-141.325
<b>Risultato degli altri proventi ordinari</b>	<b>538.355</b>	<b>1.075.547</b>
<b>Ricavi netti da operazioni bancarie ordinarie</b>	<b>83.205.142</b>	<b>74.947.565</b>
Costi d'esercizio		
Spese per il personale	43.768.538	45.143.546
Altre spese operative	21.683.059	22.306.090
<b>Costi d'esercizio</b>	<b>65.451.597</b>	<b>67.449.636</b>
<b>Utile lordo</b>	<b>17.753.545</b>	<b>7.497.929</b>

	2013	2012
Ammortamenti sugli immobilizzi	-6.314.996	-7.038.654
Rettifiche di valore, accantonamenti e perdite	-8.241.769	-6.930.027
<b>Risultati intermedio</b>	<b>3.196.780</b>	<b>-6.470.752</b>
Ricavi straordinari	136.659	9.089.916
Costi straordinari	-	-450.655
Imposte	-1.624.000	-1.697.755
<b>Utile dell'esercizio</b>	<b>1.709.439</b>	<b>470.754</b>
PROPOSTA D'IMPIEGO DELL'UTILE DI BILANCIO		
Utile dell'esercizio	1.709.439	470.754
Utile riportato	-	-
<b>Utile disponibile</b>	<b>1.709.439</b>	<b>470.754</b>
Il Consiglio di Amministrazione propone di destinare l'utile di bilancio al 31 dicembre 2013 di CHF 1.709.439 alla riserva legale generale	-	-
<b>Utile residuo riportato</b>	<b>-</b>	<b>-</b>



## FACTORIT SPA

### BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2013

(in euro)

VOCI DELL'ATTIVO	31/12/2013	31/12/2012
10. Cassa e disponibilità liquide	2.987	5.400
40. Attività finanziarie disponibili per la vendita	2.250.000	-
60. Crediti	1.782.753.543	2.011.553.763
100. Attività materiali	502.312	384.319
110. Attività immateriali	1.248.218	1.256.035
120. Attività fiscali	50.004.777	36.563.804
a) correnti	20.565.145	9.706.588
b) anticipate	29.439.632	26.857.216
<i>b1) di cui alla Legge 214/2011</i>	26.845.768	24.601.540
140. Altre attività	5.199.500	3.395.495
<b>TOTALE DELL'ATTIVO</b>	<b>1.841.961.337</b>	<b>2.053.158.816</b>

<b>VOCI DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO</b>	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
10. Debiti	1.587.930.291	1.822.663.367
70. Passività fiscali	18.753.557	17.981.966
a) correnti	16.329.761	15.597.799
b) differite	2.423.796	2.384.167
90. Altre passività	35.043.123	27.253.373
100. Trattamento di fine rapporto del personale	2.123.354	2.233.450
110. Fondi per rischi e oneri:	7.128.307	5.528.393
b) altri fondi	7.128.307	5.528.393
120. Capitale	85.000.002	85.000.002
150. Sovraprezzi di emissione	11.030.364	11.030.364
160. Riserve	75.654.185	66.724.986
170. Riserve da valutazione	(53.420)	(136.284)
180. Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)	19.351.574	14.879.199
<b>TOTALE DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO</b>	<b>1.841.961.337</b>	<b>2.053.158.816</b>



<b>CONTO ECONOMICO</b>	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
10. Interessi attivi e proventi assimilati	59.681.575	62.879.889
20. Interessi passivi e oneri assimilati	(18.019.957)	(22.485.339)
<b>MARGINE DI INTERESSE</b>	<b>41.661.618</b>	<b>40.394.550</b>
30. Commissioni attive	33.164.237	38.927.892
40. Commissioni passive	(5.811.440)	(6.285.732)
<b>COMMISSIONI NETTE</b>	<b>27.352.797</b>	<b>32.642.160</b>
60. Risultato netto dell'attività di negoziazione	(27.528)	313.573
<b>MARGINE DI INTERMEDIAZIONE</b>	<b>68.986.887</b>	<b>73.350.283</b>
100. Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di:	(14.062.270)	(28.935.436)
a) attività finanziarie	(14.321.765)	(28.076.692)
b) altre operazioni finanziarie	259.495	(858.744)
110. Spese amministrative	(22.905.741)	(21.864.609)
a) spese per il personale	(12.345.370)	(11.545.870)
b) altre spese amministrative	(10.560.371)	(10.318.739)
120. Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(138.769)	(109.103)
130. Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(50.964)	(50.977)
150. Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(1.835.500)	(893.530)
160. Altri proventi e oneri di gestione	3.108.966	3.108.084
<b>RISULTATO DELLA GESTIONE OPERATIVA</b>	<b>33.102.609</b>	<b>24.604.712</b>
180. Utili (Perdite) da cessione di investimenti	4.508	-
<b>UTILE (PERDITA) DELL'ATTIVITÀ CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE</b>	<b>33.107.117</b>	<b>24.604.712</b>
190. Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(13.755.543)	(9.725.513)
<b>UTILE (PERDITA) AL NETTO DELLE IMPOSTE</b>	<b>19.351.574</b>	<b>14.879.199</b>
<b>UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO</b>	<b>19.351.574</b>	<b>14.879.199</b>



# PIROVANO STELVIO SPA

## BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2013

(in euro)

ATTIVO	31/12/2013	31/12/2012
<b>B) IMMOBILIZZAZIONI</b>		
I Immobilizzazioni immateriali		
03 Diritti di brevetto industriale e dir. di utilizzazione delle opere d'ingegno	10.283	15.187
<b>Totale I</b>	<b>10.283</b>	<b>15.187</b>
II Immobilizzazioni materiali		
01 Terreni e fabbricati	2.907.503	2.978.159
02 Impianti e macchinario	139.899	196.369
03 Attrezzature industriali e commerciali	42.402	59.938
04 Altri beni	13.943	19.729
05 Immobilizzazioni in corso e acconti	7.676	7.676
<b>Totale II</b>	<b>3.111.423</b>	<b>3.261.871</b>
III Immobilizzazioni finanziarie		
01 Partecipazioni		
b) in imprese collegate	333.042	325.913
d) in altre imprese	2.199	2.199
<i>Totale 01</i>	<i>335.241</i>	<i>328.112</i>
<b>Totale III</b>	<b>335.241</b>	<b>328.112</b>
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI</b>	<b>3.456.947</b>	<b>3.605.170</b>
<b>C) ATTIVO CIRCOLANTE</b>		
I Rimanenze		
04 Prodotti finiti e merci	28.791	41.959
<b>Totale I</b>	<b>28.791</b>	<b>41.959</b>
II Crediti		
01 Verso clienti		
a) scadenti entro es. successivo	40.841	17.957
<i>Totale 01</i>	<i>40.841</i>	<i>17.957</i>
04 Verso controllanti		
a) scadenti entro es. successivo	169.394	168.632
<i>Totale 04</i>	<i>169.394</i>	<i>168.632</i>
04-bis Crediti tributari		
a) scadenti entro es. successivo	6.356	17.134
<i>Totale 4-bis</i>	<i>6.356</i>	<i>17.134</i>
05 Verso altri		
a) scadenti entro es. successivo	8.478	7.555
<i>Totale 05</i>	<i>8.478</i>	<i>7.555</i>
<b>Totale II</b>	<b>225.069</b>	<b>211.278</b>
IV Disponibilità liquide		
01 Depositi bancari e postali	384	172
03 Denaro e valori in cassa	109	527
<b>Totale IV</b>	<b>493</b>	<b>699</b>
<b>TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE</b>	<b>254.353</b>	<b>253.936</b>
<b>D) RATEI E RISCONTI ATTIVI</b>		
02 Ratei e risconti attivi	5.479	3.331
<b>TOTALE RATEI E RISCONTI ATTIVI</b>	<b>5.479</b>	<b>3.331</b>
<b>TOTALE ATTIVITÀ</b>	<b>3.716.779</b>	<b>3.862.437</b>

PASSIVO	31/12/2013	31/12/2012
<b>A) PATRIMONIO NETTO</b>		
I Capitale	2.064.000	2.064.000
III Riserva di rivalutazione	192.104	192.104
IV Riserva legale	5.959	5.959
VII Altre riserve		
01 Riserva facoltativa	232.397	232.397
08 Riserve da arrotondamento	(0)	1
<b>Totale VII</b>	<b>232.397</b>	<b>232.398</b>
IX Perdita dell'esercizio	(465.573)	(442.928)
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>2.028.887</b>	<b>2.051.533</b>
<b>C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO</b>	<b>139.120</b>	<b>129.229</b>
<b>D) DEBITI</b>		
06 Acconti		
a) esigibili entro l'es. successivo	945	946
<b>Totale 06</b>	<b>945</b>	<b>946</b>
07 Debiti v/fornitori		
a) esigibili entro l'es. successivo	81.535	138.190
<b>Totale 07</b>	<b>81.535</b>	<b>138.190</b>
10 Debiti v/collegate		
a) esigibili entro l'es. successivo	6.042	5.850
<b>Totale 10</b>	<b>6.042</b>	<b>5.850</b>
11 Debiti v/controllanti		
a) esigibili entro l'es. successivo	1.409.130	1.495.364
<b>Totale 11</b>	<b>1.409.130</b>	<b>1.495.364</b>
12 Debiti tributari		
a) esigibili entro l'es. successivo	10.290	7.974
<b>Totale 12</b>	<b>10.290</b>	<b>7.974</b>
13 Debiti v/istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
a) esigibili entro l'es. successivo	7.594	8.272
<b>Totale 13</b>	<b>7.594</b>	<b>8.272</b>
14 Altri debiti		
a) esigibili entro l'es. successivo	23.249	20.453
<b>Totale 14</b>	<b>23.249</b>	<b>20.453</b>
<b>TOTALE DEBITI</b>	<b>1.538.785</b>	<b>1.677.049</b>
<b>E) RATEI E RISCOINTI PASSIVI</b>		
02 Ratei e risciolti passivi	9.987	4.626
<b>TOTALE RATEI E RISCOINTI PASSIVI</b>	<b>9.987</b>	<b>4.626</b>
<b>TOTALE PASSIVITÀ</b>	<b>3.716.779</b>	<b>3.862.437</b>



<b>CONTI D'ORDINE</b>	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
05 RISCHI E IMPEGNI		
C) Impegni assunti da terzi	6.733	6.733
<b>Totale 05</b>	<b>6.733</b>	<b>6.733</b>
<b>TOTALE CONTI D'ORDINE</b>	<b>6.733</b>	<b>6.733</b>

CONTO ECONOMICO	31/12/2013	31/12/2012
<b>A) VALORE DELLA PRODUZIONE</b>		
01 Ricavi delle vendite e delle prestazioni	1.148.798	1.272.441
05 Altri ricavi e proventi		
a) altri ricavi e proventi	72.929	56.311
<b>Totale 05</b>	<b>72.929</b>	<b>56.311</b>
<b>TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>1.221.727</b>	<b>1.328.752</b>
<b>B) COSTI DELLA PRODUZIONE</b>		
06 Materie prime, sussidiarie di consumo e di merci	(280.025)	(343.050)
07 Servizi	(703.234)	(729.547)
09 Costi per il personale		
a) salari e stipendi	(478.472)	(493.406)
b) oneri sociali	(153.061)	(151.832)
c) trattamento di fine rapporto	(26.775)	(29.075)
e) altri costi	(637)	(544)
<b>Totale 09</b>	<b>(658.945)</b>	<b>(674.857)</b>
10 Ammortamenti e svalutazioni		
a) ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali	(9.674)	(8.728)
b) ammortamento delle immobilizz. materiali	(152.898)	(152.187)
<b>Totale 10</b>	<b>(162.572)</b>	<b>(160.915)</b>
11 Variazioni delle rimanenze di materie sussidiarie, di consumo e merci	(13.168)	8.533
14 Oneri diversi di gestione	(52.212)	(56.530)
<b>TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE</b>	<b>(1.870.156)</b>	<b>(1.956.366)</b>
<b>DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE</b>	<b>(648.429)</b>	<b>(627.614)</b>
<b>C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>		
15 Proventi da partecipazioni		
b) da imprese collegate	12.968	12.968
<b>Totale 15</b>	<b>12.968</b>	<b>12.968</b>
17 Interessi e altri oneri finanziari		
c) v/imprese controllanti	(5.743)	(9.790)
d) v/altri	(633)	(493)
<b>Totale 17</b>	<b>(6.376)</b>	<b>(10.283)</b>
<b>TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>	<b>6.592</b>	<b>2.685</b>
<b>D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE</b>		
18 Rivalutazioni		
a) di partecipazioni	7.129	18.432
<b>Totale 18</b>	<b>7.129</b>	<b>18.432</b>
<b>TOTALE RETTIFICHE DI VALORE</b>	<b>7.129</b>	<b>18.432</b>
<b>E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI</b>		
20 Proventi		
c) differenze da arrotondamento	1	(0)
<b>Totale 20</b>	<b>1</b>	<b>(0)</b>
21 Oneri		
c) altri oneri straordinari	(260)	(340)
<b>Totale 21</b>	<b>(260)</b>	<b>(340)</b>
<b>TOTALE PARTITE STRAORDINARIE</b>	<b>(259)</b>	<b>(340)</b>
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>(634.967)</b>	<b>(606.837)</b>
22 Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
a) Imposte correnti	169.394	163.909
<b>Totale 22</b>	<b>169.394</b>	<b>163.909</b>
<b>23 PERDITA</b>	<b>(465.573)</b>	<b>(442.928)</b>



# SINERGIA SECONDA SRL

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2013

(in euro)

ATTIVO	31/12/2013	31/12/2012
A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI	-	-
Di cui già richiamati €		
B) IMMOBILIZZAZIONI		
I - Immobilizzazioni immateriali	-	-
II - Immobilizzazioni materiali		
1) Terreni e fabbricati		
1 - in proprietà	67.235.432	68.800.747
5) Immobilizzazioni in corso e acconti		
1 - in proprietà	110.400	-
<b>Totale immobilizzazioni materiali</b>	<b>67.345.832</b>	<b>68.800.747</b>
III - Immobilizzazioni finanziarie		
1) partecipazioni in		
a) imprese controllate	8.654.405	20.000
<b>Totale immobilizzazioni finanziarie</b>	<b>8.654.405</b>	<b>20.000</b>
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI</b>	<b>76.000.237</b>	<b>68.820.747</b>
C) ATTIVO CIRCOLANTE		
I - Rimanenze	-	-
II - Crediti		
1) verso clienti		
a) esigibili entro l'esercizio successivo	130.391	301.737
2) verso imprese controllate		
a) esigibili entro l'esercizio successivo	58.352	8.692.757
4 bis) crediti tributari		
a) esigibili entro l'esercizio successivo	653.052	401.628
5) verso altri		
a) esigibili entro l'esercizio successivo	-	110
Totale crediti	841.795	9.396.232
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	-	-
IV - Disponibilità liquide		
3) denaro e valori in cassa	33	33
<b>Totale disponibilità liquide</b>	<b>33</b>	<b>33</b>
<b>TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE</b>	<b>841.828</b>	<b>9.396.265</b>
D) RATEI E RISCONTI		
1) ratei e risconti	5.365	9.044
<b>TOTALE RATEI E RISCONTI</b>	<b>5.365</b>	<b>9.044</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>76.847.430</b>	<b>78.226.056</b>

PASSIVO	31/12/2013	31/12/2012
<b>A) PATRIMONIO NETTO</b>		
I - Capitale	60.000.000	60.000.000
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	-	-
III - Riserve di rivalutazione	-	-
IV - Riserva legale	2.040.000	2.040.000
V - Riserve statutarie	-	-
VI - Riserva per azioni proprie in portafoglio	-	-
VII - Altre riserve	-	-
VIII - Utili portati a nuovo	5.011.264	5.064.964
IX - Utile / perdita d'esercizio	308.567	-53.700
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>67.359.831</b>	<b>67.051.264</b>
<b>B) FONDI PER RISCHI E ONERI</b>		
<b>TOTALE FONDI RISCHI E ONERI</b>	-	-
<b>C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO</b>	-	-
<b>D) DEBITI</b>		
7) debiti verso fornitori		
a) esigibili entro l'esercizio successivo	231.359	253.882
9) debiti verso imprese controllate		
a) esigibili entro l'esercizio successivo	131.855	89.021
11) debiti verso controllanti		
a) esigibili entro l'esercizio successivo	8.981.940	10.594.856
12) debiti tributari		
a) esigibili entro l'esercizio successivo	17.354	113.395
14) altri debiti		
a) esigibili entro l'esercizio successivo	100.941	100.941
<b>TOTALE DEBITI</b>	<b>9.463.449</b>	<b>11.152.095</b>
<b>E) RATEI E RISCONTI</b>		
1) ratei e risconti	24.150	22.697
<b>TOTALE RATEI E RISCONTI</b>	<b>24.150</b>	<b>22.697</b>
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>76.847.430</b>	<b>78.226.056</b>



CONTO ECONOMICO	31/12/2013	31/12/2012
<b>A) VALORE DELLA PRODUZIONE</b>		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni		
e) affitti unità strumentali	3.401.213	2.667.648
g) rimborsi spese unità strumentali	18.230	30.911
5) altri ricavi e proventi		
c) altri ricavi	185	79
<b>TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>3.419.628</b>	<b>2.698.638</b>
<b>B) COSTI DELLA PRODUZIONE</b>		
7) per servizi	616.595	459.671
10) ammortamenti e svalutazioni		
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	1.623.017	1.531.722
14) oneri diversi di gestione		
a) altri costi e oneri di gestione	203.723	199.700
b) oneri indeducibili	288.976	232.352
<b>TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE</b>	<b>2.732.311</b>	<b>2.423.445</b>
<b>DIFFERENZA FRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE</b>	<b>687.317</b>	<b>275.193</b>
<b>C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>		
17) interessi e altri oneri finanziari		
b) da controllanti	215.007	272.755
c) da altri	9	-
<b>TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>	<b>-215.016</b>	<b>-272.755</b>
<b>D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE</b>		
19) svalutazioni		
a) di partecipazioni	-	10.368
<b>TOTALE RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE</b>	<b>-</b>	<b>-10.368</b>
<b>E) PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI</b>		
20) proventi		
b) proventi diversi	4.287	-
21) oneri		
c) imposte relative a esercizi precedenti	-	37.295
d) differenza di quadratura unità euro	1	-
<b>TOTALE PROVENTI E ONERI STRAORDINARI</b>	<b>4.286</b>	<b>-37.295</b>
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>476.587</b>	<b>-45.225</b>
22) imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
a) Ires	129.031	755.760
b) Irap	38.989	25.407
c) Imposte differite	-	-772.692
<b>23) UTILE DELL'ESERCIZIO</b>	<b>308.567</b>	<b>-53.700</b>



## Attestazione ai sensi dell'art. 154-bis comma 5 del D.Lgs 58/98 sul bilancio d'esercizio.

I sottoscritti Mario Alberto Pedranzini in qualità di Consigliere Delegato e Maurizio Bertoletti in qualità di dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari della Banca Popolare di Sondrio Società cooperativa per azioni, attestano, tenuto anche conto di quanto previsto dall'art. 154-bis, commi 3 e 4, del Decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58:

- l'adeguatezza, in relazione alle caratteristiche dell'impresa, e
- l'effettiva applicazione

delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio d'esercizio nel corso del periodo dal 1° gennaio 2013 al 31 dicembre 2013.

La valutazione dell'adeguatezza e l'effettiva applicazione delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio d'esercizio sono basate su un modello, definito dalla Banca Popolare di Sondrio Società cooperativa per azioni, che fa riferimento ai principi dell'"Internal Control - Integrated Framework (CoSO)", emesso dal Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission, che rappresenta un framework di riferimento per il sistema di controllo interno e per il financial reporting, generalmente accettato a livello internazionale.

Si attesta, inoltre, che il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2013:

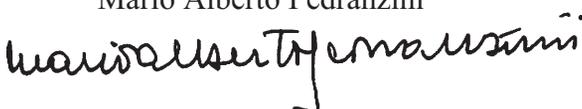
- è redatto in conformità ai principi contabili internazionali applicabili riconosciuti nella Comunità Europea ai sensi del regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 19 luglio 2002;
- corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
- è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'emittente.

La relazione sulla gestione comprende un'analisi attendibile dell'andamento e del risultato della gestione, nonché della situazione dell'emittente, unitamente alla descrizione dei principali rischi e incertezze cui è esposto.

Sondrio, 24 marzo 2014

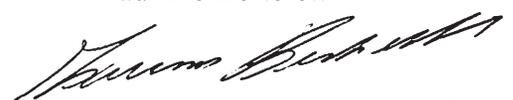
Il Consigliere Delegato

Mario Alberto Pedranzini



Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari

Maurizio Bertoletti





**KPMG S.p.A.**  
**Revisione e organizzazione contabile**  
Via Vittor Pisani, 25  
20124 MILANO MI

Telefono +39 02 6763.1  
Telefax +39 02 67632445  
e-mail it-fmauditaly@kpmg.it  
PEC kpmgspa@pec.kpmg.it

## **Relazione della società di revisione ai sensi degli artt. 14 e 16 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39**

Ai Soci della  
Banca Popolare di Sondrio S.C.p.A.

1 Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio, costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal prospetto della redditività complessiva, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalla relativa nota integrativa, della Banca Popolare di Sondrio S.C.p.A. chiuso al 31 dicembre 2013. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. n. 38/05, compete agli amministratori della Banca Popolare di Sondrio S.C.p.A.. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.

2 Il nostro esame è stato condotto secondo i principi e i criteri per la revisione contabile raccomandati dalla Consob. In conformità ai predetti principi e criteri, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 4 aprile 2013.

3 A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della Banca Popolare di Sondrio S.C.p.A. al 31 dicembre 2013 è conforme agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. n. 38/05; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, il risultato economico e i flussi di cassa della Banca Popolare di Sondrio S.C.p.A. per l'esercizio chiuso a tale data.

- 4 La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione e della relazione sul governo societario e gli assetti proprietari, pubblicata nella sezione “informativa societaria” del sito internet della Banca Popolare di Sondrio S.C.p.A., in conformità a quanto previsto dalle norme di legge e dai regolamenti compete agli amministratori della Banca Popolare di Sondrio S.C.p.A.. E’ di nostra competenza l’espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione e delle informazioni di cui al comma 1, lettere c), d), f), l), m) e al comma 2, lettera b), dell’art. 123-bis del D.Lgs. 58/98, presentate nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari con il bilancio, come richiesto dalla legge. A tal fine, abbiamo svolto le procedure indicate dal principio di revisione n. 001 emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandato dalla Consob. A nostro giudizio la relazione sulla gestione e le informazioni di cui al comma 1, lettere c), d), f), l), m) e al comma 2, lettera b), dell’art. 123-bis del D.Lgs. 58/98 presentate nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari sono coerenti con il bilancio d’esercizio della Banca Popolare di Sondrio S.C.p.A. al 31 dicembre 2013.

Milano, 4 aprile 2014

KPMG S.p.A.



Paolo Valsecchi  
Socio



# **Banca Popolare di Sondrio**

**BILANCIO CONSOLIDATO  
DEL GRUPPO  
BANCA POPOLARE DI SONDRIO**



## RELAZIONE SULLA GESTIONE

Signori Soci,

il nostro istituto, in qualità di Capogruppo del Gruppo Bancario Banca Popolare di Sondrio iscritto nell'apposito Albo al n. 5696.0, ha l'obbligo della redazione del bilancio consolidato.

### COMPOSIZIONE DEL GRUPPO BANCARIO

Il Gruppo Bancario Banca Popolare di Sondrio risulta così composto:

*Capogruppo:*

Banca Popolare di Sondrio s.c.p.a. – Sondrio

*Società del Gruppo:*

Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA – Lugano CH.

La Capogruppo detiene totalmente il capitale della Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA di 150.000.000 di franchi svizzeri, che è interamente versato.

Factorit spa - Milano.

La Capogruppo detiene il 60,5% del capitale di Factorit spa, pari a 85.000.002 euro.

Sinergia Seconda Srl - Milano.

La Capogruppo detiene totalmente il capitale di Sinergia Seconda Srl, pari a 60.000.000 di euro.

Le partecipazioni sono consolidate come segue:

#### PARTECIPAZIONI CONSOLIDATE INTEGRALMENTE:

Denominazione	Sede	Capitale Sociale (in migliaia)	Quota di partecip. %
Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA	Lugano	(CHF) 150.000	100
Factorit spa	Milano	85.000	60,5
Sinergia Seconda srl	Milano	60.000	100
Pirovano Stelvio spa	Sondrio	2.064	100
Immobiliare San Paolo srl	Tirano	10 *	100
Immobiliare Borgo Palazzo srl	Tirano	10 *	100

\* partecipata da Sinergia Seconda srl.



## PARTECIPAZIONI CONSOLIDATE CON IL METODO DEL PATRIMONIO NETTO:

Denominazione	Sede	Capitale Sociale (in migliaia)	Quota di partecip. %
Alba Leasing spa	Milano	325.000	20,950
Arca Vita spa	Verona	208.279	14,837
Banca della Nuova Terra spa	Milano	50.000	19,609
Unione Fiduciaria spa	Milano	5.940	24,000
Polis Fondi Sgrpa	Milano	5.200	19,600
Rajna Immobiliare srl	Sondrio	20	50,000
Sofipo SA	Lugano	(CHF) 2.000 *	30,000

\* partecipata da Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA.

## CONTESTO ECONOMICO GENERALE

Relativamente al panorama internazionale in cui il Gruppo ha operato, e così pure per la situazione italiana e svizzera, si fa rimando alla relazione degli amministratori della Capogruppo sulla gestione a corredo del bilancio dell'esercizio 2013.

## ESPANSIONE TERRITORIALE

Anche nell'esercizio in commento è proseguita la politica di espansione e radicamento sul territorio, secondo le consolidate linee guida del Gruppo. La Banca Popolare di Sondrio ha avviato 12 nuove dipendenze per un totale di 318.

La Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA ha provveduto a razionalizzare la propria presenza sul territorio elvetico, pervenendo a 20 unità.

Complessivamente, il Gruppo a fine 2013 poteva pertanto contare su 338 dipendenze, oltre alla rappresentanza di Neuchâtel, che con l'avvio del nuovo anno è stata trasformata in filiale a piena operatività.

## L'ANDAMENTO DELLA GESTIONE

### Raccolta

In un contesto generale obiettivamente difficile e ricco di elementi di incertezza, il nostro Gruppo ha saputo mantenere e rafforzare il legame fiduciario con la clientela. Gli sforzi volti ad ampliare e qualificare la nostra offerta hanno avuto riscontro nella crescita della raccolta diretta da clientela, salita a 26.675 milioni, con un incremento dell'1,87%.

La raccolta indiretta da clientela è stata pari a 27.341 milioni, +12,19%.

La raccolta assicurativa ha segnato 719 milioni. +16,34%.

La raccolta globale da clientela si è pertanto affermata a 54.735 milioni, +6,96%.

I debiti verso banche sono ammontati a 3.068 milioni, -4,25%, mentre l'indiretta da banche è stata di 1.295 milioni, +37,32%.

La raccolta globale da clientela e banche è quindi ammontata a 59.098 milioni, +6,83%. La tabella «Raccolta diretta da Clientela» mostra le varie componenti in maniera più articolata rispetto alla Nota integrativa.

Quanto alle singole voci, i conti correnti, in euro e in valuta, sono saliti a 19.103 milioni, +8,65%, in parte a spese dei conti vincolati, che sono diminuiti a 3.852 milioni, -15,61%, anche in relazione alla politica di contenimento del costo della raccolta. I conti correnti in euro e valuta hanno costituito il 71,62% dell'intera raccolta diretta. Le obbligazioni sono leggermente salite da 2.830 a 2.881 milioni, +1,82%. In flessione i depositi a risparmio, -4,64% a 544 milioni, e così pure i pronti contro termine, -60,48% a 211 milioni; i certificati di deposito si sono ridotti a 9 milioni, -69,43%, confermandosi una componente del tutto marginale. Leggermente in calo anche gli assegni circolari, 75 milioni, -0,64%.

## RACCOLTA DIRETTA DA CLIENTELA

(in migliaia di euro)	2013	Compos. %	2012	Compos. %	Variaz. %
Depositi a risparmio	543.921	2,04	570.398	2,18	-4,64
Certificati di deposito	9.038	0,03	29.569	0,11	-69,43
Obbligazioni	2.881.231	10,80	2.829.810	10,81	1,82
Pronti contro termine	210.968	0,79	533.811	2,04	-60,48
Assegni circolari e altri	74.705	0,28	75.183	0,29	-0,64
Conti correnti	16.839.397	63,13	15.350.320	58,62	9,70
Conti vincolati	3.852.033	14,44	4.564.397	17,43	-15,61
Conti in valuta	2.264.033	8,49	2.231.824	8,52	1,44
<b>Totale</b>	<b>26.675.326</b>	<b>100,00</b>	<b>26.185.312</b>	<b>100,00</b>	<b>1,87</b>

## RACCOLTA GLOBALE

(in migliaia di euro)	2013	Compos. %	2012	Compos. %	Variaz. %
Totale raccolta diretta da clientela	26.675.326	45,14	26.185.312	47,33	1,87
Totale raccolta indiretta da clientela	27.341.054	46,26	24.369.954	44,05	12,19
Totale raccolta assicurativa	718.808	1,22	617.866	1,12	16,34
<b>Totale</b>	<b>54.735.188</b>	<b>92,62</b>	<b>51.173.132</b>	<b>92,50</b>	<b>6,96</b>
Debiti verso banche	3.067.978	5,19	3.204.024	5,80	-4,25
Raccolta indiretta da banche	1.295.125	2,19	943.176	1,70	37,32
<b>Totale generale</b>	<b>59.098.291</b>	<b>100,00</b>	<b>55.320.332</b>	<b>100,00</b>	<b>6,83</b>



## Impieghi

Come ben noto, anche l'esercizio in commento è stato fortemente condizionato dal protrarsi della crisi economica, che ha determinato da un lato un restringimento del credito, dall'altro l'ulteriore preoccupante decadimento della qualità dell'erogato.

In tale difficile contesto, abbiamo operato per riaffermare il nostro ruolo di sostegno all'economia dei territori, provvedendo naturalmente a un ulteriore affinamento degli strumenti posti a presidio del rischio creditizio. La critica congiuntura generale ha peraltro reso ancora necessarie consistenti rettifiche di valore, effettuate sulla base di criteri di valutazione estremamente prudenziali.

I crediti verso clientela sono diminuiti da 25.309 a 23.905 milioni, -5,55%.

I crediti deteriorati sono stati pari a 1.838 milioni, con un incremento del 40,89%. L'apposita tabella riporta una sintetica esposizione dei crediti deteriorati.

Quanto alla qualità del credito, le sofferenze nette, depurate cioè delle svalutazioni, hanno sommato 461 milioni, +58,45%, corrispondenti all'1,93% del totale dei crediti verso clientela, rispetto all'1,15% dell'anno precedente. La dinamica delle sofferenze, nonostante la consistenza delle rettifiche apportate, è sintomatica del perdurare dello stato di difficoltà in cui versano imprese e famiglie. Le rettifiche di valore sono passate dal 57,86% dell'anno precedente al 60,94%. Se si tiene conto degli importi passati a conto economico in anni precedenti su posizioni già a sofferenza, per le quali la banca mantiene un'evidenza contabile a fronte di una prospettiva di eventuali re-

### CREDITI VERSO CLIENTELA - PARTITE DI DUBBIO ESITO

(in migliaia di euro)		31/12/2013	31/12/2012	Variazioni assolute	Variazioni %
<b>Crediti deteriorati</b>	Esposizione lorda	3.024.910	1.995.430	1.029.480	51,59%
	Rettifiche di valore	1.186.438	690.543	495.895	71,81%
	<b>Esposizione netta</b>	<b>1.838.472</b>	<b>1.304.887</b>	<b>533.585</b>	<b>40,89%</b>
- Sofferenze	Esposizione lorda	1.179.504	689.914	489.590	70,96%
	Rettifiche di valore	718.823	399.171	319.652	80,08%
	<b>Esposizione netta</b>	<b>460.681</b>	<b>290.743</b>	<b>169.938</b>	<b>58,45%</b>
- Incagli	Esposizione lorda	1.305.665	745.280	560.385	75,19%
	Rettifiche di valore	406.531	224.489	182.042	81,09%
	<b>Esposizione netta</b>	<b>899.134</b>	<b>520.791</b>	<b>378.343</b>	<b>72,65%</b>
- Crediti ristrutturati	Esposizione lorda	51.163	60.343	-9.180	-15,21%
	Rettifiche di valore	8.344	12.004	-3.660	-30,49%
	<b>Esposizione netta</b>	<b>42.819</b>	<b>48.339</b>	<b>-5.520</b>	<b>-11,42%</b>
- Esposizioni scadute	Esposizione lorda	488.578	499.893	-11.315	-2,26%
	Rettifiche di valore	52.740	54.879	-2.139	-3,90%
	<b>Esposizione netta</b>	<b>435.838</b>	<b>445.014</b>	<b>-9.176</b>	<b>-2,06%</b>

## CREDITI VERSO CLIENTELA

(in migliaia di euro)	2013	Compos. %	2012	Compos. %	Variaz. %
Conti correnti	6.415.216	26,84	6.993.848	27,63	-8,27
Finanziamenti in valuta	1.497.522	6,26	1.774.826	7,01	-15,62
Anticipi	438.528	1,83	476.586	1,88	-7,99
Anticipi s.b.f.	254.092	1,06	274.594	1,08	-7,47
Portafoglio scontato	11.626	0,05	13.859	0,05	-16,11
Prestiti e mutui artigiani	17.173	0,07	19.233	0,08	-10,71
Prestiti agrari	32.363	0,14	33.861	0,13	-4,42
Prestiti personali	166.907	0,70	143.846	0,57	16,03
Altre operazioni e mutui chirografari	4.031.078	16,86	4.264.327	16,85	-5,47
Mutui ipotecari	8.880.310	37,15	8.720.540	34,47	1,83
Crediti in sofferenza	460.681	1,93	290.743	1,15	58,45
Pronti contro termine	49.412	0,21	485.863	1,92	-89,83
Factoring	1.649.651	6,90	1.816.672	7,18	-9,19
<b>Totale</b>	<b>23.904.559</b>	<b>100,00</b>	<b>25.308.798</b>	<b>100,00</b>	<b>-5,55</b>

cuperi, la copertura di tali crediti si attesta al 74,79%. A ogni modo, l'entità delle sofferenze si mantiene al di sotto del dato medio di sistema.

I crediti incagliati, vale a dire quelli verso soggetti in temporanea situazione di difficoltà che si ritiene possa essere rimossa, sono cresciuti a 899 milioni, +72,65%, pari al 3,76% del totale dei crediti verso la clientela, rispetto al 2,06% dell'anno precedente.

I crediti ristrutturati hanno cifrato 43 milioni, -11,42%, evidenziando un decremento in gran parte legato a trasferimenti ad altre categorie di crediti deteriorati.

I crediti scaduti sono stati pari a 436 milioni, -2,06%.

L'ammontare complessivo delle rettifiche sui crediti deteriorati è salito da 691 a 1.186 milioni, +71,81%, con un grado di copertura sull'importo lordo del 39,22%.

I crediti in bonis si sono attestati a 22.066 milioni; le relative rettifiche sono ammontate allo 0,66% dell'importo lordo.

Al totale dei crediti, le varie forme tecniche hanno contribuito in diversa misura.

Dette voci sono riportate nella tabella «Crediti verso clientela» in maniera più articolata e con criteri diversi rispetto a quanto fatto nella Nota integrativa.

La flessione è stata praticamente generalizzata per le varie componenti e ha riguardato anzi tutto i conti correnti, diminuiti dell'8,27% da 6.994 a 6.415 milioni; assai rilevante la contrazione, in termini sia percentuali e sia assoluti, dei PCT, scesi da 486 a 49 milioni, -89,83%, mentre i finanziamenti in valuta sono calati da 1.775 a 1.498 milioni, -15,62%. Anche le altre operazioni e mutui chirografari hanno segnato una riduzione: -5,47% da 4.264 a 4.031 milioni; così pure la voce factoring, -9,19% da 1.817 a 1.650 milioni. Le uniche note positive sono venute dai mutui ipotecari, che, nonostante la gra-

ve crisi del settore immobiliare, sono saliti da 8.721 a 8.880 milioni, +1,83%, e dai prestiti personali, aumentati del 16,03% da 144 a 167 milioni.

In conformità a quanto stabilito dalla Consob con comunicazione n. DEM/RM11070007 del 5 agosto 2011, si informa che nell'importo dei crediti verso clientela sono ricompresi finanziamenti concessi ad Amministrazioni statali e locali per 56 milioni, a imprese a partecipazione statale o locale per 365 milioni, a Enti vari per 176 milioni.

### Portafoglio attività finanziarie

A fine esercizio la posizione interbancaria netta segnava un saldo negativo di 2.334 milioni, in aumento di 310 milioni rispetto ai 2.024 milioni di fine 2012. La variazione è essenzialmente riconducibile all'incremento delle attività finanziarie in portafoglio, parzialmente compensato dal calo dei crediti verso clientela a motivo della contrazione della domanda. Al netto delle operazioni LTRO che la Capogruppo aveva in essere con la BCE per complessivi 1.800 milioni, il saldo negativo si riduce a 534 milioni.

La situazione di liquidità, monitorata con cadenza giornaliera su un arco temporale di tre mesi, si è mantenuta costantemente ottimale. Lo *stock* di attività finanziarie di elevata qualità stanziabili presso la BCE è stato consistente.

L'operatività della tesoreria, tradizionalmente intensa, ha evidenziato la prevalenza delle operazioni di impiego, seppure in calo sul 2012, rispetto a quelle di raccolta, per altro in aumento rispetto all'anno precedente. Nel corso dell'esercizio, la Capogruppo ha mantenuto posizione di rilievo quanto al lavoro sui mercati e-MID e New MIC; relativamente a quest'ultimo, la rilevazione di dicembre 2013 ci assegna la terza posizione nazionale per volumi scambiati tra le controparti operative.

Il processo di crescita dell'insieme dei portafogli finanziari è continuato anche nell'anno in esame, specialmente in ragione dell'abbondante liquidità presente sui mercati.

Al 31 dicembre 2013 i portafogli di attività finanziarie ammontano complessivamente a 6.795 milioni, +41,05%. Il prospetto che segue evidenzia la consistenza delle singole attività:

### ATTIVITÀ FINANZIARIE

(in migliaia di euro)	2013	2012	Variaz. %
Attività finanziarie detenute per la negoziazione (HFT - Held For Trading)	3.154.594	2.070.237	52,38
<i>di cui prodotti derivati</i>	37.687	45.042	-16,33
Attività finanziarie valutate al fair value (CFV - Carried at Fair Value)	79.226	104.224	-23,98
Attività finanziarie disponibili per la vendita (AFS - Available For Sale)	3.375.500	2.438.079	38,45
Attività finanziarie detenute sino a scadenza (HTM - Held to Maturity)	182.621	204.644	-10,76
Derivati di copertura	2.923	52	-
<b>Totale</b>	<b>6.794.864</b>	<b>4.817.236</b>	<b>41,05</b>

Come in passato, il portafoglio registra la prevalenza di titoli di Stato domestici, ancora significativamente aumentati nel periodo in commento, in considerazione sia dei rendimenti interessanti e sia del miglioramento del *sentiment* nei confronti del rischio sovrano italiano, attestato pure dalle positive variazioni dell'*outlook*. La contenuta *duration* del complesso di tali titoli (inferiore ai 3 anni) è ulteriore indice di una rischiosità contenuta.

Specifichiamo di seguito le principali informazioni relative ai singoli portafogli.

In conformità al disposto della comunicazione Consob n. DEM/RM11070007 del 5 agosto 2011, si segnala che al 31 dicembre 2013 i predetti portafogli contenevano titoli obbligazionari ricompresi nel cosiddetto «debito sovrano», emessi cioè da Governi centrali, locali ed Enti governativi, per complessivi 6.052 milioni. I portafogli stessi non comprendevano titoli emessi da Stati periferici dell'area euro.

### Attività finanziarie detenute per la negoziazione

Le attività finanziarie detenute per la negoziazione, di cui alla tabella che segue, ammontano a 3.155 milioni, in aumento del 52,38%.

(in migliaia di euro)	2013	2012	Variaz. %
Titoli di stato italiani a tasso variabile	1.791.494	1.290.480	38,82
Titoli di stato italiani a tasso fisso	1.037.321	346.706	199,19
Obbligazioni bancarie	161.114	264.375	-39,06
Obbligazioni di altri emittenti	24.830	28.157	-11,82
Cartolarizzazioni	33.804	38.424	-12,02
Titoli di capitale e quote di OICR	68.344	57.053	19,79
Valore netto contratti derivati	37.687	45.042	-16,33
<b>Totale</b>	<b>3.154.594</b>	<b>2.070.237</b>	<b>52,38</b>

La composizione del portafoglio HFT conferma la netta prevalenza di CCT, che rappresentano il 56,79% del totale, in calo in termini percentuali - anche se aumentati in termini assoluti a seguito di consistenti acquisti - per vendite di titoli prossimi alla scadenza e per il maggior peso assunto nel portafoglio dalle componenti BTP e BOT.

La positiva intonazione dei mercati finanziari si è riverberata sul portafoglio in termini sia di avvaloramento e sia di risultati da negoziazione. Sono infatti state contabilizzate plusvalenze per 45,108 milioni, a fronte di minusvalenze per 3,432 milioni. L'anno precedente le plusvalenze erano state pari a 67,974 milioni, le minusvalenze a 3,274 milioni.

Il risultato complessivo dell'attività sul portafoglio HFT è positivo per 81,616 milioni, rispetto ai 134,515 milioni del 2012. Alla voce «risultato netto dell'attività di negoziazione» riferita al totale dei titoli di debito sono stati contabilizzati utili netti da negoziazione per 33,210 milioni, plusvalenze per 43,412 milioni e minusvalenze per 0,903 milioni. Si aggiungono, relativamente a titoli di capitale e quote di OICR, utili per 6,730 milioni e minusvalenze

nette per 0,833 milioni. Nel 2012 erano stati registrati, sul totale del portafoglio: utili netti per 69,815 milioni; plusvalenze nette per 64,700 milioni.

Nel dettaglio, la composizione del portafoglio HFT conferma, come anticipato, la netta prevalenza di CCT, 1.791 milioni, pari al 56,79% dello stesso. Le obbligazioni corporate ammontano a 186 milioni, in calo di 107 milioni, di cui 25 milioni riferiti a emissioni bancarie. I titoli attinenti a cartolarizzazioni, tutti di tipo *senior*, diminuiscono a 34 milioni, per rimborsi parziali e realizzati. I titoli di Stato a tasso fisso, complessivamente 1.037 milioni, triplicano, a motivo dell'acquisto di BTP e BOT. La componente azionaria e quote OICR, che rimane marginale, sale a 68 milioni, +19,79%. Quella in derivati diminuisce del 16,33%, a 38 milioni, ed è costituita da: derivati su titoli di debito e tassi di interesse, 14 milioni; derivati su titoli di capitale e indici azionari, 1 milione; derivati su valute, oro e metalli preziosi, 23 milioni.

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

Le attività finanziarie valutate al *fair value* (CFV) ammontano a 79 milioni, -23,98%. La variazione è ascrivibile per 30 milioni alla cessione di CCT, che ne erano la componente titoli di debito, e per 5 milioni a variazioni positive di fair value. Dette attività sono ora costituite esclusivamente da fondi e sicav di diversa natura.

### **Attività finanziarie disponibili per la vendita**

Il portafoglio attività finanziarie disponibili per la vendita (AFS) somma 3.375 milioni, +38,45%, principalmente per l'acquisto di CCT, BOT e BTP, valorizzati a fine anno 3.172 milioni. L'incremento conferma la determinazione di inserire anche in questo portafoglio titoli detenuti in un'ottica di non immediato smobilizzo. Ciò pure allo scopo di contenere almeno parzialmente l'impatto sul conto economico della volatilità registrata dai mercati finanziari negli ultimi anni. Comprende, inoltre, titoli di debito di banche e altri emittenti per 63 milioni, titoli di capitale per 67 milioni e quote di OICR per 73 milioni. Il portafoglio è stato oggetto di un'attenta valutazione, al fine di rilevare perdite di valore che comportano la necessità di procedere a svalutazioni imputabili a conto economico. Sono state contabilizzate a patrimonio, alla voce riserve da valutazione, variazioni nette per plusvalenze, al netto dell'effetto fiscale, per 25,441 milioni, portando il saldo positivo della riserva da valutazione da 6,872 a 32,313 milioni.

Per le partecipazioni azionarie che presentano riserve da valutazione negative si è proceduto al cosiddetto *impairment test* e, in considerazione dei criteri adottati per l'identificazione delle perdite durevoli, come descritto nella Nota Integrativa Parte A «Le politiche contabili», è stato necessario, per alcuni titoli, rilevare svalutazioni a conto economico.

Quanto alle variazioni, si segnalano: acquisti di titoli di debito per 3.357 milioni, riferiti a titoli di Stato e obbligazionari; l'aumento delle quote di OICR per 65 milioni; l'incremento dei titoli azionari per 2 milioni; inoltre, variazioni positive di fair value per 61 milioni, mentre le altre variazioni per 135

milioni comprendono importi di cedole, quote di disaggi e effetti positivi derivanti dalla contabilizzazione al costo ammortizzato. Le variazioni negative sono date da vendite di titoli di debito per 2.293 milioni, di titoli azionari per 6 milioni e di OICR per 62 milioni. Si aggiungono rimborsi per 225 milioni; rettifiche per deterioramento pari a 13 milioni, di cui 10 riferiti alla partecipazione in Release spa e i rimanenti relativi a titoli azionari quotati e quote di OICR; trasferimenti ad altri portafogli per 4 milioni riferiti all'interessenza detenuta in Unione Fiduciaria spa che è passata alla voce partecipazioni a seguito dell'aumento della quota di possesso; variazioni negative di fair value per 2 milioni. Le altre variazioni in diminuzione, per 79 milioni, sono costituite da incassi di cedole per 49 milioni, da giro da patrimonio a seguito cessioni per 20 milioni, da costo ammortizzato per 2 milioni, da cessioni di titoli azionari ed estinzione di contratti di associazione in partecipazione per 3 milioni, per 2 milioni per giro da patrimonio, oltre a rimborsi di quote di OICR per 1 milione e da giro da patrimonio per 2 milioni.

### **Attività finanziarie detenute fino a scadenza**

A fine anno il portafoglio attività finanziarie detenute fino a scadenza (HTM) ammonta a 183 milioni, in calo del 10,76%, essenzialmente a seguito di rimborsi.

Ricordiamo, relativamente al suo contenuto, che, nel 2008, l'andamento anomalo dei mercati azionari e obbligazionari indusse la banca ad avvalersi delle previsioni di cui all'emendamento dello IAS 39, emanato dall'International Accounting Standards Board (IASB) il 13 ottobre 2008 e recepito dalla Commissione Europea con Regolamento (CE) n. 1004/2008 del 15 ottobre 2008, che ha modificato il Regolamento (CE) n. 1725/2003. Tale provvedimento consente di derogare, in circostanze eccezionali, al divieto di trasferire le attività finanziarie, salvo i derivati, dalla categoria di quelle valutate al *fair value*, con contropartita a conto economico, ad altra che prevede la contabilizzazione al costo ammortizzato. Pertanto, vennero trasferiti dal portafoglio «attività finanziarie detenute per la negoziazione» a quello «attività finanziarie detenute sino a scadenza» titoli obbligazionari non quotati illiquidi, dei quali non era prevista la cessione, per nominali 243 milioni, iscritti in tale bilancio per 233 milioni, la cui valutazione al *fair value* al 31 dicembre 2008 segnava 193 milioni, quindi con una minusvalenza teorica, al lordo dell'effetto fiscale, di 40 milioni.

I predetti titoli sono contabilizzati, al 31 dicembre 2013, euro 108 milioni, con un fair value di 102 milioni, a seguito di rimborsi, rispetto ai 135 milioni dell'esercizio precedente (-19,97%). Hanno un fair value di 102 milioni. La minusvalenza teorica, al lordo dell'effetto fiscale, ammonta pertanto a 6 milioni.

### **Risparmio gestito**

A fine 2013 le diverse forme di risparmio gestito hanno sommato 3.995 milioni, +6,61%. La componente fondi comuni di investimento è stata pari a 2.168 milioni, +10,67%. Le gestioni di patrimoni hanno cifrato 1.827 milioni, +2,16.

## L'azione Banca Popolare di Sondrio

L'azione Banca Popolare di Sondrio, negoziata al Mercato Telematico Azionario di Borsa Italiana, segmento blue chips, ha segnato nell'anno un calo del 4,38%.

La Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA, Factorit spa e Sinergia Seconda srl non hanno effettuato operazioni né sulle proprie azioni, né su quelle della Capogruppo.

Anche le altre società incluse nell'area del consolidamento non hanno effettuato operazioni sulle proprie azioni o quote e nemmeno su quelle della Capogruppo.

Inoltre, fra le società incluse nell'area del consolidamento, non esistono incroci partecipativi.

## PARTECIPAZIONI

Le partecipazioni sono ammontate a 156 milioni, con un incremento del 6,97%. Per i relativi commenti, facciamo rimando alla relazione degli amministratori sulla gestione a corredo del bilancio dell'esercizio 2013 della Capogruppo, nonché alla nota integrativa, parte A sezioni 3 e 10.

### Operazioni con parti correlate

I rapporti con parti correlate, individuate secondo quanto previsto dallo IAS 24 e dal Regolamento Consob emanato con delibera n. 17221 e successive modifiche, rientrano nella normale operatività del Gruppo e sono regolati a condizioni di mercato oppure, in assenza di idonei parametri, sulla base dei costi sostenuti.

Con riferimento agli obblighi informativi di cui all'articolo 5 del predetto Regolamento Consob, si precisa che, nel periodo 1° gennaio - 31 dicembre 2013, sono state deliberate dai competenti Organi della Capogruppo e di Factorit spa le seguenti operazioni di maggiore rilevanza con parti correlate:

- Factorit spa, società controllata; concessione di apertura di credito in conto corrente di € 700.000.000 a revoca, di castelletto anticipi finanziari di € 140.000.000 a revoca, rinnovo di affidamenti per complessivi € 981.039.000 a revoca e € 500.000.000 scadenza 28/02/2013; delibere del 31/01/2013;
- Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA, società controllata; rinnovo di affidamenti per complessivi € 631.043.399 a revoca; delibera del 18/02/2013;
- Banca della Nuova Terra spa, società collegata; rinnovo di affidamenti per complessivi € 188.000.000 a revoca; delibera del 18/02/2013;
- Release spa, società collegata; concessione di castelletto fidejussioni finanziarie a favore residenti di € 6.240.000 a revoca, di castelletto fidejussioni finanziarie a favore residenti di € 3.744.000 a revoca, di castelletto fidejussioni finanziarie a favore residenti di € 1.248.000 a revoca, rinnovo di affidamenti per complessivi € 220.000.000 a revoca; delibere del 12/03/2013;

- Factorit spa, società controllata; concessione di castelletto anticipi finanziari di € 545.000.000 a revoca; delibera del 26/03/2013;
- Falck Renewables spa, società partecipata indirettamente dall'ingegner Federico Falck, consigliere della banca; concessione di fidejussione a favore non residenti di € 15.000.000 a revoca, rinnovo di affidamenti per complessivi € 26.502.830 a revoca; delibera del 14/05/2013;
- Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA, società controllata; concessione di deposito cauzionale in titoli di € 10.500.000 scadenza 01/04/2014, di deposito cauzionale in titoli di € 4.000.000 scadenza 01/11/2016, di castelletto deposito cauzionale in titoli di € 3.000.000 a revoca, di castelletto deposito cauzionale in titoli di € 250.000 a revoca; delibere del 01/08/2013;
- Alba Leasing spa, società collegata; rinnovo di affidamenti per complessivi € 70.000.000 (operazione perfezionata da Factorit spa); delibera del 25/10/2013;
- Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA, società controllata; concessione di deposito cauzionale in titoli di € 14.500.000 scadenza 01/04/2014; delibera del 06/11/2013.

Nell'esercizio 2013 non sono state perfezionate operazioni con parti correlate né di maggiore, né di minore rilevanza, che abbiano influito in misura significativa sulla situazione patrimoniale o sui risultati economici del Gruppo. Non si registrano, inoltre, modifiche e/o sviluppi delle operazioni con parti correlate perfezionate nel 2012 - nessuna comunque atipica, inusuale o a condizioni non di mercato - che abbiano avuto un effetto rilevante sulla situazione patrimoniale o sui risultati economici del Gruppo nel 2013.

In relazione alla comunicazione Consob n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006, si precisa che le operazioni o posizioni con parti correlate, come classificate dai predetti IAS 24 e Regolamento Consob, hanno un'incidenza contenuta sulla situazione patrimoniale e finanziaria, sul risultato economico e sui flussi finanziari del Gruppo. Nella nota integrativa, Parte H, al paragrafo «operazioni con parti correlate», è riportata la tabella riepilogativa relativa ai rapporti intrattenuti con parti correlate.

Durante l'esercizio 2013 e in quello in corso non si segnalano posizioni o transizioni derivanti da operazioni atipiche e/o inusuali, per tali intendendosi, in relazione al contenuto delle comunicazioni Consob n. DAC/98015375 del 27 febbraio 1998 e n. DEM/1025564 del 6 aprile 2001, quelle estranee alla normale gestione d'impresa, che per significatività/rilevanza, natura delle controparti, modalità di determinazione del prezzo di trasferimento e tempistica di accadimento, possono dare luogo a dubbi in ordine alla completezza delle informazioni in bilancio, ai conflitti d'interesse, alla salvaguardia del patrimonio aziendale e alla tutela degli azionisti.

## AVVIAMENTO

Gli avviamenti, iscritti per 8,959 milioni, si riferiscono per 7,847 milioni all'acquisizione di Factorit spa e per 1,112 milioni alla fusione avvenuta nel



## RAPPORTI CON IMPRESE COLLEGATE NON INCLUSE NELL'AREA DI CONSOLIDAMENTO

(dati in migliaia di euro)

	Collegate alla Capogruppo		Collegate alle Controllate	
	2013	2012	2013	2012
<b>ATTIVITÀ</b>				
Crediti verso banche	35.004	48.508	-	-
Crediti verso clientela	388.732	417.861	1.114	1.095
Altre attività finanziarie	53.680	75.761	-	-
<b>PASSIVITÀ</b>				
Debiti verso banche	23	55	-	-
Debiti verso clientela	136.519	11.255	428	762
Altre passività finanziarie	-	-	-	-
<b>GARANZIE E IMPEGNI</b>				
Garanzie rilasciate	106.306	48.291	89	1.693
Impegni	2.371	2.371	-	-

1999 di InFactor spa in Factorit spa. Per detti avviamenti si è proceduto al test di impairment al fine di verificare eventuali perdite di valore. Ne è data informativa nella parte B della nota integrativa. L'insieme dei processi valutativi di cui sopra non ha evidenziato la necessità di svalutare gli avviamenti iscritti.

## RISORSE UMANE

A fine 2013 i dipendenti del Gruppo erano n. 3.061, in diminuzione dello 0,39% rispetto ai 3.073 dell'anno precedente.

Il calo è legato al processo di razionalizzazione della struttura della controllata elvetica.

Le funzioni preposte sono state costantemente impegnate nelle attività di selezione, formazione e gestione del personale al fine di garantire la disponibilità delle risorse professionali necessarie allo sviluppo operativo e dimensionale del Gruppo.

Nella nota integrativa è indicata la ripartizione dei dipendenti per categoria.

## IL PATRIMONIO

Al 31 dicembre 2013 il patrimonio netto ammontava - compreso l'utile d'esercizio - a 1.936,174 milioni, con un aumento di 66,249 milioni, +3,54%.

Il capitale sociale, costituito da n. 308.147.985 azioni ordinarie del valore nominale di 3 euro, è rimasto invariato a 924,444 milioni. I sovrapprezzi di emissione sono rimasti invariati a 171,450 milioni. La componente riserve è salita a 794,781 milioni, +2,96%, per effetto dell'accantonamento di parte significativa dell'utile dell'esercizio 2012. La voce riserve da valutazione presentava un saldo positivo di 16,782 milioni, rispetto a uno negativo di 7,876 milioni.

In merito alla componente azioni proprie, si segnala che la Capogruppo deteneva in portafoglio n. 3.020.000 azioni, per un controvalore di 24,316 milioni, invariata rispetto a fine 2012. Nel periodo in esame non sono state effettuate operazioni, né in acquisto, né in vendita.

I coefficienti patrimoniali richiesti dalla normativa di Vigilanza in vigore evidenziano l'adeguatezza patrimoniale. Il coefficiente di solvibilità (Total Capital Ratio) si attesta al 10,53% a fronte dell'8% minimo previsto, mentre il Tier 1 Capital Ratio si attesta al 7,89%.

La Capogruppo, in conformità di quanto previsto dal documento ESMA (European Securities and Markets Authority) n. 725/2012, che originava dalla constatazione di un valore di mercato per numerose società quotate inferiore al book-value, ha provveduto a un impairment test dell'intero complesso aziendale. I risultati di tale test, di cui viene fornita informativa più dettagliata nella parte F «Informazioni sul patrimonio», ha evidenziato un valore economico del Gruppo superiore al patrimonio netto consolidato.

Rassegniamo di seguito i rapporti tra il patrimonio e le principali voci di bilancio:

- *patrimonio/raccolta diretta da clientela*  
7,26%, rispetto al 7,14%;
- *patrimonio/crediti verso clientela*  
8,10%, rispetto al 7,39%;
- *patrimonio/attività finanziarie*  
28,49%, rispetto al 38,82%;
- *patrimonio/totale dell'attivo*  
5,91%, rispetto al 5,78%;
- *sofferenze nette/patrimonio*  
23,79% rispetto al 15,55%.

## **RACCORDO TRA IL BILANCIO DELLA CAPOGRUPPO E IL BILANCIO CONSOLIDATO**

Nel prospetto che segue, si provvede al raccordo tra il patrimonio netto e l'utile della Capogruppo e quelli consolidati.

## PROSPETTO ESPLICATIVO DI RACCORDO TRA IL PATRIMONIO NETTO E L'UTILE DELLA CAPOGRUPPO E IL PATRIMONIO NETTO E L'UTILE CONSOLIDATI

(dati in migliaia di euro)

	Patrimonio netto	di cui: Utile d'esercizio
Patrimonio netto della Capogruppo al 31.12.2013	1.773.769	48.832
Rettifiche di consolidamento	(11.000)	(11.000)
Differenza rispetto ai valori di carico delle partecipazioni in:		
- società consolidate con il metodo integrale	147.348	13.589
- società valutate con il metodo del patrimonio netto	26.057	1.612
<b>Saldo al 31.12.2013 come da bilancio consolidato di Gruppo</b>	<b>1.936.174</b>	<b>53.033</b>

### CONTO ECONOMICO

L'operatività del Gruppo è stata naturalmente condizionata dal difficile contesto generale e il conto economico ha dovuto sopportare il peso del livello assai elevato delle rettifiche su crediti. Nonostante ciò, l'utile d'esercizio è ammontato a 53,033 milioni, in crescita del 54,59% rispetto al periodo di confronto.

Il margine d'interesse, dopo un calo nel primo semestre e una ripresa nel secondo, è passato da 526,106 a 559,162 milioni, +6,28%, pur con una forbice dei tassi ancora in contrazione. La voce interessi attivi non ha presentato variazioni significative (+0,56%). L'effetto della riduzione degli impieghi a clientela e dei crediti verso banche è stato neutralizzato da un'azione volta a garantire il corretto equilibrio fra remunerazione e rischi assunti. Ha pure contribuito l'aumento della consistenza dei portafogli titoli, sia pure questi ultimi con rendimenti in consistente flessione, risentendo in particolare i titoli pubblici dell'attenuazione delle tensioni sui mercati. Sul versante degli interessi passivi si è registrato un calo del 5,63%, dovuto alla riduzione del costo della raccolta sia da clientela, in assestamento, e sia sul mercato interbancario.

In lieve calo le commissioni nette, scese da 283,993 a 283,001 milioni, -0,35%. Alla pur buona performance delle commissioni legate alle garanzie rilasciate, all'attività di raccolta ordini e di collocamento di fondi e prodotti assicurativi, nonché incassi e pagamenti, si sono contrapposti la flessione di quelle connesse ai finanziamenti, a seguito della loro rimodulazione conseguente alle modifiche normative intervenute nell'esercizio precedente, e l'effetto negativo derivante dalla modifica della contabilizzazione delle commissioni legate a operazioni di factoring. Hanno pure influito da un lato il calo delle commissioni relative all'attività di banca depositaria, a causa della cessione, avvenuta nel 2012, da parte della Capogruppo dell'incarico svolto per Arca Sgr, dall'altro la consistente contrazione delle com-

## SINTESI CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)	2013	2012	Variazioni assolute	Variazioni %
Margine d'interesse	559.162	526.106	33.056	6,28
Dividendi	2.699	2.934	-235	-8,01
Commissioni nette	283.001	283.993	-992	-0,35
Risultato dell'attività finanziaria	169.117	177.702	-8.585	-4,83
<b>Margine di intermediazione</b>	<b>1.013.979</b>	<b>990.735</b>	<b>23.244</b>	<b>2,35</b>
Rettifiche nette su crediti e attività finanziarie	-490.285	-491.899	1.614	-0,33
<b>Risultato netto della gestione finanziaria</b>	<b>523.694</b>	<b>498.836</b>	<b>24.858</b>	<b>4,98</b>
Spese per il personale	-219.088	-217.177	-1.911	0,88
Altre spese amministrative	-222.087	-209.130	-12.957	6,20
Altri oneri/ proventi di gestione	73.465	62.305	11.160	17,91
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	-2.850	-3.167	317	
Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	-29.416	-29.534	118	-0,40
<b>Costi operativi</b>	<b>-399.976</b>	<b>-396.703</b>	<b>-3.273</b>	<b>0,83</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>123.718</b>	<b>102.133</b>	<b>21.585</b>	<b>21,13</b>
Utili (perdite) delle partecipazioni e su altri investimenti	1.630	4.696	-3.066	-65,29
<b>Risultato al lordo delle imposte</b>	<b>125.348</b>	<b>106.829</b>	<b>18.519</b>	<b>17,34</b>
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	-64.671	-66.646	1.975	-2,96
<b>Risultato netto</b>	<b>60.677</b>	<b>40.183</b>	<b>20.494</b>	<b>51,00</b>
Utili di pertinenza di terzi	-7.644	-5.877	-1.767	30,07
<b>Utili di pertinenza della Capogruppo</b>	<b>53.033</b>	<b>34.306</b>	<b>18.727</b>	<b>54,59</b>

**Note:** Il risultato dell'attività finanziaria è costituito dalla somma delle voci 80 - 90 - 100 - 110 del conto economico.

missioni passive su garanzie ricevute. Queste ultime nel periodo di raffronto comprendevano la commissione pagata allo Stato italiano dalla Capogruppo, per 3,090 milioni, a fronte della garanzia rilasciata dallo stesso su certificato di deposito emesso dalla banca e utilizzato come attivo stanziabile presso la BCE nel quadro delle operazioni di rifinanziamento del sistema bancario.

I dividendi sono scesi da 2,934 a 2,699 milioni, -8,01%.

Il risultato dell'attività finanziaria, riferita al complesso dei portafogli titoli e all'operatività su valute e derivati, è stato positivo per 169,117 milioni rispetto a 177,702 milioni, -4,83%. Tale flessione è essenzialmente riferibile alla componente titoli, che, pur avendo conseguito utili da negoziazione/cessione largamente superiori rispetto all'anno precedente, ha registrato una significativa riduzione dello sbilancio, pur sempre positivo, tra plusvalenze e minusvalenze. In lieve miglioramento, invece l'utile su cambi.

Il margine d'intermediazione ha pertanto evidenziato un aumento del 2,35% a 1.013,979 milioni. Nella sua composizione, il contributo del margine d'interesse è salito dal 53,10 al 55,15%.

Fra le voci dell'attività finanziaria, il risultato netto della negoziazione relativa al portafoglio HFT è stato positivo per 111,055 milioni rispetto a 161,241 milioni. Nelle sue componenti, l'utile netto di negoziazione su titoli è sceso da 69,815 a 39,940 milioni; lo sbilancio tra plusvalenze e minusvalenze è risultato positivo per 41,676 milioni, a fronte di un dato sempre positivo di 64,700 milioni dell'anno precedente; l'utile in cambi e per differenze di cambio è salito da 13,747 a 14,046 milioni, mentre le plusvalenze nette su valuta sono state pari a 9,033 milioni rispetto a 9,057 milioni; infine, la componente dei derivati si è attestata a 6,360 milioni, da 3,922 milioni.

Il risultato delle attività finanziarie disponibili per la vendita, detenute sino a scadenza e delle passività finanziarie è stato positivo per 52,720 milioni rispetto a 9,573 milioni, principalmente per gli utili derivanti dalla cessione di titoli di Stato italiani in portafoglio. Il risultato delle attività valutate al fair value è ammontato a 5,387 milioni rispetto ai 6,273 milioni dell'anno precedente.

Come detto in esordio, il perdurare di uno scenario economico recessivo ha comportato pure nell'esercizio in rassegna l'esigenza di effettuare rettifiche in misura ancora elevata, a fronte di un ulteriore peggioramento della qualità del credito, ma anche in ragione dell'adozione di criteri valutativi estremamente prudenziali.

Le rettifiche nette su crediti, sulle attività finanziarie disponibili per la vendita e su altre operazioni finanziarie hanno evidenziato un saldo di 490,285 milioni, rispetto a 491,899 milioni, -0,33%. Nell'ambito di tale voce, la componente relativa a crediti verso clientela è scesa da 484,215 a 463,866 milioni, -4,20%. Il dato risente degli effetti ritardati della maggior rischiosità dei prenditori di fondi e, come già cennato, dei criteri molto prudenziali adottati dalla Capogruppo nella valutazione del rischio, tenendo conto di quanto emerso in sede di confronto con l'Autorità di vigilanza nel corso della visita ispettiva dello scorso anno, in particolare sulla valutazione delle garanzie e sulla capacità delle controparti di generare flussi di cassa idonei a rispettare i propri impegni. Il rapporto rettifiche nette su crediti verso clientela/crediti verso clientela, che viene anche definito costo del credito, è salito dall'1,91 all'1,94%. La componente minusvalenze da deterioramento di titoli è passata a 12,881 da 5,225 milioni e riguarda per 9,664 milioni la svalutazione della partecipazione detenuta in Release spa e alcuni titoli azionari e fondi mobiliari collocati nel portafoglio attività disponibili per la vendita per i quali, in relazione ai livelli di quotazione rispetto ai valori originari di carico, è stata accertata un'obiettiva riduzione di valore, mentre la componente rettifiche su altre operazioni finanziarie è ammontata a 13,538 milioni. Tale importo è dato: per 9,647 milioni da accantonamenti su crediti di firma, il cui consistente incremento è legato sia all'aumento dei crediti deteriorati e sia all'accantonamento forfetario su quelli in bonis determinato con metodologia che prende a riferimento quanto fatto

relativamente ai crediti per cassa; per 3,891 milioni dall'accantonamento da parte della Capogruppo per la quota del previsto intervento del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi a favore di Banca Tercas in Amministrazione Straordinaria.

Il risultato netto della gestione finanziaria è stato pertanto pari a 523,694 milioni, +4,98%.

I costi operativi sono ammontati a 399,976 milioni +0,83%. Il contenuto incremento, oltre che a un costante monitoraggio, è conseguente all'inclusione negli altri proventi della CIV - Commissione di istruttoria veloce, presente solo parzialmente nel periodo di raffronto, e al rilascio di accantonamenti dal fondo controversie legali. Il rapporto costi operativi/margine d'intermediazione, il così detto «cost income ratio» è sceso al 39,45% rispetto al 40,04%.

Quanto alle singole componenti, le spese amministrative sono state pari a 441,175 milioni, +3,49%; di queste, le spese del personale sono cresciute da 217,177 a 219,088 milioni, +0,88%, in parte per aumenti contrattuali; mentre le altre spese amministrative sono salite da 209,130 a 222,087 milioni, con un incremento del 6,20% attribuibile principalmente all'aumento delle imposte di bollo, che hanno contropartita nell'incremento degli altri proventi di gestione, ma anche alle spese legate alla rete territoriale e ai costi informatici e di consulenza e legali.

La voce accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri ha evidenziato un saldo di 2,850 milioni per sbilancio tra accantonamenti d'esercizio e fondi appostati in esercizi precedenti utilizzati o resisi liberi.

Le rettifiche su attività materiali e gli ammortamenti per software hanno sommato 29,416 milioni, -0,40%.

Gli altri proventi, al netto degli altri oneri di gestione, hanno dato un saldo positivo di 73,465 milioni, +17,91%. Tale dinamica è dovuta principalmente alla contabilizzazione della già citata commissione di istruttoria veloce, presente in misura limitata nel periodo di confronto, ma anche ai maggiori recuperi per imposte e tasse a fronte degli incrementi delle stesse, il cui costo è invece appostato nelle altre spese amministrative.

Il risultato della gestione operativa si è pertanto affermato a 123,718 milioni, +21,13%.

La voce utili/perdite su partecipazioni e su altri investimenti ha evidenziato un saldo positivo di 1,630 milioni, rispetto a quello pure positivo per 4,696 milioni del periodo di confronto, risentendo dell'andamento negativo di alcune partecipate e comprendendo 0,010 milioni di utile per cessione di attività materiali.

Il risultato complessivo al lordo delle imposte ha pertanto segnato 125,348 milioni, +17,34%. Detratte infine le imposte sul reddito per 64,671 milioni, in decremento del 2,96%, e l'utile di pertinenza di terzi pari a 7,644 milioni, si è determinato un utile netto di pertinenza della Capogruppo di 53,033 milioni, rispetto ai 34,306 di quello precedente, +54,59%.

Il tasso di imposizione fiscale, inteso come semplice rapporto fra imposte sul reddito e il risultato dell'operatività corrente, si è attestato al 51,59% rispetto al 62,39% dell'anno precedente.



## FATTI DI RILIEVO E PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

Per quel che attiene ai fatti di rilievo verificatisi dopo la chiusura dell'esercizio, rinviamo alla relazione degli amministratori sulla gestione a corredo del bilancio della Capogruppo. Relativamente alle controllate Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA, Factorit spa e Sinergia Seconda srl non vi è nulla da segnalare.

Nel problematico contesto generale in atto - che fa ancora prevedere tempi difficili per la qualità del credito, con inevitabili conseguenze sulla redditività del sistema bancario - il nostro Gruppo, pur in presenza di tassi attesi ancora su livelli minimi, dovrebbe registrare un sostanziale mantenimento del margine d'interesse. Relativamente al rischio creditizio, proseguirà la politica di attenzione e prudenza e il costo del credito, pur rimanendo su livelli elevati, dovrebbe evidenziare un miglioramento. Ancora una volta, il risultato dell'attività finanziaria risulterà condizionato dall'andamento dei mercati, sensibili a fattori imponderabili, anche se il ridursi del così detto rischio sovrano dovrebbe avere risvolti positivi. I costi operativi sono attesi, nonostante l'ampliamento della struttura, in contenuta crescita.

*Sondrio, 25 marzo 2014*

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

**BILANCIO CONSOLIDATO  
AL 31 DICEMBRE 2013**



# STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)

VOCI DELL'ATTIVO		31-12-2013	31-12-2012
10.	CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE	196.517	183.746
20.	ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE	3.154.594	2.070.237
30.	ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE	79.226	104.224
40.	ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA	3.375.500	2.438.079
50.	ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE SINO ALLA SCADENZA	182.621	204.644
60.	CREDITI VERSO BANCHE	733.954	1.179.977
70.	CREDITI VERSO CLIENTELA	23.904.559	25.308.798
80.	DERIVATI DI COPERTURA	2.923	52
100.	PARTECIPAZIONI	156.404	146.214
120.	ATTIVITÀ MATERIALI	245.962	232.445
130.	ATTIVITÀ IMMATERIALI	21.865	21.927
	di cui:		
	- avviamento	8.959	8.959
140.	ATTIVITÀ FISCALI	342.310	197.241
	a) correnti	33.478	19
	b) anticipate	308.832	197.222
	di cui alla Legge 214/2011	269.858	151.545
160.	ALTRE ATTIVITÀ	373.493	261.542
<b>TOTALE DELL'ATTIVO</b>		<b>32.769.928</b>	<b>32.349.126</b>

IL PRESIDENTE  
Piero Melazzini

I SINDACI  
Piergiuseppe Forni, Presidente  
Pio Bersani - Mario Vitali

<b>VOCI DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO</b>		<b>31-12-2013</b>	<b>31-12-2012</b>
10.	DEBITI VERSO BANCHE	<b>3.067.978</b>	<b>3.204.024</b>
20.	DEBITI VERSO CLIENTELA	<b>23.710.352</b>	<b>23.250.752</b>
30.	TITOLI IN CIRCOLAZIONE	<b>2.964.974</b>	<b>2.934.560</b>
40.	PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE	<b>36.550</b>	<b>44.336</b>
60.	DERIVATI DI COPERTURA	<b>27.580</b>	<b>45.950</b>
80.	PASSIVITÀ FISCALI	<b>36.889</b>	<b>117.654</b>
	a) correnti	662	83.255
	b) differite	36.227	34.399
100.	ALTRE PASSIVITÀ	<b>720.873</b>	<b>624.801</b>
110.	TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	<b>40.527</b>	<b>42.352</b>
120.	FONDI PER RISCHI E ONERI:	<b>152.593</b>	<b>144.660</b>
	a) quiescenza e obblighi simili	100.539	95.729
	b) altri fondi	52.054	48.931
140.	RISERVE DA VALUTAZIONE	<b>16.782</b>	<b>(7.876)</b>
170.	RISERVE	<b>794.781</b>	<b>771.917</b>
180.	SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE	<b>171.450</b>	<b>171.450</b>
190.	CAPITALE	<b>924.444</b>	<b>924.444</b>
200.	AZIONI PROPRIE (-)	<b>(24.316)</b>	<b>(24.316)</b>
210.	PATRIMONIO DI PERTINENZA DI TERZI	<b>75.438</b>	<b>70.112</b>
220.	UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO (+/-)	<b>53.033</b>	<b>34.306</b>
<b>TOTALE DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO</b>		<b>32.769.928</b>	<b>32.349.126</b>

IL CONSIGLIERE DELEGATO E DIRETTORE GENERALE  
Mario Alberto Pedranzini

IL DIRIGENTE PREPOSTO  
Maurizio Bertoletti



## CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)

VOCI	2013	2012
10. INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI	1.018.114	1.012.433
20. INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI	(458.952)	(486.327)
<b>30. MARGINE D'INTERESSE</b>	<b>559.162</b>	<b>526.106</b>
40. COMMISSIONI ATTIVE	305.579	308.135
50. COMMISSIONI PASSIVE	(22.578)	(24.142)
<b>60. COMMISSIONI NETTE</b>	<b>283.001</b>	<b>283.993</b>
70. DIVIDENDI E PROVENTI SIMILI	2.699	2.934
80. RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI NEGOZIAZIONE	111.055	161.241
90. RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI COPERTURA	(45)	615
100. UTILI (PERDITE) DA CESSIONE O RIACQUISTO DI:	52.720	9.573
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	52.518	7.740
c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza	55	584
d) passività finanziarie	147	1.249
110. RISULTATO NETTO DELLE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE	5.387	6.273
<b>120. MARGINE DI INTERMEDIAZIONE</b>	<b>1.013.979</b>	<b>990.735</b>
130. RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE PER DETERIORAMENTO DI:	(490.285)	(491.899)
a) crediti	(463.866)	(484.215)
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	(12.881)	(5.225)
d) altre operazioni finanziarie	(13.538)	(2.459)
<b>140. RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA</b>	<b>523.694</b>	<b>498.836</b>
<b>170. RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA E ASSICURATIVA</b>	<b>523.694</b>	<b>498.836</b>
180. SPESE AMMINISTRATIVE:	(441.175)	(426.307)
a) spese per il personale	(219.088)	(217.177)
b) altre spese amministrative	(222.087)	(209.130)
190. ACCANTONAMENTI NETTI AI FONDI PER RISCHI E ONERI	(2.850)	(3.167)
200. RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ MATERIALI	(17.056)	(17.045)
210. RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ IMMATERIALI	(12.360)	(12.489)
220. ALTRI ONERI/PROVENTI DI GESTIONE	73.465	62.305
<b>230. COSTI OPERATIVI</b>	<b>(399.976)</b>	<b>(396.703)</b>
240. UTILI (PERDITE) DELLE PARTECIPAZIONI	1.620	4.416
270. UTILI (PERDITE) DA CESSIONE DI INVESTIMENTI	10	280
<b>280. UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE</b>	<b>125.348</b>	<b>106.829</b>
290. IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE	(64.671)	(66.646)
<b>300. UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE</b>	<b>60.677</b>	<b>40.183</b>
<b>320. UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO</b>	<b>60.677</b>	<b>40.183</b>
330. UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO DI PERTINENZA DI TERZI	(7.644)	(5.877)
<b>340. UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO DI PERTINENZA DELLA CAPOGRUPPO</b>	<b>53.033</b>	<b>34.306</b>

**PROSPETTO DELLA REDDITIVITÀ CONSOLIDATA COMPLESSIVA**

Voci	2013	2012
10. <b>Utile (Perdita) d'esercizio</b>	<b>60.677</b>	<b>40.183</b>
<b>Altre componenti reddituali al netto delle imposte senza rigiro a conto economico</b>		
40. Piani a benefici definiti	(1.639)	(14.402)
60. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	(130)	(133)
<b>Altre componenti reddituali al netto delle imposte con rigiro a conto economico</b>		
100. Attività finanziarie disponibili per la vendita	25.441	50.437
120. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	986	11.744
130. <b>Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte</b>	<b>24.658</b>	<b>47.646</b>
140. <b>Redditività complessiva (Voce 10+130)</b>	<b>85.335</b>	<b>87.829</b>
150. Redditività consolidata complessiva di pertinenza di terzi	(7.677)	(5.795)
160. <b>Redditività complessiva consolidata di pertinenza della capogruppo</b>	<b>77.658</b>	<b>82.034</b>



## PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

	Esistenze al 31.12.2012	Modifica saldi apertura	Esistenze al 1.1.2013	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni di riserve
				Riserve	Dividendi e altre destinazioni	
<b>Capitale</b>						
a) azioni ordinarie	958.019	-	958.019	-	-	-
c) altre azioni	-	-	-	-	-	-
<b>Sovrapprezzi di emissione</b>	<b>175.807</b>	-	<b>175.807</b>	-	-	-
<b>Riserve</b>						
a) di utili	793.088	-	793.088	27.693	-	(1.270)
c) altre	5.186	-	5.186	-	-	-
<b>Riserve da valutazione</b>	<b>(7.930)</b>	-	<b>(7.930)</b>	-	-	-
<b>Strumenti di capitale</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Azioni proprie</b>	<b>(24.316)</b>	-	<b>(24.316)</b>	-	-	-
<b>Utile d'esercizio</b>	<b>40.183</b>	-	<b>40.183</b>	<b>(27.693)</b>	<b>(12.490)</b>	-
<b>Patrimonio netto del Gruppo</b>	<b>1.869.925</b>	-	<b>1.869.925</b>	-	<b>(10.139)</b>	<b>(1.270)</b>
<b>Patrimonio netto di terzi</b>	<b>70.112</b>	-	<b>70.112</b>	-	<b>(2.351)</b>	-

## PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

	Esistenze al 31.12.2011	Modifica saldi apertura	Esistenze al 1.1.2012	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni di riserve
				Riserve	Dividendi e altre destinazioni	
<b>Capitale</b>						
a) azioni ordinarie	958.019	-	958.019	-	-	-
b) altre azioni	-	-	-	-	-	-
<b>Sovrapprezzi di emissione</b>	<b>176.868</b>	-	<b>176.868</b>	-	-	-
<b>Riserve</b>						
a) di utili	741.555	-	741.555	47.889	-	3.644
b) altre	5.186	-	5.186	-	-	-
<b>Riserve da valutazione</b>	<b>(44.329)</b>	-	<b>(44.329)</b>	-	-	<b>(11.247)</b>
<b>Strumenti di capitale</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Azioni proprie</b>	<b>(26.079)</b>	-	<b>(26.079)</b>	-	-	-
<b>Utile d'esercizio</b>	<b>77.372</b>	-	<b>77.372</b>	<b>(47.889)</b>	<b>(29.483)</b>	-
<b>Patrimonio netto del Gruppo</b>	<b>1.822.663</b>	-	<b>1.822.663</b>	-	<b>(27.871)</b>	<b>(7.603)</b>
<b>Patrimonio netto di terzi</b>	<b>65.929</b>	-	<b>65.929</b>	-	<b>(1.612)</b>	-

Variazioni dell'esercizio

Operazioni sul patrimonio netto							Reddittività complessiva	Patrimonio netto del gruppo 31.12.2013	Patrimonio netto di terzi 31.12.2013
Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Derivati su proprie azioni	Stock options				
-	-	-	-	-	-	-	924.444	33.575	
-	-	-	-	-	-	-	-	-	
-	-	-	-	-	-	-	171.450	4.357	
-	-	-	-	-	-	-	791.552	27.959	
-	-	-	-	-	-	-	3.229	1.957	
-	-	-	-	-	-	24.658	16.782	(54)	
-	-	-	-	-	-	-	-	-	
-	-	-	-	-	-	-	(24.316)	-	
-	-	-	-	-	-	60.677	53.033	7.644	
-	-	-	-	-	-	77.658	1.936.174	-	
-	-	-	-	-	-	7.677	-	75.438	

Variazioni dell'esercizio

Operazioni sul patrimonio netto							Reddittività complessiva	Patrimonio netto del gruppo 31.12.2012	Patrimonio netto di terzi 31.12.2012
Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Derivati su proprie azioni	Stock options				
-	-	-	-	-	-	-	924.444	33.575	
-	-	-	-	-	-	-	-	-	
(1.061)	-	-	-	-	-	-	171.450	4.357	
-	-	-	-	-	-	-	768.688	24.400	
-	-	-	-	-	-	-	3.229	1.957	
-	-	-	-	-	-	47.646	(7.876)	(54)	
-	-	-	-	-	-	-	-	-	
3.656	(1.893)	-	-	-	-	-	(24.316)	-	
-	-	-	-	-	-	40.183	34.306	5.877	
2.595	(1.893)	-	-	-	-	82.034	1.869.925	-	
-	-	-	-	-	-	5.795	-	70.112	



## RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO (Metodo indiretto)

	31-12-2013	31-12-2012
<b>A. ATTIVITÀ OPERATIVA</b>		
<b>1. Gestione</b>	<b>616.808</b>	<b>649.588</b>
- risultato d'esercizio (+/-)	53.033	34.306
- plus/minusvalenze su attività finanziarie detenute per la negoziazione e su attività/passività valutate al fair value (+/-)	(55.972)	(79.760)
- plus/minusvalenze su attività di copertura (-/+)	46	(616)
- rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento (+/-)	497.989	509.469
- rettifiche/riprese di valore nette su immobilizzazioni materiali e immateriali (+/-)	29.415	29.533
- accantonamenti netti ai fondi rischi ed oneri ed altri costi/ricavi (+/-)	27.223	27.920
- imposte, tasse e crediti d'imposta non liquidati (+)	64.670	66.646
- rettifiche/riprese di valore nette dei gruppi di attività in via di dismissione al netto dell'effetto fiscale (+/-)	-	-
- altri aggiustamenti (+/-)	404	62.090
<b>2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie</b>	<b>(725.543)</b>	<b>(3.268.378)</b>
- attività finanziarie detenute per la negoziazione	(1.011.996)	171.919
- attività finanziarie valutate al fair value	28.794	(16.316)
- attività finanziarie disponibili per la vendita	(929.460)	(1.680.069)
- crediti verso banche: a vista	194.680	(141.943)
- crediti verso banche: altri crediti	236.671	437.507
- crediti verso clientela	872.870	(2.126.344)
- altre attività	(117.102)	86.868
<b>3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie</b>	<b>158.768</b>	<b>2.745.247</b>
- debiti verso banche: a vista	(187.414)	140.298
- debiti verso banche: altri debiti	57.125	(510.413)
- debiti verso clientela	514.489	3.264.166
- titoli in circolazione	33.836	189.318
- passività finanziarie di negoziazione	(32.219)	(65.562)
- passività finanziarie valutate al fair value	-	-
- altre passività	(227.049)	(272.560)
<b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa</b>	<b>50.033</b>	<b>126.457</b>

	31-12-2013	31-12-2012
<b>B. ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO</b>		
<b>1. Liquidità generata da</b>	<b>48.404</b>	<b>27.132</b>
- vendite di partecipazioni	-	-
- dividendi incassati su partecipazioni	14.127	168
- vendite di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	34.250	26.628
- vendite di attività materiali	27	336
- vendite di attività immateriali	-	-
- vendite di società controllate e di rami d'azienda	-	-
<b>2. Liquidità assorbita da</b>	<b>(71.982)</b>	<b>(62.830)</b>
- acquisti di partecipazioni	(16.509)	(10.280)
- acquisti di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	(12.179)	(13.242)
- acquisti di attività materiali	(30.966)	(25.467)
- acquisti di attività immateriali	(12.328)	(13.841)
- acquisti di società controllate e di rami d'azienda	-	-
<b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento</b>	<b>(23.578)</b>	<b>(35.698)</b>
<b>C. ATTIVITÀ DI PROVVISTA</b>		
- emissioni/acquisti di azioni proprie	-	701
- emissioni/acquisti di strumenti di capitale	-	-
- distribuzione dividendi e altre finalità	(12.390)	(29.083)
<b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista</b>	<b>(12.390)</b>	<b>(28.382)</b>
<b>LIQUIDITÀ NETTA GENERATA / ASSORBITA NELL'ESERCIZIO</b>	<b>14.065</b>	<b>62.377</b>

Legenda:

(+) generata (-) assorbita

## RICONCILIAZIONE

<b>Voci di bilancio</b>	<b>31-12-2013</b>	<b>31-12-2012</b>
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	183.746	121.014
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	14.065	62.377
Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi	(1.294)	355
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio	196.517	183.746



# NOTA INTEGRATIVA

## **PARTE A** *Politiche contabili*

### *A.1 Parte generale*

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

La Banca Popolare di Sondrio società cooperativa per azioni dichiara che il presente bilancio consolidato è stato predisposto in conformità ai Principi Contabili Internazionali (IAS/IFRS) adottati dall'International Accounting Standard Board (IASB) e alle relative interpretazioni dell'International Financial Reporting Interpretation Committee, vigenti alla data del 31 dicembre 2013 e omologati dalla Commissione Europea secondo la procedura prevista dal regolamento UE n. 1606/2002.

La predisposizione in base ai Principi Contabili Internazionali è stata effettuata in conformità di quanto previsto dall'art. 4, comma 1, 2 del Decreto Legislativo 28 febbraio 2005 n. 38 «Esercizio delle opzioni previste dall'art. 5 del regolamento (CE) n. 1606/2002 in materia di principi contabili internazionali».

Il bilancio consolidato è predisposto nel rispetto del provvedimento Banca d'Italia n. 262 del 22 dicembre 2005 emanato nell'esercizio dei poteri definiti dal D. Lgs. 38/2005 e successivi aggiornamenti.

#### **Sezione 2** *Principi generali di redazione*

Nella predisposizione del bilancio sono stati osservati i seguenti principi generali di redazione dettati dallo IAS 1:

1) **Continuità aziendale.** Il bilancio è stato predisposto nella prospettiva della continuazione dell'attività aziendale: attività, passività ed operazioni «fuori bilancio» sono state pertanto valutate secondo valori di funzionamento. Al riguardo si specifica che gli organi di amministrazione e controllo valutano con estrema attenzione la prospettiva della continuazione dell'attività aziendale. Tale presupposto è ampiamente perseguito e non sono necessarie dettagliate analisi a supporto di tale postulato oltre all'informativa che emerge dal contenuto del bilancio e dalla relazione di gestione.

In considerazione della struttura della raccolta basata essenzialmente su conti correnti della clientela, operazioni di pronti contro termine ed impieghi prevalentemente indirizzati a clientela retail e piccole e medie imprese su cui il Gruppo mantiene un costante monitoraggio e della prevalenza di titoli di stato e strumenti obbligazionari di primari emittenti si ritiene non sussistano, pur prendendo atto delle difficoltà evidenziate nel recente passato dai cosiddetti titoli del «debito sovrano», criticità che possano influire negativamente sulla solidità patrimoniale e sull'equilibrio reddituale del Gruppo, che sono i presupposti della continuità aziendale.

2) **Contabilizzazione per competenza economica.** Costi e ricavi vengono rilevati, a prescindere dal momento del loro regolamento monetario in base alla maturazione economica e secondo il criterio di correlazione.

3) **Coerenza di presentazione del bilancio.** La presentazione e la classificazione delle voci vengono mantenute da un esercizio all'altro allo scopo di garantire la comparabilità delle informazioni a meno di variazioni richieste da un Principio Contabile Internazionale o da una Interpretazione oppure anche solo opportuna a far sì che un'altra presentazione o classificazione non sia più appropriata in termini di rilevanza e affidabilità nella rappresentazione delle informazioni. Quando la presentazione o classificazione di voci di bilancio viene modificata, gli importi comparativi, qualora sia fattibile, vengono riclassificati,

indicando anche la natura e i motivi della riclassifica. Gli schemi di bilancio e la nota integrativa sono stati predisposti in conformità a quanto previsto dal Provvedimento Banca d'Italia del 22 dicembre 2005 e successivi aggiornamenti.

- 4) Rilevanza e aggregazione. Ogni classe rilevante di voci simili viene esposta distintamente in bilancio. Le voci di natura o destinazione dissimile vengono presentate distintamente a meno che siano irrilevanti.
- 5) Divieto di compensazione. Attività, passività, costi e ricavi non vengono compensati tra loro se non è richiesto o consentito da un Principio Contabile Internazionale o da una interpretazione oppure sia espressamente previsto dagli schemi di bilancio per le banche.
- 6) Informativa comparativa. Le informazioni comparative vengono fornite per il periodo precedente per tutti i dati esposti nei prospetti di bilancio ad eccezione di quando un Principio Contabile Internazionale o una interpretazione consenta diversamente. Vengono incluse anche delle informazioni di commento e descrittive quando ciò favorisce una migliore comprensione del bilancio consolidato di riferimento.

Nella predisposizione del bilancio si è comunque applicata la normativa nazionale ove compatibile con i principi IAS. Pertanto il documento di bilancio recepisce quanto previsto in materia dal D. Lgs. 87/92, dagli articoli del codice civile e dalle corrispondenti norme del TUF per le società quotate in tema di Relazione sulla gestione (art. 2428 c.c.), Controllo Contabile (art. 2409-bis c.c.).

La nota integrativa è redatta in migliaia di euro.

### Sezione 3 Area e metodi di consolidamento

Il bilancio consolidato rappresenta unitariamente la situazione patrimoniale, finanziaria e i risultati economici al 31.12.2013 del Gruppo Bancario Banca Popolare di Sondrio, che comprende la capogruppo, la Banca Popolare di Sondrio (Suisse) SA, la società Factorit S.p.a., la Sinergia Seconda e le società di cui la capogruppo possiede direttamente o indirettamente la maggioranza dei diritti di voto.

Il consolidamento integrale riguarda le seguenti società controllate:

Denominazione	Sede	Tipo rapporto <sup>(1)</sup>	Capitale Sociale (in migliaia)	Quota di partecip. %	Disponibilità voti %
Banca Popolare di Sondrio (Suisse) S.A.	Lugano	1	(CHF) 150.000	100	100
Factorit S.p.a.	Milano	1	85.000	60,5	60,5
Sinergia Seconda S.r.l.	Milano	1	60.000	100	100
Pirovano Stelvio S.p.a.	Sondrio	1	2.064	100	100
Immobiliare San Paolo S.r.l.	Tirano	1	10*	100	100
Immobiliare Borgo Palazzo S.r.l.	Tirano	1	10*	100	100

<sup>(1)</sup> 1 = maggioranza dei diritti di voto nell'assemblea ordinaria.

\* partecipata da Sinergia Seconda S.r.l.

La società a controllo congiunto di seguito indicata è valutata al patrimonio netto (IAS 31):

Denominazione	Sede	Tipo rapporto <sup>(1)</sup>	Capitale Sociale (in migliaia)	Quota di partecip. %	Disponibilità voti %
Rajna Immobiliare srl	Sondrio	7	20	50	50

<sup>(1)</sup> 7 = controllo congiunto.

Sono altresì comprese nell'area di consolidamento le partecipazioni su cui la Capogruppo esercita un'influenza notevole in quanto la quota detenuta è compresa tra il 20% e il 50%, oppure, pur nel caso di una interessenza minore, si è in presenza di una o più delle seguenti circostanze:

- a) la rappresentanza nel consiglio di amministrazione o nell'organo equivalente della partecipata;

- b) la partecipazione nel processo decisionale, inclusa la partecipazione alle decisioni in merito ai dividendi;
- c) il verificarsi di rilevanti operazioni tra la partecipante e la partecipata;
- d) l'interscambio di personale dirigente;
- e) la fornitura di informazioni tecniche essenziali.

Queste società vengono valutate al patrimonio netto con esclusione di quelle poco significative che sono valutate al costo.

Il metodo del patrimonio netto prevede l'iscrizione iniziale della partecipazione al costo e il suo successivo adeguamento di valore sulla base delle quote di pertinenza del patrimonio netto. La quota di pertinenza dei risultati d'esercizio della partecipata è rilevata a specifica voce del conto economico.

Le percentuali di possesso sono specificate nella tabella seguente:

Denominazione	Sede	Capitale Sociale (in migliaia)	Quota di partecip. %
Alba Leasing S.p.a.	Milano	325.000	20,950
Arca Vita S.p.a.	Verona	208.279	14,837
Banca della Nuova Terra S.p.a.	Milano	50.000	19,609
Unione Fiduciaria S.p.a.	Milano	5.940	24,000
Polis Fondi Srgpa	Milano	5.200	19,600
Servizi Internazionali e Strutture Integrate 2000 S.r.l.	Milano	75	33,333
Sofipo S.A.	Lugano	(CHF) 2.000*	30
Acquedotto dello Stelvio S.r.l.	Bormio	21**	27
Sifas S.p.a.	Bolzano	1.209**	21,614

\* partecipata da Banca Popolare di Sondrio (Suisse) SA

\*\* partecipata da Pirovano Stelvio S.p.a.

Con il metodo del consolidamento integrale il valore contabile delle partecipazioni viene eliminato contro il relativo patrimonio netto, assumendo la totalità delle attività e passività, delle garanzie, impegni e altri conti d'ordine, nonché dei proventi e degli oneri delle imprese partecipate.

L'eliminazione di proventi e oneri d'importo irrilevante, relativi a operazioni concluse alle normali condizioni di mercato e di oneroso recepimento, sono state omesse. I bilanci delle stesse sono stati opportunamente riclassificati e ove necessario rettificati per uniformarli ai principi contabili adottati dal gruppo.

Non sono oggetto di consolidamento le società non partecipate per le quali si sono ricevute azioni in pegno con diritto di voto poiché il pegno ha lo scopo di tutelare i crediti concessi e non di influire sulle politiche gestionali per usufruire dei benefici economici derivanti.

#### Conversione dei bilanci in moneta diversa dall'euro

La valorizzazione in euro del bilancio della Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA avviene applicando il cambio ufficiale alla data di chiusura del periodo per attività e passività di stato patrimoniale, mentre costi e ricavi sono stati convertiti sulla base di un cambio medio di periodo. Le differenze da conversione del bilancio sono imputate alla voce «riserve».

#### **Sezione 4** *Eventi successivi alla data di riferimento del bilancio*

Nel periodo di tempo intercorso tra la data di riferimento del presente bilancio e la sua approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione avvenuta il 25/3/2014 non sono intervenuti fatti che comportino una rettifica dei dati approvati in tale sede né si sono verificati fatti di rilevanza tale da richiedere una integrazione all'informativa fornita.

## Sezione 5 *Altri aspetti*

Nell'esercizio in rassegna i principi contabili adottati sono rimasti invariati rispetto a quelli adottati nell'esercizio precedente con l'unica eccezione dell'entrata in vigore del nuovo principio IFRS13 omologato con il Regolamento CEE 1255/2012. Tale nuovo standard fornisce una nuova definizione di fair value, definisce in un unico IFRS un quadro di riferimento per la valutazione del fair value e richiede informazioni integrative sulle valutazioni. Il principio contabile non allarga lo spazio di applicazione delle valutazioni al fair value ma enuncia una serie di punti da osservare nella valutazione al fair value di strumenti finanziari e di attività e passività non finanziarie come richiesto o permesso da altri principi contabili. L'aspetto più rilevante è dato dalla necessità di tenere in considerazione nella determinazione del fair value dei derivati OTC il rischio di controparte. Allo scopo si è provveduto alla modifica del modello di calcolo al fine di tener conto del merito creditizio della controparte (Credit Value Adjustment - CVA) e del proprio merito creditizio (Debit Value Adjustment - DVA). L'adozione dei nuovi criteri di calcolo non ha avuto riflessi di particolare rilievo sul conto economico.

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

La predisposizione del bilancio richiede il ricorso a stime e valutazioni che possono impattare in modo significativo sui valori iscritti nello stato patrimoniale e nel conto economico riguardanti in particolare crediti, valutazione di attività finanziarie e quantificazione dei fondi del personale e dei fondi per rischi e oneri, utilizzo di modelli valutativi per la rilevazione del fair value per strumenti non quotati in mercati attivi. Dette stime di valutazione sono state effettuate in ottica di continuità aziendale escludendo ipotesi di cessioni forzate delle attività oggetto di valutazione. Nel commento delle politiche contabili relative agli aggregati del bilancio vengono forniti relativi dettagli informativi.

La Capogruppo e le altre società del Gruppo hanno definito i processi di stima a supporto del valore di iscrizione delle più rilevanti poste valutative iscritte nel bilancio consolidato al 31 dicembre 2013, così come previsto dai principi contabili vigenti e dalle normative di riferimento.

Detti processi sono basati in larga misura su stime di recuperabilità futura dei valori iscritti in bilancio secondo le regole dettate dalle norme vigenti e sono stati svolti in un'ottica di continuità aziendale, ossia prescindendo da ipotesi di liquidazione forzata delle poste oggetto di valutazione.

L'indagine svolta conforta i valori di iscrizione delle poste menzionate al 31 dicembre 2013. Si precisa tuttavia che il processo valutativo descritto è reso particolarmente complesso dal perdurare di un contesto macroeconomico e di mercato che, caratterizzato da mancanza di crescita e elevati livelli di incertezza sulle aspettative di ripresa, rende sempre difficoltosa la formulazione di previsioni andamentali, anche di breve periodo, relative ai parametri di natura finanziaria che influenzano in modo rilevante i valori oggetto di stima.

I parametri e le informazioni utilizzati per la verifica dei valori menzionati ai precedenti capoversi sono quindi significativamente influenzati dal quadro macroeconomico e di mercato particolarmente incerto, che potrebbe registrare, come già verificatosi nel passato, rapidi mutamenti ad oggi non prevedibili, con conseguenti effetti, anche rilevanti, sui valori riportati nel bilancio al 31 dicembre 2013.

Nel 2012 erano stati oggetto di modifiche i principi contabili internazionali come di seguito indicati:

- Regolamento (UE) 475/2012 del 15/6/2012 che modifica lo IAS 1 Presentazione del bilancio - Esposizione nel bilancio delle voci delle altre componenti di conto economico complessivo e IAS 19 Benefici per i dipendenti. Le modifiche si applicano dal 1° gennaio 2013 (primo esercizio con inizio in data 1/1/2013 o successiva).
- Regolamento (UE) 1254/2012 del 11/12/2012 relativo agli IFRS 10 Bilancio consolidato, IFRS 11 Accordi controllo congiunto, IFRS 12 Informativa sulle partecipazioni in altre

entità, modifiche a IAS 27 Bilancio separato e IAS 28 Partecipazioni in società collegate e joint venture. Le modifiche si applicano da 1/1/2014 (Primo esercizio con inizio in data 1/1/2014 o successiva).

- Regolamento (UE) 1255/2012 del 11/12/2012: IFRS 1 Prima adozione degli International Financial Reporting Standard - Grave inflazione ed eliminazione di date fissate per nuovi utilizzatori, IFRS 13 Valutazione al fair value, IAS 12 imposte sul reddito - Fiscalità differita: recupero delle attività sottostanti, IFRIC 20 Costi di sbancamento nella fase di produzione di una miniera a cielo aperto. Le modifiche si applicano dall'1/1/2013 (Primo esercizio con inizio in data 1/1/2013 o successiva).
- Regolamento (UE) 1256/2012 del 13/12/2012: Modifiche all'IFRS 7 Strumenti finanziari: Informazioni integrative - Compensazione di attività e passività finanziarie e modifiche allo IAS 32 Strumenti finanziari: Esposizione in bilancio - Compensazione di attività e passività finanziarie. Le modifiche si applicano dall'1/1/2013 (Primo esercizio con inizio in data 1/1/2013 o successiva per le modifiche all'IFRS 7) e dall'1/1/2014 (primo esercizio con inizio in data 1/1/2014 o successiva per le modifiche allo IAS 32).

La Banca d'Italia con il 2° aggiornamento della circolare n. 262 del 21 gennaio 2014 ha recepito le prescrizioni in tema d'informativa di taluni principi contabili la cui applicazione è divenuta obbligatoria dal 2013.

Nel 2013 la UE ha omologato ulteriori variazioni in materia di principi contabili internazionali con l'adozione dei seguenti regolamenti:

- Regolamento (UE) 183/2013 del 4 marzo 2013 che adotta le modifiche all'IFRS 1 «Prima adozione degli International Financial Reporting Standard» - Finanziamenti pubblici. Le modifiche all'IFRS1 riguardano i finanziamenti pubblici a un tasso di interesse inferiore a quelli di mercato e il loro obiettivo è di esentare i neo-utilizzatori degli IFRS da una piena applicazione retroattiva delle relative disposizioni in occasione del passaggio agli IFRS. Le modifiche si applicano dal 1° gennaio 2013.
- Regolamento (UE) 301/2013 del 27 marzo 2013 adotta i «Miglioramenti ai principi contabili internazionali - Ciclo 2009-2011». L'obiettivo dei miglioramenti è quello di trattare argomenti necessari relativi a incoerenze riscontrate negli IFRS oppure a chiarimenti di carattere terminologico, che non rivestono un carattere d'urgenza, ma che sono stati discussi dallo IASB nel corso del ciclo progettuale iniziato nel 2009. Le modifiche si applicano dal 1° gennaio 2013.
- Regolamento (UE) 313/2013 del 4 aprile 2013 che adotta «Guida alle disposizioni transitorie (modifiche agli IFRS 10, 11 e 12)». L'obiettivo delle modifiche è chiarire l'intenzione dello IASB al momento della prima pubblicazione della guida alle disposizioni transitorie nell'IFRS 10. Le modifiche prevedono un ulteriore alleggerimento della transizione nell'IFRS 10, IFRS 11 e IFRS 12, in tema di informazioni comparative. Si applica dal 1° gennaio 2014.
- Regolamento (UE) 1174/2013 del 20 novembre 2013 che adotta «Entità di investimento» (Modifiche agli IFRS 10, 12 e allo IAS 27). L'IFRS 10 Bilancio Consolidato è stato modificato per prescrivere alle entità d'investimento di valutare le controllate al fair value rilevato a conto economico anziché consolidarle onde riflettere meglio il loro modello di business. L'IFRS 12 Informativa sulle partecipazioni in altre entità è stato modificato per imporre la presentazione di informazioni specifiche in merito alle controllate delle entità di investimento. Le modifiche allo IAS 27 hanno eliminato la possibilità per le entità di investimento di optare per la valutazione degli investimenti in talune controllate al costo o per quella al fair value nei loro bilanci separati. Le modifiche all'IFRS 10 e 12 e allo IAS 27 si riflettono sugli IFRS1, 3 e 7 e sugli IAS 7, 12, 24, 32, 34 e 39. In vigore dall'1/1/2014.

- Regolamento (UE) 1374/2013 del 19 dicembre 2013 che adotta «Informazioni integrative sul valore recuperabile delle attività non finanziarie» (Modifica allo IAS36). Le modifiche mirano a chiarire che le informazioni da fornire circa il valore recuperabile delle attività, quando tale valore si basa sul fair value al netto dei costi di dismissione, riguardano soltanto le attività il cui valore ha subito una riduzione. Si applica dal 1° gennaio 2014.
- Regolamento (UE) 1375/2013 del 19 dicembre 2013 che adotta «Novazione di derivati e continuazione della contabilizzazione di copertura» (Modifica allo IAS 39). Le modifiche mirano a disciplinare le situazioni in cui un derivato designato come strumento di copertura è oggetto di novazione da una controparte a una controparte centrale in conseguenza di normativa o regolamenti. Si applica dal 1° gennaio 2014.

Il bilancio viene sottoposto a revisione contabile da parte di KPMG spa a cui è stato conferito l'incarico per il novennio 2008/2016 con delibera assembleare del 29 marzo 2008.

## ***A.2 Parte relativa alle principali voci di bilancio***

### **1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione**

#### **Criteri di classificazione**

In tale voce sono allocati i titoli di debito, di capitale, oltre ai certificati di partecipazione in OICR acquistati con finalità di negoziazione. Vi sono inclusi anche i contratti derivati, con fair value positivo, ad esclusione di quelli di copertura, e pure quelli separati contabilmente dal sottostante strumento finanziario strutturato quando ne siano soddisfatti i requisiti per lo scorporo. Un contratto derivato è uno strumento finanziario il cui valore è legato all'andamento di un tasso d'interesse, del corso di uno strumento finanziario, del prezzo di una merce, del tasso di cambio di una valuta, di un indice di prezzi o tassi o di altri indici; è regolato a scadenza e richiede un investimento netto iniziale limitato. Lo scorporo di un derivato da uno strumento finanziario complesso avviene quando le caratteristiche economiche e i rischi non sono strettamente correlati alle caratteristiche del contratto sottostante. Gli strumenti incorporati, anche se separati, soddisfano la definizione di derivato e gli strumenti ibridi cui appartengono non sono contabilizzati a fair value con le relative variazioni rilevate a conto economico.

#### **Criteri di iscrizione**

Le attività destinate al portafoglio di negoziazione sono iscritte alla data di regolamento in base al loro fair value, che corrisponde di norma al corrispettivo versato con esclusione dei costi e proventi di transazione che sono imputati direttamente a conto economico.

Gli strumenti derivati di negoziazione sono contabilizzati secondo il principio della data di «contrattazione» e vengono registrati al valore corrente al momento dell'acquisizione.

#### **Criteri di valutazione**

Successivamente alla loro iscrizione iniziale le attività finanziarie di negoziazione sono valutate in base al fair value alla data di riferimento. Il fair value viene calcolato, per gli strumenti quotati su mercati ufficiali prendendo come riferimento il BID Price rilevabile sul mercato, mentre per gli strumenti non quotati su mercati ufficiali il fair value viene rilevato attraverso l'utilizzo dei prezzi forniti da provider informativi quali Bloomberg e Reuters. Ove non sia possibile ricorrere a quanto sopra si impiegano stime e modelli valutativi che fanno riferimento a dati rilevabili sul mercato ove disponibili; detti metodi si basano, ad esempio, su valutazione di strumenti quotati con caratteristiche simili, calcoli di flussi di cassa scontati, modelli di determinazione del prezzo di opzioni, tenendo in considerazione nella determinazione del tasso il rischio creditizio dell'emittente.

Gli strumenti di capitale per i quali non sia possibile determinare il fair value in maniera attendibile sono mantenuti al costo.

### **Criteri di rilevazione delle componenti reddituali**

Le componenti reddituali relative agli strumenti finanziari detenuti per la negoziazione sono rilevate a conto economico del periodo nel quale emergono alla voce «Risultato netto dell'attività di negoziazione». Se per tali attività vi è qualche obiettiva evidenza che abbiano subito una riduzione di valore (impairment), tali attività sono ridotte dell'importo della perdita con imputazione a conto economico. Qualora tali perdite vengano meno non è consentito il ripristino del valore originario. Gli utili e le perdite realizzati dalla cessione o dal rimborso e gli utili e le perdite non realizzati derivanti dalle variazioni di fair value del portafoglio di negoziazione nonché le riduzioni di valore (impairment) delle attività finanziarie valutate al costo sono rilevati a conto economico nella voce «risultato netto dell'attività di negoziazione».

Gli interessi attivi e i dividendi sono rilevati rispettivamente nelle voci di conto economico «interessi attivi e proventi assimilati» e «dividendi e proventi simili».

### **Criteri di cancellazione**

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

## **2. Attività finanziarie disponibili per la vendita**

### **Criteri di classificazione**

In tale voce sono incluse le attività finanziarie non derivate, non ricomprese nei portafogli Crediti, Attività finanziarie detenute per la negoziazione o Attività detenute sino a scadenza. In particolare sono inclusi i titoli non oggetto di attività di negoziazione e i possessi azionari non qualificabili come partecipazioni di controllo, controllo congiunto o collegamento e che non sono detenuti per «trading».

### **Criteri di iscrizione**

Le attività incluse in questa voce sono iscritte alla data di regolamento. I titoli del portafoglio disponibile per la vendita sono inizialmente registrati in base al fair value che corrisponde di norma al valore corrente del corrispettivo versato per acquisirli.

Fatte salve le deroghe previste dallo IAS 39, non sono possibili trasferimenti dal portafoglio disponibile per la vendita ad altri portafogli e viceversa. Se l'iscrizione avviene a seguito di riclassificazione dalle «Attività detenute sino a scadenza», il valore di iscrizione è rappresentato dal fair value al momento del trasferimento.

### **Criteri di valutazione**

Successivamente alla loro iscrizione iniziale le attività finanziarie disponibili per la vendita sono valutate in base al fair value, secondo i criteri illustrati per le Attività finanziarie detenute per la negoziazione.

I titoli di capitale il cui fair value non può essere attendibilmente rilevato sono mantenuti al costo. Tra questi rientrano titoli azionari detenuti in un'ottica di sostegno all'attività tipica e di supporto allo sviluppo delle realtà territoriali in cui opera il Gruppo. Tali strumenti rappresentano la prevalenza dei titoli di capitale classificati in tale portafoglio. Per dette partecipazioni e in considerazione del fatto che l'applicazione di tecniche di valutazione

utilizzerebbe significativi fattori discrezionali e non di mercato il fair value non risulta attendibilmente determinabile.

A ogni chiusura di bilancio o di situazione infrannuale, è verificata l'esistenza di obiettive evidenze di riduzione di valore (impairment). Eventuali successive riprese di valore non possono eccedere l'ammontare delle perdite da impairment in precedenza registrate.

Le disposizioni adottate dal Gruppo prevedono che, per i titoli di capitale, debba essere effettuato l'impairment test al superamento di almeno uno dei seguenti vincoli:

- una riduzione cumulata del fair value superiore al 20% dell'original cost fa sorgere la necessità di valutare la presenza di altre caratteristiche tali da rendere necessario l'impairment. In ogni caso una riduzione cumulata del fair value superiore al 50% dell'original cost è da ritenersi significativa e genera impairment automatico.
- una riduzione continuativa per almeno più di 9 mesi del fair value dello strumento fa sorgere la necessità di valutare la presenza di altre caratteristiche tali da rendere necessario l'impairment. In ogni caso una riduzione cumulata del fair value per oltre 18 mesi dell'original cost è da ritenersi duratura e genera impairment automatico.

### **Criteria di rilevazione delle componenti reddituali**

Gli interessi calcolati con il metodo del tasso di interesse effettivo, che tiene conto delle differenze tra il costo e il valore di rimborso, sono rilevati a conto economico.

I proventi e gli oneri derivanti da una variazione di fair value, al netto del relativo effetto fiscale differito, sono registrati in apposita riserva di patrimonio netto, denominata «Riserve da valutazione», sino a che l'attività non è cancellata o sia rilevata una perdita di valore; al momento della cancellazione o della rilevazione della perdita di valore l'utile o la perdita cumulati sono imputati a conto economico. I dividendi sono registrati nella voce di conto economico «dividendi e proventi simili». Qualora i motivi della perdita di valore siano rimossi a seguito di un evento verificatosi successivamente alla riduzione del valore dell'attività finanziaria, le riprese di valore su titoli di debito sono imputate a conto economico, mentre quelle su titoli di capitale sono imputate ad apposita riserva di patrimonio netto denominata «Riserva da valutazione».

### **Criteria di cancellazione**

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

## **3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza**

### **Criteria di classificazione**

In tale voce sono allocati titoli di debito, per lo più non quotati, che il Gruppo ha la capacità e volontà di mantenere fino alla scadenza.

### **Criteria di iscrizione**

Le attività destinate al portafoglio detenuto fino alla scadenza vengono iscritte alla data di regolamento in base al loro fair value che corrisponde di norma al corrispettivo versato comprensivo degli oneri di transazione.

Eventuali attività iscritte a valore dell'emendamento allo IAS 39 in tema di applicazione del «fair value» recepito dall'Unione Europea con Regolamento (CE) n. 1004/2008 del 15/10/2008 sono valutate, se iscritte entro il 31 ottobre 2008, al fair value all'1/7/2008; quelle iscritte successivamente sulla base del fair value alla data della riclassifica.

### **Criteri di valutazione**

Successivamente alla loro iscrizione iniziale sono valutate al costo ammortizzato utilizzando il tasso d'interesse effettivo e sottoponendo tali attività finanziarie a impairment test se ricorrono evidenze sintomatiche dello stato di deterioramento della solvibilità degli emittenti.

### **Criteri di rilevazione delle componenti reddituali**

Le componenti reddituali sono rilevate secondo il processo di ammortamento finanziario.

### **Criteri di cancellazione**

Le attività finanziarie detenute fino a scadenza sono cancellate quando scadono i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivanti dalle attività stesse.

## **4. Crediti**

### **4.1 Crediti per cassa**

#### **Criteri di classificazione**

Il portafoglio crediti include i crediti per cassa verso banche o clientela, sia erogati direttamente dal Gruppo sia acquistati da terzi, che prevedono pagamenti fissi o comunque determinabili, non quotati in un mercato attivo.

#### **Criteri di iscrizione**

I crediti e finanziamenti sono allocati nel portafoglio crediti inizialmente al momento della loro erogazione o del loro acquisto e non possono essere successivamente trasferiti ad altri portafogli.

Tra i crediti sono comprese le anticipazioni a fronte di cessione di crediti pro-solvendo ovvero in regime di pro-soluto senza trasferimento sostanziale dei rischi e benefici. Sono pure compresi i crediti ceduti alla società iscritti nei confronti del debitore ceduto per i quali si è rilevato il sostanziale trasferimento dei rischi e dei benefici in capo al cessionario.

Le operazioni di pronti contro termine sono iscritte in bilancio come operazioni di raccolta o impiego. In particolare, le operazioni di vendita a pronti e di riacquisto a termine sono rilevate in bilancio come debiti per l'importo incassato a pronti, mentre le operazioni di acquisto a pronti e di rivendita a termine sono rilevate come credito per l'importo versato a pronti. Le movimentazioni in entrata e in uscita del portafoglio crediti per operazioni non ancora regolate sono governate dal criterio della «data di regolamento». I crediti inizialmente sono contabilizzati in base al loro fair value nel momento dell'erogazione o dell'acquisto, valore che corrisponde di norma all'importo erogato o al valore corrente versato per acquisirli.

Il valore di prima iscrizione include anche gli eventuali costi o ricavi di transazione anticipati e direttamente attribuibili a ciascun credito.

#### **Criteri di valutazione**

Le valutazioni successive alla rilevazione iniziale sono effettuate in base al principio del costo ammortizzato utilizzando il tasso d'interesse effettivo. Il costo ammortizzato è pari al valore iniziale al netto di eventuali rimborsi di capitale, variato in aumento o diminuzione per

le rettifiche e riprese di valore e per l'ammortamento della differenza tra importo erogato e quello rimborsabile a scadenza. Il tasso di interesse effettivo è il tasso che eguaglia il valore attuale dei flussi di cassa futuri all'ammontare del credito erogato rettificato dei costi o ricavi di diretta imputazione. I crediti a breve termine e quelli senza una scadenza definita o a revoca sono iscritti al costo storico in considerazione del fatto che il calcolo del costo ammortizzato non produce scostamenti significativi rispetto a tale valore. Il tasso di interesse effettivo rilevato inizialmente, o contestualmente alla variazione del parametro di indicizzazione del finanziamento, viene sempre utilizzato successivamente per attualizzare i flussi previsti di cassa, ancorché sia intervenuta una ristrutturazione del rapporto che abbia comportato la variazione del tasso contrattuale.

Ad ogni chiusura di bilancio i crediti sono sottoposti a «impairment test» per verificare l'eventuale presenza di perdite di valore dipendenti dal deterioramento della solvibilità dei debitori.

A fini della valutazione i crediti sono classificati in due macro categorie costituite dai cosiddetti crediti deteriorati e dai crediti in bonis.

I crediti deteriorati sono rappresentati dalle seguenti tipologie:

- a) crediti in sofferenza
- b) crediti incagliati
- c) crediti ristrutturati
- d) crediti scaduti

Le sofferenze sono date dalle esposizioni in essere nei confronti di soggetti in stato di insolvenza o situazioni sostanzialmente equiparabili, indipendentemente dalle eventuali previsioni di perdita formulate. Si prescinde, pertanto dall'esistenza di eventuali garanzie poste a presidio delle esposizioni.

Gli incagli sono dati dalle esposizioni nei confronti di debitori che si trovano in temporanea situazione di obiettiva difficoltà che si prevede possa essere rimossa in un congruo periodo di tempo. È definito incaglio oggettivo quello determinato da specifici parametri stabiliti dalla Banca d'Italia mentre incaglio soggettivo è quello determinato dal Gruppo sulla base di proprie valutazioni.

I crediti ristrutturati sono quelli per i quali a causa del deterioramento della situazione economico-finanziaria del debitore, il Gruppo acconsente a modifiche delle originarie condizioni contrattuali che diano luogo a una perdita.

Crediti scaduti sono le esposizioni insolute e/o sconfinanti da oltre 90 giorni in via continuativa secondo parametri di importo e temporali fissati dalle vigenti disposizioni di vigilanza.

La valutazione dei crediti può essere effettuata in modo analitico o forfetario. La perdita di valore sui singoli crediti si ragguaglia alla differenza negativa tra il loro valore recuperabile e il relativo costo ammortizzato. Nel caso della valutazione analitica il valore recuperabile è dato dal valore attuale dei flussi di cassa attesi calcolato in funzione dei seguenti elementi:

- a) valore dei flussi di cassa contrattuali al netto delle perdite previste calcolate tenendo conto sia della capacità del debitore di assolvere le obbligazioni assunte sia del valore delle eventuali garanzie reali o personali che assistono il credito;
- b) del tempo atteso di recupero, stimato anche in base allo stato delle procedure in atto per il recupero;
- c) tasso interno di rendimento.

La valutazione delle posizioni a sofferenza avviene su base analitica o forfetaria. Per la valutazione analitica dei crediti in sofferenza sono utilizzati i seguenti parametri di calcolo:

- a) previsioni di recupero effettuate dai gestori delle posizioni;
- b) tempi attesi di recupero stimati su base storico statistica;

c) tassi di attualizzazione originari o effettivi contrattuali in essere al momento della classificazione della posizione a sofferenza.

La valutazione forfetaria viene applicata a posizioni con esposizione complessiva contenuta non superiore a determinati «valori-soglia» pro-tempore individuati mediante l'adozione di processi valutativi snelli, prevalentemente di carattere automatico utilizzando specifici coefficienti definiti internamente sulla base di mirate analisi quantitative.

Anche i crediti incagliati soggettivi sono valutati in modo analitico o forfetario. Per la valutazione analitica sono utilizzati i seguenti parametri di calcolo:

- a) previsioni di recupero effettuate dagli uffici addetti;
- b) tempi attesi di recupero stimati su base storico-statistica;
- c) tassi di attualizzazione originari rappresentati dai tassi effettivi contrattuali in vigore al momento della classificazione della posizione a incaglio.

La svalutazione forfetaria avviene con metodologia analoga a quella applicata alle sofferenze forfetarie.

Gli incagli oggettivi sono determinati per il tramite di procedure automatizzate che estrapolano le posizioni che evidenziano anomalie sulla base di determinati parametri individuati dall'Organo di Vigilanza. A tali crediti si applica una rettifica di valore determinata in modo forfetario sulla base di mirate analisi storico/statistiche delle perdite rilevate sugli stessi.

I crediti ristrutturati sono oggetto di valutazione analitica utilizzando i seguenti parametri di calcolo:

- a) piani di rientro e/o di ristrutturazione del finanziamento con valutazione effettuata dagli uffici addetti;
- b) tassi di attualizzazione rappresentati dai tassi di interesse effettivi o contrattuali antecedenti la stipula dell'accordo con la parte debitrice.

I crediti scaduti/sconfinanti sono rilevati per il tramite di procedure automatizzate che estrapolano le posizioni oggetto di anomalia sulla base di determinati parametri fissati dall'Organo di Vigilanza. Per gli stessi si procede a rettifiche di valore determinate in modo forfetario in funzione delle evidenze storico/statistiche di perdita registrate con riferimento a tale tipologia di operazioni.

I crediti per i quali non si individuano evidenze oggettive di perdita, i cosiddetti crediti in bonis, sono soggetti a valutazione collettiva. A tali crediti aggregati in classi omogenee con caratteristiche simili in termini di rischio di credito, vengono applicati i tassi di perdita stimati su base storico statistica ed espressi dalla probabilità di insolvenza della controparte (PD) e del tasso di perdita in caso di insolvenza del credito (LGD). Per tali crediti la perdita attesa (data dall'ammontare nominale del credito moltiplicato per PD e LGD) viene rettificata con il parametro LCP (Loss Confirmation Period) che esprime per le diverse categorie di crediti omogenee il ritardo tra il momento in cui si deteriorano le condizioni finanziarie del cliente e il recepimento di tale situazione da parte del Gruppo.

### **Criteri di rilevazione delle componenti reddituali**

Gli interessi su crediti erogati sono classificati alla voce «interessi attivi e proventi assimilati».

Le riduzioni ed i recuperi di parte o degli interi importi precedentemente svalutati sono iscritti a conto economico.

Eventuali riprese di valore non possono eccedere l'ammontare delle svalutazioni (individuali e collettive) contabilizzate in precedenza.

### **Criteri di cancellazione**

I crediti sono cancellati dal bilancio quando si verifica il sostanziale trasferimento dei rischi e benefici e non sia mantenuto alcun controllo sugli stessi.



## **4.2 Crediti di firma**

### **Criteri di classificazione**

I crediti di firma sono costituiti da tutte le garanzie personali e reali rilasciate a fronte di obbligazioni di terzi.

### **Criteri di iscrizione e valutazione**

I crediti di firma sono valutati sulla base della rischiosità della forma tecnica di utilizzo e tenuto conto del merito creditizio del debitore.

### **Criteri di rilevazione delle componenti reddituali**

Le commissioni maturate sono rilevate nella voce di conto economico «commissioni attive». Le perdite di valore da impairment, nonché le successive riprese di valore, vengono registrate a conto economico alla voce «rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di altre operazioni finanziarie» con contropartita alla voce altre passività.

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

Nel portafoglio «attività finanziarie valutate al fair value» sono allocati quei titoli per i quali si è ritenuto di applicare la cosiddetta «fair value option». Vengono applicati gli stessi criteri di iscrizione, valutazione e cancellazione stabiliti per le attività finanziarie detenute per la negoziazione.

Le componenti reddituali relative agli strumenti classificati come attività finanziarie valutate al fair value sono rilevate a conto economico del periodo nel quale emergono alla voce «risultato netto delle attività e passività valutate al fair value».

## **6. Operazioni di copertura**

### **Criteri di classificazione e iscrizione**

Il portafoglio dei contratti derivati di copertura dei rischi accoglie gli strumenti derivati impiegati dal Gruppo con la finalità di neutralizzare o minimizzare le perdite rilevabili su elementi dell'attivo o del passivo oggetto della protezione.

Le relazioni di copertura dei rischi di mercato possono assumere due differenti configurazioni:

- a) coperture del fair value, per coprire l'esposizione alla variazione del fair value di una posta di bilancio attribuibile a un particolare rischio;
- b) coperture dei flussi di cassa, per coprire l'esposizione a variazioni di flussi di cassa futuri attribuibili a particolari rischi associati a poste di bilancio.

Affinché un'operazione possa essere contabilizzata come «operazione di copertura» è necessario siano soddisfatte le seguenti condizioni: a) la relazione di copertura deve essere formalmente documentata, b) la copertura deve essere efficace nel momento in cui ha inizio e prospetticamente durante tutta la vita della stessa. L'efficacia viene verificata ricorrendo ad apposite tecniche e sussiste quando le variazioni di fair value (o dei flussi di cassa) dello strumento finanziario di copertura neutralizzano quasi integralmente le variazioni dello strumento coperto (il risultato del test si colloca in un intervallo tra l'80% e il 125%). La valutazione dell'efficacia è effettuata ad ogni chiusura di bilancio o situazione infrannuale. Nel caso il test di efficacia evidenzia una insufficiente relazione di copertura lo strumento viene allocato nel portafoglio di negoziazione.

Gli strumenti di copertura sono contabilizzati secondo il principio della «data di contrattazione».

## **Criteria di valutazione e di rilevazione delle componenti reddituali**

Le relazioni di copertura del fair value sono valutate e contabilizzate secondo i seguenti principi:

- 1) gli strumenti di copertura sono valutati al valore equo; il fair value degli strumenti quotati in mercati attivi (efficienti) è dato dalle quotazioni di chiusura dei mercati, mentre per gli strumenti non quotati in mercati attivi corrisponde al valore attuale dei flussi di cassa attesi, determinato tenendo conto dei diversi profili di rischio insiti negli strumenti oggetto di valutazione. Le tecniche di valutazione utilizzate sono quelle normalmente adottate dal mercato. Le conseguenti plusvalenze e minusvalenze vengono iscritte a conto economico alla voce «Risultato netto dell'attività di copertura»;
- 2) le posizioni coperte sono valutate al valore equo e la plusvalenza o minusvalenza attribuibile al rischio coperto è rilevata a conto economico sempre nella voce «Risultato netto dell'attività di copertura».

Qualora la copertura non soddisfi più i criteri per la contabilizzazione come tale la differenza tra il valore di carico dell'elemento coperto nel momento in cui cessa la copertura e quello che sarebbe stato il suo valore di carico se la copertura non fosse mai esistita, viene ammortizzata a conto economico lungo la vita residua della copertura originaria, nel caso di strumenti finanziari fruttiferi di interessi; se si tratta di strumenti finanziari infruttiferi tale differenza è registrata direttamente a conto economico.

Le relazioni di copertura dei flussi di cassa sono valutate e contabilizzate secondo i seguenti principi:

- 1) gli strumenti derivati sono valutati al valore corrente. Le conseguenti plusvalenze o minusvalenze per la parte efficace della copertura vengono contabilizzate all'apposita riserva di patrimonio netto «Riserve da valutazione», al netto del relativo effetto fiscale differito, mentre sono rilevate a conto economico solo quando si manifesti la variazione dei flussi di cassa da compensare;
- 2) la posizione coperta rimane assoggettata agli specifici criteri di valutazione previsti per la categoria di appartenenza.

## **Criteria di cancellazione**

Le relazioni di copertura dei rischi cessano prospetticamente di produrre effetti contabili quando giungono a scadenza, oppure viene deciso di chiuderle anticipatamente o di revocarle oppure non soddisfano più i requisiti per l'efficacia.

## **7. Partecipazioni**

### **Criteria di classificazione**

Nel portafoglio partecipazioni sono allocate le interessenze azionarie per le quali si verifica una situazione di controllo, controllo congiunto o collegamento. Si presume che esista il controllo quando sono posseduti direttamente o indirettamente più della metà dei diritti di voto esercitabili in assemblea o nell'ipotesi di influenza dominante. Esiste collegamento quando il Gruppo esercita un'influenza notevole che deriva dal partecipare in misura superiore o pari al 20% dei diritti di voto oppure, in presenza di una interessenza minore, dal verificarsi di una o più delle seguenti circostanze:

- a) la rappresentanza nel consiglio di amministrazione o nell'organo equivalente della partecipata;
- b) la partecipazione nel processo decisionale, inclusa la partecipazione alle decisioni in merito ai dividendi;
- c) il verificarsi di rilevanti operazioni tra la partecipante e la partecipata;
- d) l'interscambio di personale dirigente;



e) la fornitura di informazioni tecniche essenziali.

Si ha controllo congiunto quando i diritti di voto e il controllo della partecipata sono condivisi in modo paritetico con altri.

#### **Criteri di iscrizione**

L'iscrizione iniziale avviene per data di regolamento e al costo che corrisponde di norma al valore corrente del corrispettivo versato integrato dei costi accessori direttamente attribuibili all'acquisizione.

#### **Criteri di valutazione**

Le partecipazioni sono valutate successivamente alla rilevazione iniziale con il metodo del patrimonio netto, determinato sulla base del valore indicato nell'ultimo bilancio approvato.

Il valore di prima iscrizione di ciascuna partecipazione viene aumentato o ridotto proporzionalmente agli utili o alle perdite di periodo della società partecipata ed è ridotto dei dividendi riscossi. Se si rilevano sintomi dello stato di deterioramento della solvibilità di una società partecipata tale partecipazione viene sottoposta a «impairment test» al fine di verificare l'eventuale perdita di valore. La perdita da impairment è pari alla differenza tra il nuovo valore attribuito e il valore contabile.

Eventuali successive riprese di valore non possono eccedere l'ammontare delle perdite da impairment in precedenza registrate.

#### **Criteri di rilevazione e valutazione delle componenti reddituali**

Le differenze negative di prima iscrizione, le pertinenti frazioni di utile/perdite di periodo, i profitti e le perdite da cessione, nonché la perdita da impairment, vengono registrate alla voce di conto economico «utili/perdite delle partecipazioni».

#### **Criteri di cancellazione**

Le partecipazioni vengono cancellate quando l'attività finanziaria viene ceduta con trasferimento di tutti i rischi e benefici connessi.

### **8. Attività materiali**

#### **Criteri di classificazione**

La voce include i fabbricati, terreni, impianti, mobili, attrezzature, arredi e macchinari. Sono ricompresi inoltre, in conformità a quanto previsto dallo IAS 17, i beni la cui disponibilità deriva dalla stipula di contratti di leasing finanziario.

#### **Criteri di iscrizione**

Le attività materiali sono inizialmente iscritte al costo comprensivo degli oneri accessori sostenuti e direttamente imputabili alla messa in funzione del bene. Le spese di manutenzione straordinaria che comportano un incremento dei benefici economici futuri sono imputate a incremento del valore dei cespiti, mentre gli altri costi di manutenzione ordinaria sono rilevati a conto economico.

#### **Criteri di valutazione**

L'iscrizione in bilancio successiva a quella iniziale è effettuata al costo al netto degli ammortamenti e delle eventuali perdite durevoli di valore. L'ammortamento avviene su base

sistematica secondo profili temporali definiti per classi omogenee ragguagliati alla vita utile delle immobilizzazioni. Dal valore di carico degli immobili da ammortizzare «terra-cielo» è stato scorporato il valore dei terreni su cui insistono, determinato sulla base di specifiche stime, che non viene ammortizzato in quanto bene con durata illimitata. Ad ogni chiusura di bilancio o di situazione infrannuale, in presenza di evidenze sintomatiche dell'esistenza di perdite durevoli, le attività materiali sono sottoposte ad impairment test, contabilizzando le eventuali perdite di valore rilevate come differenza tra valore di carico del cespite e il suo valore di recupero. Il valore di recupero è pari al maggiore tra il fair value, al netto degli eventuali costi di vendita ed il relativo valore d'uso del bene inteso come valore attuale dei flussi futuri originati dal cespite; successive riprese di valore non possono eccedere l'ammontare delle perdite da impairment precedentemente registrate.

### **Criteri di rilevazione delle componenti reddituali**

Gli ammortamenti periodici, le perdite durature di valore, eventuali riprese di valore vengono allocate a conto economico alla voce «rettifiche di valore nette su attività materiali».

### **Criteri di cancellazione**

Le attività materiali vengono cancellate dal bilancio all'atto della dismissione o quando hanno esaurito la loro funzionalità economica e non si attendono benefici economici futuri.

## **9. Attività immateriali**

### **Criteri di classificazione**

Nella voce sono registrate attività non monetarie, identificabili, intangibili, ad utilità pluriennale.

Le attività immateriali sono costituite da software e avviamenti.

### **Criteri di iscrizione**

Le attività immateriali sono iscritte al costo di acquisto, rettificato in aumento degli eventuali oneri accessori solo se è probabile che i benefici economici futuri attribuibili all'attività si realizzino e se il costo dell'attività può essere determinato attendibilmente. In caso contrario il costo dell'attività immateriale è speso nell'esercizio in cui è sostenuto; eventuali spese successive sono capitalizzate unicamente se ne aumentano il valore o aumentano i benefici economici attesi.

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

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

### **Criteri di valutazione**

Dopo la rilevazione iniziale le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo al netto degli ammortamenti e delle eventuali perdite di valore.

L'ammortamento è calcolato sistematicamente per il periodo previsto della loro utilità futura utilizzando il metodo di ripartizione a quote costanti.

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

L'avviamento iscritto non è soggetto ad ammortamento ma a verifica periodica della tenuta del valore contabile, eseguita con periodicità annuale o inferiore in presenza di segnali di deterioramento del valore. A tal fine vengono identificate le unità generatrici di flussi finanziari cui attribuire i singoli avviamenti. L'ammontare dell'eventuale riduzione di valore è determinato sulla base della differenza tra il valore di iscrizione dell'avviamento ed il suo valore di recupero, se inferiore. Detto valore di recupero è pari al maggiore tra il fair value dell'unità generatrice di flussi finanziari, al netto degli eventuali costi di vendita, ed il relativo valore d'uso, rappresentato dal valore attuale dei flussi di cassa stimati per gli esercizi di operatività dell'unità generatrice di flussi finanziari e derivanti dalla sua dismissione al termine della vita utile.

### **Criteri di rilevazione delle componenti reddituali**

Gli ammortamenti periodici, le perdite durature di valore, eventuali riprese di valore vengono allocate a conto economico alla voce «rettifiche di valore nette su attività immateriali». Non è ammessa la contabilizzazione di eventuali successive riprese di valore.

### **Criteri di cancellazione**

Le attività immateriali vengono cancellate dal bilancio quando non siano attesi benefici economici futuri.

## **10. Attività non correnti in via di dismissione**

Nella voce sono registrate singole attività non correnti unicamente quando la cessione è ritenuta molto probabile.

Vengono valutate al minore tra il valore contabile e il fair value al netto dei costi connessi alla transazione. I risultati della valutazione affluiscono alle pertinenti voci di conto economico.

## **11. Fiscalità corrente e differita**

Crediti e debiti di natura fiscale sono esposti nello stato patrimoniale nelle voci «Attività fiscali» e «Passività fiscali». Le poste della fiscalità corrente includono eccedenze di pagamenti (attività correnti) e debiti da assolvere (passività correnti) per imposte sul reddito di competenza dell'esercizio. Il debito tributario viene determinato applicando le aliquote fiscali e la normativa vigente. L'entità delle attività/passività fiscali comprende anche il rischio, ragionevolmente stimato, derivante dal contenzioso tributario in essere.

In presenza di differenze temporanee imponibili viene rilevata una attività/passività fiscale anticipata/differita. Non sono stanziate imposte differite con riguardo ai maggiori valori dell'attivo in sospensione d'imposta e a riserve in sospensione d'imposta in quanto si ritiene che non sussistano, allo stato attuale, i presupposti per la loro futura tassazione. Le attività fiscali differite sono oggetto di rilevazione utilizzando il criterio del «balance sheet liability method» solamente quando sia ragionevole la certezza del loro recupero in esercizi futuri.

Attività e passività fiscali vengono contabilizzate con contropartita, di norma, a conto economico salvo nel caso in cui derivino da operazioni i cui effetti sono attribuiti direttamente al patrimonio netto; in quest'ultimo caso vengono imputate al patrimonio.

## **12. Fondi per rischi e oneri**

Nella voce sono ricompresi i seguenti fondi:

- a) Fondi relativi agli altri benefici a lungo termine a favore dei dipendenti. Sono iscritti alla voce «Fondi per rischi e oneri» in base alla valutazione alla data di redazione del bilancio

delle passività e utilizzando il «projected unit credit method» come per il Trattamento di Fine Rapporto del Personale; anche per tali benefici gli utili e le perdite attuariali derivanti da aggiustamenti delle stime attuariali sono contabilizzati in conformità a quanto previsto dalla nuova versione dello IAS 19 omologato con Regolamento CE n. 475 del 5 giugno 2012 in una posta di patrimonio netto come evidenziato nel prospetto della redditività complessiva. Sono:

- 1) Fondo di quiescenza. È classificato come fondo di previdenza «interno» e rientra nella categoria dei fondi a prestazioni definite. L'onere di una eventuale insufficienza delle attività del fondo rispetto alla obbligazione relativa ricade sulla capogruppo.
  - 2) Fondo per premio di fedeltà. Rappresenta l'onere derivante dalla corresponsione del premio ai dipendenti che raggiungono l'anzianità di servizio di 30 anni. È collocato nella sottovoce «altri fondi».
- b) Altri fondi. La voce comprende, oltre al fondo «premio di fedeltà» di cui sopra, i fondi accantonati a fronte di passività di ammontare o scadenza incerti, che possono essere rilevati in bilancio quando ricorrono le seguenti contestuali condizioni:
- 1) l'impresa ha un'obbligazione attuale (legale o implicita), ossia in corso alla data di riferimento del bilancio, quale risultato di un evento passato;
  - 2) è probabile che per adempiere all'obbligazione si renderà necessario un impiego di risorse economiche;
  - 3) può essere effettuata una stima attendibile dell'importo necessario all'adempimento dell'obbligazione.

Laddove l'effetto del valore attuale del denaro assume rilevanza, (si prevede che l'esborso si verificherà oltre 12 mesi dalla data della rilevazione) si procede all'attualizzazione del relativo fondo.

### **13. Debiti e titoli in circolazione**

#### **Criteri di classificazione**

I debiti verso clientela, debiti verso banche e titoli in circolazione sono rappresentati da strumenti finanziari (diversi dalle passività di negoziazione) che configurano le forme tipiche della provvista fondi realizzata dal Gruppo presso la clientela, presso altre banche oppure incorporata in titoli. Ricomprendono anche le passività derivanti da operazioni di leasing finanziario e il valore del corrispettivo ancora da riconoscere al cedente nell'ambito di operazioni di cessione di crediti che presentano il requisito del trasferimento dei rischi e dei benefici nei riguardi del cessionario.

#### **Criteri di iscrizione**

Le predette passività finanziarie sono iscritte in bilancio secondo il principio della data di regolamento. La contabilizzazione iniziale avviene al valore corrente, valore che di norma corrisponde all'importo riscosso. Il valore di prima iscrizione include anche eventuali costi e ricavi di transazione anticipati e direttamente attribuibili a ciascuna passività; non sono inclusi nel valore di iscrizione iniziale tutti gli oneri che vengono recuperati a carico della controparte creditrice o che sono riconducibili a costi interni di natura amministrativa. Le passività di raccolta di tipo strutturato, costituite cioè dalla combinazione di una passività ospite e di uno o più strumenti derivati incorporati vengono disaggregate e contabilizzate separatamente dai derivati in essa impliciti a condizione che le caratteristiche economiche e i rischi dei derivati incorporati siano sostanzialmente differenti da quelli della passività finanziaria ospite e i derivati siano configurabili come autonomi contratti derivati.



### **Criteri di valutazione**

Successivamente alla rilevazione iniziale le passività finanziarie sono valutate al costo ammortizzato col metodo del tasso di interesse effettivo. Le passività a breve termine rimangono iscritte per il valore incassato. Le passività oggetto di una relazione di copertura efficace vengono valutate in base alla normativa prevista per tale tipologia di operazioni.

### **Criteri di rilevazione delle componenti reddituali**

Gli interessi passivi collegati agli strumenti di raccolta sono registrati a conto economico nella voce «interessi passivi e oneri assimilati».

Gli utili e le perdite da riacquisto di tali passività sono rilevati a conto economico nella voce «utili/perdite da cessione o riacquisto di passività finanziarie».

### **Criteri di cancellazione**

Le passività finanziarie sono cancellate dal bilancio quando risultano scadute o estinte. Le passività di raccolta emesse e successivamente riacquistate vengono cancellate dal passivo.

## **14. Passività finanziarie di negoziazione**

La voce include gli strumenti derivati, fatta eccezione per quelli di copertura, il cui fair value risulta essere negativo. Vi sono allocati anche i valori negativi degli strumenti derivati separati contabilmente dai sottostanti strumenti finanziari strutturati quando esistono le condizioni per effettuare lo scorporo. I criteri di iscrizione in bilancio, di cancellazione, di valutazione e di rilevazione delle componenti di conto economico sono le stesse già illustrate per le attività detenute per negoziazione.

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

Non sono presenti in bilancio passività finanziarie valutate al fair value.

## **16. Operazioni in valuta**

### **Criteri di classificazione**

Sono costituite da tutte le attività e passività denominate in valute diverse dall'Euro.

### **Criteri di iscrizione**

Le attività e passività denominate in valute diverse dall'euro sono inizialmente iscritte al tasso di cambio a pronti in essere alla data dell'operazione.

### **Criteri di valutazione**

Alla data di chiusura dell'esercizio le attività e passività monetarie in valuta estera sono convertite utilizzando il tasso di cambio a pronti corrente a tale data. Le immobilizzazioni finanziarie espresse in valuta sono convertite al cambio storico d'acquisto.

### **Criteri di rilevazione delle componenti reddituali**

Le differenze di cambio che derivano dal regolamento di elementi monetari o dalla conversione di elementi monetari a tassi diversi da quelli di conversione iniziali, o di conversione del bilancio precedente, sono rilevate nel conto economico del periodo in cui sorgono.

Per le attività classificate come disponibili per la vendita le differenze di cambio sono imputate alle riserve di valutazione.

### **Criteri di cancellazione**

Si applicano i criteri indicati per le voci di bilancio corrispondenti. Il tasso di cambio utilizzato è quello alla data di estinzione.

### **17. Trattamento di fine rapporto**

Il trattamento di fine rapporto è considerato un programma a benefici definiti, ossia una obbligazione a benefici definiti e pertanto, come previsto dallo IAS 19, si è proceduto alla determinazione del valore dell'obbligazione proiettando al futuro, sulla base di ipotesi attuariali, l'ammontare già maturato per stimare l'importo da pagare al momento della risoluzione del rapporto di lavoro e procedendo successivamente alla sua attualizzazione. Ai fini dell'attualizzazione viene utilizzato il «projected unit credit method» che considera ogni singolo periodo di servizio come originatore di una unità aggiuntiva di TFR da utilizzarsi per costruire l'obbligazione finale proiettando gli esborsi futuri sulla base di analisi storico statistiche e della curva demografica e attualizzando tali flussi sulla base di un tasso di interesse di mercato. L'analisi attuariale è svolta annualmente da un attuario indipendente.

A seguito della riforma della previdenza complementare di cui al D.Lgs. 5 dicembre 2005 n. 252 le quote di TFR maturate fino al 31/12/2006 rimangono in azienda, mentre le quote maturate successivamente devono, a scelta del dipendente, essere destinate a forme di previdenza complementare o mantenute in azienda per essere trasferite successivamente all'INPS. Questo ha comportato delle modifiche alle ipotesi prese a base ai fini del calcolo attuariale, in particolare non si tiene più conto del tasso annuo medio di aumento delle retribuzioni.

In ottemperanza a quanto previsto dalla Legge 335/95 i dipendenti assunti dal 28/4/1993 possono destinare parte del trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato a un Fondo di Previdenza complementare ai sensi dei vigenti accordi aziendali.

Gli utili e le perdite attuariali derivanti da aggiustamenti delle stime attuariali sono contabilizzati con contropartita ad una posta del patrimonio netto come evidenziato nel prospetto della redditività complessiva.

### **18. Altre informazioni**

La Capogruppo e le altre società del Gruppo non hanno in essere piani d'incentivazione azionaria (cosiddetti piani di «stock option»).

I ricavi sono rilevati al momento della percezione o quando esiste la probabilità di incasso futuro e tali incassi possono essere quantificabili in modo ragionevole. In particolare gli interessi di mora maturati su posizioni in sofferenza vengono contabilizzati a conto economico solo al momento dell'incasso.

I dividendi vengono rilevati al momento della riscossione.

Eventuali azioni proprie detenute in portafoglio sono portate in diminuzione del patrimonio netto. Allo stesso modo vengono imputati eventuali utili o perdite derivanti dalla successiva negoziazione.

### **Cartolarizzazioni**

La Capogruppo nell'esercizio 2012 ha effettuato una operazione di cartolarizzazione di mutui residenziali performing. Tali crediti sono stati oggetto di cessione pro soluto ad una società veicolo i cui titoli sia senior che junior sono stati acquistati dalla Capogruppo. Mantenendo la Capogruppo tutti i rischi e i benefici dei crediti cartolarizzati non si è proceduto alla loro derecognition e pertanto sono stati mantenuti in bilancio. Le competenze economiche sono state rilevate in modo coerente privilegiando la prevalenza della sostanza sulla forma.



### A.3 INFORMATIVA SUI TRASFERIMENTI TRA PORTAFOGLI DI ATTIVITÀ FINANZIARIE

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

Tipologia di strumento finanziario ( <sup>1</sup> )	Portafoglio di provenienza ( <sup>2</sup> )	Portafoglio di destinazione ( <sup>3</sup> )	Valore di bilancio al 31.12.2013 ( <sup>4</sup> )	Fair value al 31.12.2013 ( <sup>5</sup> )	Componenti reddituali in assenza del trasferimento (ante imposte)		Componenti reddituali registrate nell'esercizio (ante imposte)	
					Valutative ( <sup>6</sup> )	Altre ( <sup>7</sup> )	Valutative ( <sup>8</sup> )	Altre ( <sup>9</sup> )
A. Titoli di debito	HFT	AFS	107.851	102.050	1.235	911	1.083	911

Nelle componenti reddituali non vengono ricomprese quelle relative ai titoli appartenenti al fondo di quiescenza del personale.

Le componenti valutative si riferiscono, quelle registrate nell'esercizio al differenziale di costo ammortizzato, quelle in assenza di trasferimento a differenze di fair value.

#### A.3.3 Trasferimento di attività finanziarie detenute per la negoziazione

La Capogruppo come già nell'esercizio precedente non ha effettuato riclassifiche di attività finanziarie. Si era proceduto a una riclassifica sulla base dell'emendamento al principio IAS 39 recepito dal regolamento dell'Unione Europea 1004 del 15/10/2008. Tale emendamento autorizza, in rare circostanze, la riclassifica del portafoglio di appartenenza di alcuni strumenti finanziari. La finalità dello stesso è di ridurre la volatilità del conto economico (o del patrimonio) delle istituzioni finanziarie e imprese che applicano i principi contabili IAS/IFRS in situazioni di mercati illiquidi e/o caratterizzati da quotazioni non rappresentative del valore di realizzo degli strumenti finanziari. La tabella A.3.1 fornisce una adeguata informativa su utili e perdite eventuali se non ci si fosse avvalsi di tale facoltà.

### A.4 INFORMATIVA SUL FAIR VALUE

#### Informativa di natura qualitativa

Con decorrenza 1 gennaio 2013 è entrato in vigore il principio contabile IFRS 13 Valutazione del fair value, che raccoglie in un unico documento le norme relative alla determinazione del fair value precedentemente contenute nel corpo di diversi principi contabili. Il principio IFRS 13 mantiene sostanzialmente invariato il concetto di fair value, ma fornisce nuove linee guida applicative e prevede una maggiore informativa di bilancio.

Di seguito viene fornita l'informativa sul fair value come richiesto dall'IFRS 13. Il richiamato principio definisce il fair value come il prezzo che si percepirebbe per la vendita di una attività ovvero che si pagherebbe per il trasferimento di una passività in una regolare operazione tra operatori di mercato alla data di valutazione. Il fair value è un criterio di valutazione di mercato ma mentre per alcune attività e passività, potrebbero essere disponibili transazioni o informazioni di mercato osservabili, per altre attività e passività tali informazioni potrebbero essere non disponibili. Quando non è rilevabile un prezzo per un'attività o una passività identica è necessario ricorrere a delle tecniche di valutazione che massimizzino l'utilizzo di input osservabili rilevanti e riducano al minimo l'input di quelli non osservabili.

Una delle principali novità introdotte dall'IFRS 13 è rappresentata dalle precisazioni in riferimento alla misurazione del rischio di inadempimento nella determinazione del fair value dei derivati OTC. Tale rischio riguarda le variazioni sia del merito creditizio della controparte sia quello dell'emittente. È stato pertanto implementato un modello di valorizzazione di questa componente di rischio che va a rettificare il valore puro di mercato dello strumento. Per quanto riguarda i derivati con mark to market attivo la componente di rischio viene denominata CVA (Credit value adjustment) e rappresenta la perdita potenziale associata al

rischio creditizio della controparte, mentre per gli strumenti con mark to market negativo il DVA (Debit value adjustment) quantifica il rischio emittente.

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

Gli input di livello 2 sono input diversi dai prezzi quotati di cui al livello 1 e comprendono: prezzi quotati per attività o passività similari in mercati attivi, prezzi quotati per attività o passività identiche o similari in mercati non attivi, dati diversi dai prezzi quotati osservabili come tassi di interesse e curve dei rendimenti osservabili a intervalli comunemente quotati, volatilità implicite, spread creditizi, input corroborati dal mercato.

Sono generalmente forniti da provider o desunti sulla base di prezzi calcolati grazie a parametri di mercato per attività finanziarie simili.

Gli input di livello 3 sono input non osservabili per l'attività o per la passività e devono essere utilizzati per valutare il fair value nella misura in cui gli input osservabili rilevanti non siano disponibili. Devono riflettere le assunzioni che gli operatori di mercato utilizzerebbero nel determinare il prezzo dell'attività o passività, incluse le assunzioni circa il rischio. Vengono valutate utilizzando input in prevalenza non osservabili sul mercato che risultano da stime e valutazioni interne derivanti da modelli di pricing che privilegiano l'esame dei cash flow attesi e informazioni di prezzi e spread, nonché dati e serie di dati storici relativi a fattori di rischio e report specialistici in materia.

#### **A.4.2 Processi e sensibilità delle valutazioni**

La Capogruppo determina il fair value delle attività e passività ricorrendo a varie metodologie. Sulla base degli input che possono essere utilizzati gli strumenti finanziari vengono classificati di Livello 1, Livello 2, Livello 3.

Vengono classificati nel Livello 1 gli strumenti finanziari che sono oggetto di quotazione in mercati attivi per i quali il fair value è assunto sulla base delle quotazioni ufficiali sul mercato. Nel caso in cui si sia in presenza di più mercati attivi viene considerato il mercato principale; in assenza di quest'ultimo il mercato più vantaggioso. Di norma gli input di livello 1 non possono essere rettificati. Il concetto di mercato attivo non coincide con quello di mercato regolamentato ma, sulla base di quanto previsto dallo IAS 39, è strettamente riferito allo strumento finanziario. Ne consegue che l'essere quotato in un mercato regolamentato non è sufficiente per essere definito quotato in un mercato attivo. I prezzi quotati sono rilevati da listini, dealer, broker ecc. e sono rappresentativi di transazioni regolarmente effettuate.

Vengono classificati nel livello 2 gli strumenti finanziari per i quali gli input sono diversi dai prezzi quotati inclusi nel livello 1 e osservabili direttamente o indirettamente per l'attività o per la passività. In tale caso si ricorre a tecniche di valutazione che sono il metodo della valutazione di mercato, il metodo del costo, il metodo reddituale che a sua volta si basa sulle tecniche del valore attuale e modelli di misurazione del prezzo delle opzioni. L'utilizzo di una tecnica del valore attuale ricomprende a sua volta i seguenti elementi:

- a) una stima dei flussi finanziari futuri per l'attività o la passività da valutare;
- b) l'incertezza inerente ai flussi finanziari data dalle possibili variazioni dell'ammontare e della tempistica degli stessi;
- c) il tasso applicato ad attività monetarie senza rischio con durate analoghe;
- d) il premio per il rischio;
- e) per le passività il rischio di inadempimento relativo a tale passività, compreso il rischio di credito del debitore stesso.

Vengono classificati nel livello 3 gli strumenti finanziari per i quali gli input non siano osservabili. In questo caso vengono utilizzate le migliori informazioni disponibili nelle circostanze specifiche tenendo conto anche di tutte le informazioni relative ad assunzioni ragionevolmente disponibili adottate dagli operatori di mercato.

Nel caso in cui la valutazione di uno strumento finanziario avvenga mediante ricorso a input di livelli diversi allo strumento finanziario viene attribuito il livello con l'input significativo più basso.

Il principio contabile IFRS 13 richiede, per le attività finanziarie classificate al livello 3, informativa in merito alla sensibilità dei risultati economici a seguito del cambiamento di uno o più parametri non osservabili utilizzati nelle tecniche di valutazione impiegate nella determinazione del fair value.

Anche in considerazione del fatto che il peso specifico di tali strumenti all'interno del portafoglio delle attività finanziarie del gruppo è contenuto e che all'interno degli strumenti di livello 3 del portafoglio delle attività disponibili per la vendita sono ricompresi una buona parte di titoli valutati al costo (per i quali non è richiesta informativa quantitativa della sensibilità della misurazione), variazioni degli input non osservabili non comportano significativi impatti economici.

Per gli strumenti classificati al livello 3, per i quali nella determinazione del fair value vengono elaborati input non osservabili di carattere quantitativo, al cambiamento di uno o più parametri non osservabili, quali ad esempio i credit spread associati alle controparti ed utilizzati nelle tecniche di valutazione, i risultati economici non presentano rilevanti oscillazioni.

Per variazioni di +/- 1 basis point del credit spread o cambiamenti degli altri parametri di input (ad esempio, per i prestiti covertendo, 1% di volatilità per il calcolo delle opzioni connesse), le variazioni sul fair value degli strumenti finanziari sono pari a circa euro 69 mila.

#### **A.4.3 Gerarchia del fair value**

Nella determinazione del fair value l'IFRS 13 richiama il concetto di gerarchia dei criteri utilizzati per la misurazione che era stato introdotto da un emendamento all'IFRS 7 recepito dal regolamento n. 1165 del 27/11/2009, il quale prevedeva l'obbligo di classificare le valutazioni sulla base di una gerarchia di livelli che riflette la significatività degli input utilizzati nelle valutazioni degli strumenti finanziari. Si distinguono i seguenti livelli:

- a) quotazioni (senza aggiustamenti) rilevate su un mercato attivo - secondo la definizione data dallo IAS 39 - per le attività o passività oggetto di valutazione (livello 1);
- b) input diversi dai prezzi quotati di cui al punto precedente che sono osservabili direttamente (prezzi) o indirettamente (derivati dai prezzi) sul mercato (livello 2);
- c) input che non sono basati sui dati di mercato osservabili (livello 3). In questo caso il fair value viene determinato ricorrendo a tecniche di valutazione che si basano in modo consistente sul ricorso a stime e assunti da parte degli uffici del Gruppo.

L'allocazione nei livelli non è opzionale ma va effettuata in ordine gerarchico essendo attribuita priorità ai prezzi ufficiali su mercati attivi; in assenza di tali input si ricorre prima a metodi diversi dai primi ma che prendono comunque a riferimento parametri osservabili, altrimenti a tecniche di valutazione utilizzando input non osservabili.

I trasferimenti di una attività o passività tra i diversi livelli di gerarchia del fair value sono effettuati quando a seguito di variazioni degli input appare non coerente la classificazione precedente. Nell'esercizio a seguito dell'entrata in vigore del nuovo IFRS 13 che ha rafforzato i principi guida alla base della classificazione degli strumenti finanziari si è proceduto a riesaminare le classificazioni nonché al trasferimento di strumenti finanziari nel più opportuno livello di fair value.

#### **A.4.4 Altre informazioni**

Le informazioni fornite a commento in precedenza unitamente a quanto esposto nelle tabelle successive forniscono una informativa adeguata a quanto richiesto dall'IFRS 13, paragrafi 91 e 92, e non ricorrono obblighi informativi di cui ai paragrafi 51 e 93 lettera i) e 96 del predetto principio.

## INFORMATIVA DI NATURA QUANTITATIVA

### A.4.5 Gerarchia del fair value

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

Attività/Passività finanziarie misurate al fair value	31/12/2013			31/12/2012		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	3.059.729	36.810	58.055	1.699.356	368.727	2.154
2. Attività finanziarie valutate al fair value	79.226	-	-	30.676	73.548	-
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	3.257.770	-	117.730	2.221.907	204.917	11.255
4. Derivati di copertura	-	2.923	-	-	52	-
5. Attività materiali	-	-	-	-	-	-
6. Attività immateriali	-	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>6.396.725</b>	<b>39.733</b>	<b>175.785</b>	<b>3.951.939</b>	<b>647.244</b>	<b>13.409</b>
1. Passività finanziarie detenute per la negoziazione	29	36.521	-	687	43.649	-
2. Passività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-	-	-
3. Derivati di copertura	-	27.580	-	-	45.950	-
<b>Totale</b>	<b>29</b>	<b>64.101</b>	<b>-</b>	<b>687</b>	<b>89.599</b>	<b>-</b>

In seguito ai principi guida alla base della classificazione degli strumenti finanziari dettati dall'IFRS 13, nell'esercizio si sono registrati trasferimenti di fair value da livello 2 a livello 1. Tali trasferimenti ammontano a € 41 milioni di attività finanziarie detenute per la negoziazione, € 76 milioni di attività finanziarie valutate al fair value e € 75 milioni di attività finanziarie disponibili per la vendita.

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

	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	Attività finanziarie valutate al fair value	Attività finanziarie disponibili per la vendita	Derivati di copertura	Attività materiali	Attività immateriali
<b>1. Esistenze iniziali</b>	<b>2.154</b>	<b>-</b>	<b>11.255</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>2. Aumenti</b>	<b>58.063</b>	<b>-</b>	<b>113.291</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
2.1. Acquisti	-	-	18.810	-	-	-
2.2. Profitti imputati a:	-	-	265	-	-	-
2.2.1. Conto Economico	-	-	-	-	-	-
di cui: Plusvalenze	-	-	-	-	-	-
2.2.2. Patrimonio Netto	-	-	265	-	-	-
2.3. Trasferimenti da altri livelli	58.055	-	92.094	-	-	-
2.4. Altre variazioni in aumento	8	-	2.122	-	-	-
<b>3. Diminuzioni</b>	<b>2.162</b>	<b>-</b>	<b>6.816</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
3.1. Vendite	-	-	2.027	-	-	-
3.2. Rimborsi	2.125	-	-	-	-	-
3.3. Perdite imputate a:	-	-	3.080	-	-	-
3.3.1. Conto Economico	-	-	1.462	-	-	-
di cui: minusvalenze	-	-	1.462	-	-	-
3.3.2. Patrimonio Netto	-	-	1.618	-	-	-
3.4. Trasferimenti ad altri livelli	-	-	-	-	-	-
3.5. Altre variazioni in diminuzione	37	-	1.709	-	-	-
<b>4. Rimanenze finali</b>	<b>58.055</b>	<b>-</b>	<b>117.730</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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

Non sono presenti passività finanziarie valutate al fair value di livello 3.



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

Attività/Passività non misurate al fair value o misurate al fair value su base ricorrente	31/12/2013				31/12/2012			
	VB	L1	L2	L3	VB	L1	L2	L3
1. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	182.621	156.305	-	25.358	204.644	14.470	187.086	-
2. Crediti verso banche	733.954	-	-	733.954	1.179.977	-	-	1.179.977
3. Crediti verso la clientela	23.904.559	-	-	24.255.913	25.308.798	-	-	25.615.490
4. Attività materiali detenute a scopo di investimento	-	-	-	-	-	-	-	-
5. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>24.821.134</b>	<b>156.305</b>	<b>-</b>	<b>25.015.225</b>	<b>26.693.419</b>	<b>14.470</b>	<b>187.086</b>	<b>26.795.467</b>
1. Debiti verso banche	3.067.978	-	-	3.067.978	3.204.024	-	-	3.204.024
2. Debiti verso clientela	23.710.352	-	-	23.710.352	23.250.752	-	-	23.250.752
3. Titoli in circolazione	2.964.974	-	2.985.293	-	2.934.560	-	2.931.855	-
4. Passività associate ad attività in via di dismissione	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>29.743.304</b>	<b>-</b>	<b>2.985.293</b>	<b>26.778.330</b>	<b>29.389.336</b>	<b>-</b>	<b>2.931.855</b>	<b>26.454.776</b>

*Legenda:*

VB = Valore di bilancio

L1 = Livello 1

L2 = Livello 2

L3 = Livello 3

#### A.5 INFORMATIVA SUL C.D. «DAY ONE PROFIT/LOSS»

Il «day one profit/loss» regolato dall'IFRS7 e dallo IAS 39 AG. 76, deriva dalla differenza all'atto della prima rilevazione tra il prezzo di transazione dello strumento finanziario e il fair value. Tale differenza è riscontrabile, in linea di massima, per quegli strumenti finanziari che non hanno un mercato attivo. Tale differenza viene imputata a conto economico in funzione della vita utile dello strumento finanziario stesso.

La banca non ha in essere operatività tali da generare componenti di reddito significative inquadabili nel cosiddetto «day one profit/loss».

## PARTE B *Informazioni sullo stato patrimoniale consolidato*

### Attivo

#### Sezione 1 *Cassa e disponibilità liquide - voce 10*

##### 1.1 Cassa e disponibilità liquide: composizione

	31/12/2013	31/12/2012
a) Cassa	122.491	128.734
b) Depositi liberi presso Banche Centrali	74.026	55.012
<b>Totale</b>	<b>196.517</b>	<b>183.746</b>

#### Sezione 2 *Attività finanziarie detenute per la negoziazione - voce 20*

##### 2.1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione: composizione merceologica

Voci/Valori	31/12/2013			31/12/2012		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
<b>A. Attività per cassa</b>						
1. Titoli di debito	2.990.507	-	58.055	1.652.935	313.053	2.154
1.1 Titoli strutturati	116.639	-	9.035	36.299	12.181	-
1.2 Altri titoli di debito	2.873.868	-	49.020	1.616.636	300.872	2.154
2. Titoli di capitale	42.369	-	-	38.854	1.819	-
3 Quote di O.I.C.R.	25.976	-	-	6.939	9.441	-
4. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-
4.1 Pronti contro termine attivi	-	-	-	-	-	-
4.2 Altri	-	-	-	-	-	-
<b>Totale A</b>	<b>3.058.852</b>	<b>-</b>	<b>58.055</b>	<b>1.698.728</b>	<b>324.313</b>	<b>2.154</b>
<b>B. Strumenti derivati</b>						
1. Derivati finanziari:	877	36.810	-	628	44.414	-
1.1 di negoziazione	877	36.810	-	628	44.414	-
1.2 connessi con la fair value option	-	-	-	-	-	-
1.3 altri	-	-	-	-	-	-
2. Derivati creditizi	-	-	-	-	-	-
2.1 di negoziazione	-	-	-	-	-	-
2.2 connessi con la fair value option	-	-	-	-	-	-
2.3 altri	-	-	-	-	-	-
<b>Totale B</b>	<b>877</b>	<b>36.810</b>	<b>-</b>	<b>628</b>	<b>44.414</b>	<b>-</b>
<b>Totale (A+B)</b>	<b>3.059.729</b>	<b>36.810</b>	<b>58.055</b>	<b>1.699.356</b>	<b>368.727</b>	<b>2.154</b>

Gli altri titoli di debiti ricompresi nel livello 3 sono costituiti principalmente da certificato di capitalizzazione, valutato al costo, e da obbligazioni derivanti da cartolarizzazione di crediti, valutate utilizzando informazioni di prezzo ricevute da infoprovider esterni e per le quali non ricorrono sufficienti condizioni per considerare attivo il mercato.



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

Voci/Valori	31/12/2013	31/12/2012
<b>A. Attività per cassa</b>		
1. Titoli di debito	3.048.562	1.968.142
a) Governi e Banche Centrali	2.833.795	1.641.010
b) Altri enti pubblici	22	2.547
c) Banche	161.113	264.376
d) Altri emittenti	53.632	60.209
2. Titoli di capitale	42.369	40.673
a) Banche	13.570	15.166
b) Altri emittenti:	28.799	25.507
- imprese di assicurazione	1.103	1.576
- società finanziarie	2.544	859
- imprese non finanziarie	25.152	23.072
- altri	-	-
3. Quote di O.I.C.R.	25.976	16.380
4. Finanziamenti	-	-
a) Governi e Banche Centrali	-	-
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	-	-
d) Altri soggetti	-	-
<b>Totale A</b>	<b>3.116.907</b>	<b>2.025.195</b>
<b>B. Strumenti derivati</b>		
a) Banche	8.339	6.666
- Fair value	8.339	6.666
b) Clientela	29.348	38.376
- Fair value	29.348	38.376
<b>Totale B</b>	<b>37.687</b>	<b>45.042</b>
<b>Totale (A + B)</b>	<b>3.154.594</b>	<b>2.070.237</b>

Le quote di O.I.C.R. sono costituite da: fondi e sicav azionari per € 25,535 milioni, fondi immobiliari per € 0,441 milioni.

### 2.3 Attività finanziarie per cassa detenute per la negoziazione: variazioni annue

	Titoli di debito	Titoli di capitale	Quote di O.I.C.R.	Finanziamenti	Totale
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>1.968.142</b>	<b>40.673</b>	<b>16.380</b>	-	<b>2.025.195</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>8.567.353</b>	<b>196.301</b>	<b>119.600</b>	-	<b>8.883.254</b>
B.1 Acquisti	8.447.856	189.098	116.233	-	8.753.187
B.2 Variazioni positive di fair value	43.412	1.482	1.825	-	46.719
B.3 Altre variazioni	76.085	5.721	1.542	-	83.348
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>7.486.933</b>	<b>194.605</b>	<b>110.004</b>	-	<b>7.791.542</b>
C.1 Vendite	7.133.862	192.575	109.271	-	7.435.708
C.2 Rimborsi	314.750	-	-	-	314.750
C.3 Variazioni negative di fair value	903	1.919	667	-	3.489
C.4 Trasferimenti ad altri portafogli	-	-	-	-	-
C.5 Altre variazioni	37.418	111	66	-	37.595
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>3.048.562</b>	<b>42.369</b>	<b>25.976</b>	-	<b>3.116.907</b>

### Sezione 3 Attività finanziarie valutate al fair value - voce 30

#### 3.1 Attività finanziarie valutate al fair value: composizione merceologica

Voci/Valori	31/12/2013			31/12/2012		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
<b>1. Titoli di debito</b>	<b>493</b>	-	-	<b>29.768</b>	-	-
1.1 Titoli strutturati	-	-	-	-	-	-
1.2 Altri titoli di debito	493	-	-	29.768	-	-
<b>2. Titoli di capitale</b>	-	-	-	-	-	-
<b>3. Quote di O.I.C.R.</b>	<b>78.733</b>	-	-	<b>908</b>	<b>73.548</b>	-
<b>4. Finanziamenti</b>	-	-	-	-	-	-
4.1 Strutturati	-	-	-	-	-	-
4.2 Altri	-	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>79.226</b>	-	-	<b>30.676</b>	<b>73.548</b>	-
<b>Costo</b>	<b>74.438</b>	-	-	<b>28.284</b>	<b>69.036</b>	-

In tale portafoglio confluiscono tutti i titoli, diversi da quelli inseriti nel portafoglio di negoziazione, ai quali la Capogruppo ha deciso di applicare la valutazione basata sul valore corrente, con imputazione al conto economico delle eventuali plusvalenze e minusvalenze (cosiddetta opzione del fair value) secondo una documentata gestione del rischio in conformità alla delibera consiliare del 27/7/2005. L'informativa sulla performance di detti titoli è regolarmente fornita ai dirigenti responsabili.

### 3.2 Attività finanziarie valutate al fair value: composizione per debitori/emittenti

Voci/Valori	31/12/2013	31/12/2012
<b>1. Titoli di debito</b>	<b>493</b>	<b>29.768</b>
a) Governi e Banche Centrali	493	29.768
b) Altri Enti pubblici	-	-
c) Banche	-	-
d) Altri emittenti	-	-
<b>2. Titoli di capitale</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
a) Banche	-	-
b) Altri emittenti:	-	-
- imprese di assicurazione	-	-
- società finanziarie	-	-
- imprese non finanziarie	-	-
- altri	-	-
<b>3. Quote di O.I.C.R.</b>	<b>78.733</b>	<b>74.456</b>
<b>4. Finanziamenti</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
a) Governi e Banche Centrali	-	-
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	-	-
d) Altri soggetti	-	-
<b>Totale</b>	<b>79.226</b>	<b>104.224</b>

Le quote di O.I.C.R. sono costituite da: fondi e sicav obbligazionari per € 38,720 milioni, fondi e sicav azionari per € 33,613 milioni, fondi immobiliari per € 1,103 milioni e fondi flessibili per € 5,297 milioni.

### 3.3 Attività finanziarie valutate al fair value: variazioni annue

	Titoli di debito	Titoli di capitale	Quote di O.I.C.R.	Finanziamenti	Totale 31/12/2013
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>29.768</b>	-	<b>74.456</b>	-	<b>104.224</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>1.544</b>	-	<b>5.168</b>	-	<b>6.712</b>
B.1 Acquisti	-	-	-	-	-
B.2 Variazioni positive di fair value	15	-	5.168	-	5.183
B.3 Altre variazioni	1.529	-	-	-	1.529
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>30.819</b>	-	<b>891</b>	-	<b>31.710</b>
C.1 Vendite	30.124	-	-	-	30.124
C.2 Rimborsi	-	-	-	-	-
C.3 Variazioni negative di fair value	-	-	891	-	891
C.4 Altre variazioni	695	-	-	-	695
<b>D. Rimanenze Finali</b>	<b>493</b>	-	<b>78.733</b>	-	<b>79.226</b>

## Sezione 4 Attività finanziarie disponibili per la vendita - voce 40

### 4.1 Attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione merceologica

Voci/Valori	31/12/2013			31/12/2012		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
<b>1. Titoli di debito</b>	<b>3.181.707</b>	-	<b>53.229</b>	<b>2.208.373</b>	<b>77.415</b>	-
1.1 Titoli strutturati	303.187	-	3.000	41.447	-	-
1.2 Altri titoli di debito	2.878.520	-	50.229	2.166.926	77.415	-
<b>2. Titoli di capitale</b>	<b>13.862</b>	-	<b>53.440</b>	<b>13.534</b>	<b>65.869</b>	-
2.1 Valutati al fair value	13.862	-	-	13.534	2.574	-
2.2 Valutati al costo	-	-	53.440	-	63.295	-
<b>3. Quote di O.I.C.R.</b>	<b>62.201</b>	-	<b>11.061</b>	-	<b>61.633</b>	<b>11.255</b>
<b>4. Finanziamenti</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>3.257.770</b>	-	<b>117.730</b>	<b>2.221.907</b>	<b>204.917</b>	<b>11.255</b>

I titoli di capitale non quotati sono stati mantenuti al costo, eventualmente rettificato per perdite di valore, in considerazione delle difficoltà nel definirne puntualmente un fair value.

Per tali titoli non quotati, da un confronto fra il valore di costo e il valore derivante da una valutazione effettuata sulla base del patrimonio netto e dell'ultimo bilancio disponibile, non sono emerse perdite di valore, fatta eccezione per la partecipata Release spa, oggetto di impairment.

Fra i titoli di capitale figura l'apporto di € 4,270 milioni per operazioni di associazione in partecipazione ex art. 2549 del codice civile relative alla produzione e sfruttamento di opera cinematografica.

Le quote di O.I.C.R. sono costituite da fondi azionari chiusi non quotati per € 9,192 milioni, e da un fondo aperto obbligazionario per € 62,201 milioni e fondi immobiliari per € 1,869 milioni. Tali strumenti sono stati valutati sulla base del prezzo comunicato dai gestori dei fondi, rappresentativo del net asset value (NAV), rettificato per eventuali sottoscrizioni o rimborsi avvenuti tra la data di riferimento del NAV ricevuto e la data di bilancio.

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

Voci/Valori	31/12/2013	31/12/2012
<b>1. Titoli di debito</b>	<b>3.234.936</b>	<b>2.285.788</b>
a) Governi e Banche Centrali	3.171.722	2.208.373
b) Altri enti pubblici	1.307	1.307
c) Banche	40.609	65.628
d) Altri emittenti	21.298	10.480
<b>2. Titoli di capitale</b>	<b>67.302</b>	<b>79.403</b>
a) Banche	15.826	16.468
b) Altri emittenti:	51.476	62.935
- imprese di assicurazione	1.937	1.556
- società finanziarie	33.695	48.366
- imprese non finanziarie	15.842	13.011
- altri	2	2
<b>3. Quote di O.I.C.R.</b>	<b>73.262</b>	<b>72.888</b>
<b>4. Finanziamenti</b>	-	-
a) Governi e Banche Centrali	-	-
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	-	-
d) Altri soggetti	-	-
<b>Totale</b>	<b>3.375.500</b>	<b>2.438.079</b>

#### 4.4 Attività finanziarie disponibili per la vendita: variazioni annue

	Titoli di debito	Titoli di capitale	Quote di O.I.C.R.	Finanziamenti	Totale 31/12/2013
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>2.285.788</b>	<b>79.403</b>	<b>72.888</b>	-	<b>2.438.079</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>3.540.818</b>	<b>14.379</b>	<b>66.931</b>	-	<b>3.622.128</b>
B.1 Acquisti	3.357.522	4.072	64.642	-	3.426.236
B.2 Variazioni positive di fair value	58.835	1.886	304	-	61.025
B.3 Riprese di valore	-	-	-	-	-
- imputate al conto economico	-	-	-	-	-
- imputate al patrimonio netto	-	-	-	-	-
B.4. Trasferimenti da altri portafogli	-	-	-	-	-
B.5 Altre variazioni	124.461	8.421	1.985	-	134.867
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>2.591.670</b>	<b>26.480</b>	<b>66.557</b>	-	<b>2.684.707</b>
C.1 Vendite	2.293.430	6.193	61.911	-	2.361.534
C.2 Rimborsi	225.000	-	-	-	225.000
C.3 Variazioni negative di fair value	1.813	115	93	-	2.021
C.4 Svalutazioni da deterioramento	-	11.418	1.462	-	12.880
- imputate al conto economico	-	11.418	1.462	-	12.880
- imputate al patrimonio netto	-	-	-	-	-
C.5 Trasferimenti ad altri portafogli	-	3.840	-	-	3.840
C.6 Altre variazioni	71.427	4.914	3.091	-	79.432
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>3.234.936</b>	<b>67.302</b>	<b>73.262</b>	-	<b>3.375.500</b>

Come previsto dai principi IAS/IFRS per le attività disponibili per la vendita viene verificata l'esistenza di obiettive evidenze di riduzione di valore in conformità alle policy aziendali adottate al riguardo. Le regole adottate per la gestione degli impairment fissano delle soglie quantitative e temporali oltre le quali la riduzione di fair value di titoli di capitale comporta automaticamente la rilevazione della svalutazione a conto economico.

Le principali variazioni in aumento riguardano acquisti di titoli di debito per € 3.357,522 milioni, per € 1,119 milioni l'aumento dell'interessenza in Unione Fiduciaria spa, per € 0,393 milioni in Campus Bio Medico, per € 0,310 milioni in Banca Popolare dell'Etruria e € 2,249 acquisto titoli di capitale, e di quote di O.I.C.R. per € 64,642 milioni; variazioni positive di fair value per € 61,025 milioni mentre le altre variazioni in aumento pari a € 134,867 milioni attengono prevalentemente a interessi nelle loro varie componenti maturati e contabilizzati. Le variazioni in diminuzione comprendono vendite di titoli di debito per € 2.293,430 milioni e di titoli azionari per € 6,193 milioni, rimborsi di titoli di debito per € 225 milioni, variazioni negative di fair value per € 2,021 milioni mentre le rettifiche per deterioramento di titoli azionari e quote di O.I.C.R. sono pari a € 12,880 milioni. Infine le altre variazioni in diminuzione per complessivi € 79,432 milioni sono costituite da cedole incassate per € 49,097 milioni, da giro da patrimonio a seguito cessioni per € 20,227 milioni e da costo ammortizzato per € 2,103 milioni, da scarico contratti in partecipazione per € 2,630 milioni, da € 2,284 per giro da patrimonio e altre operazioni e da rimborsi di quote di O.I.C.R. e altre operazioni per € 1,223 milioni e giro da patrimonio per € 1,868 milioni.

## Sezione 5 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza - voce 50

### 5.1 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Valori	31/12/2013				31/12/2012			
	Valore Bilancio	Fair Value			Valore Bilancio	Fair Value		
		Livello 1	Livello 2	Livello 3		Livello 1	Livello 2	Livello 3
<b>1. Titoli di debito</b>	<b>182.621</b>	<b>156.305</b>	-	<b>25.358</b>	<b>204.644</b>	<b>14.470</b>	<b>187.086</b>	-
- strutturati	16.795	-	-	16.104	16.696	-	15.739	-
- altri	165.826	156.305	-	9.254	187.948	14.470	171.347	-
<b>2. Finanziamenti</b>	-	-	-	-	-	-	-	-

La Capogruppo nell'esercizio 2008, avvalendosi dell'emendamento emesso dallo IASB in data 13/10/2008 e recepito dalla Commissione europea con Regolamento n. 1004/2008 in data 15/10/2008, ha trasferito titoli detenuti per la negoziazione nel presente portafoglio per complessivi nominali € 242,686 milioni.

Se tali titoli oggetto del trasferimento, attualmente in portafoglio per nominali € 109,372 milioni, fossero stati contabilizzati al fair value alla data di bilancio, il relativo controvalore sarebbe stato pari a € 107,851 milioni con una minusvalenza di € 5,801 milioni.

### 5.2 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza: debitori/emittenti

Tipologia operazioni/Valori	31/12/2013	31/12/2012
<b>1. Titoli di debito</b>	<b>182.621</b>	<b>204.644</b>
a) Governi e Banche Centrali	22.366	14.240
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	68.390	76.848
d) Altri emittenti	91.865	113.556
<b>2. Finanziamenti</b>	-	-
a) Governi e Banche Centrali	-	-
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	-	-
d) Altri soggetti	-	-
<b>Totale</b>	<b>182.621</b>	<b>204.644</b>
<b>Totale fair value</b>	<b>181.663</b>	<b>201.556</b>

### 5.4 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza: variazioni annue

	Titoli di debito	Finanziamenti	Totale
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>204.644</b>	-	<b>204.644</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>17.905</b>	-	<b>17.905</b>
B.1 Acquisti	12.179	-	12.179
B.2 Riprese di valore	-	-	-
B.3 Trasferimenti da altri portafogli	-	-	-
B.4 Altre variazioni	5.726	-	5.726
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>39.928</b>	-	<b>39.928</b>
C.1 Vendite	-	-	-
C.2 Rimborsi	34.250	-	34.250
C.3 Rettifiche di valore	-	-	-
C.4 Trasferimenti da altri portafogli	-	-	-
C.5 Altre variazioni	5.678	-	5.678
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>182.621</b>	-	<b>182.621</b>

Le altre variazioni in aumento riguardano gli interessi di competenza per cedole e disagio e la componente positiva del costo ammortizzato.

Le altre variazioni in diminuzione sono costituite dalle cedole incassate e dalla componente negativa del costo ammortizzato.

La voce C2. è relativa al rimborso di titoli scaduti.



## Sezione 6 Crediti verso banche - voce 60

### 6.1 Crediti verso banche: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Valori	31/12/2013				31/12/2012			
	Valore Bilancio	Fair Value			Valore Bilancio	Fair Value		
		Livello 1	Livello 2	Livello 3		Livello 1	Livello 2	Livello 3
<b>A. Crediti verso Banche</b>								
<b>Centrali</b>	<b>107.438</b>	-	-	<b>107.438</b>	<b>259.560</b>	-	-	<b>259.560</b>
1. Depositi vincolati	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Riserva obbligatoria	105.504	-	-	-	259.560	-	-	-
3. Pronti contro termine attivi	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Altri	1.934	-	-	-	-	-	-	-
<b>B. Crediti verso banche</b>	<b>626.516</b>	-	-	<b>626.516</b>	<b>920.417</b>	-	-	<b>920.417</b>
1. Finanziamenti	626.516	-	-	626.516	920.405	-	-	920.405
1.1 Conti correnti e depositi liberi	236.810	-	-	-	436.013	-	-	-
1.2 Depositi vincolati	361.215	-	-	-	433.249	-	-	-
1.3 Altri finanziamenti:	28.491	-	-	-	51.143	-	-	-
- Pronti contro termine attivi	-	-	-	-	10.427	-	-	-
- Leasing finanziario	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri	28.491	-	-	-	40.716	-	-	-
2. Titoli di debito	-	-	-	-	12	-	-	12
2.1 Titoli strutturati	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Altri titoli di debito	-	-	-	-	12	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>733.954</b>	-	-	<b>733.954</b>	<b>1.179.977</b>	-	-	<b>1.179.977</b>

Tali crediti non sono oggetto di copertura specifica.

Il fair value viene assunto pari al valore di bilancio trattandosi di crediti a vista o con scadenza a breve termine.

## Sezione 7 Crediti verso clientela - voce 70

### 7.1 Crediti verso clientela: composizione merceologica

Tipologia operazioni/ Valori	31/12/2013					31/12/2012				
	Valore di bilancio		Fair Value			Valore di bilancio		Fair Value		
	Bonis	Deteriorati	L1	L2	L3	Bonis	Deteriorati	L1	L2	L3
	Acquistati	Altri				Acquistati	Altri			
<b>Finanziamenti</b>	<b>22.066.085</b>	-	<b>1.838.474</b>	-	<b>- 24.255.913</b>	<b>24.003.912</b>	-	<b>1.304.886</b>	-	<b>- 25.615.490</b>
1. Conti correnti	5.915.644	-	853.997	-	-	6.667.733	-	555.942	-	-
2. Pronti contro termine attivi	49.412	-	-	-	-	485.863	-	-	-	-
3. Mutui	10.834.442	-	778.848	-	-	10.917.540	-	559.918	-	-
4. Carte di credito, prestiti personali e cessioni del quinto	163.229	-	11.112	-	-	143.129	-	9.101	-	-
5. Leasing finanziario	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6. Factoring	1.606.170	-	51.844	-	-	1.763.037	-	60.153	-	-
7. Altri finanziamenti	3.497.188	-	142.673	-	-	4.026.610	-	119.772	-	-
<b>Titoli di debito</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
8.1 Titoli strutturati	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
8.2 Altri titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>22.066.085</b>	-	<b>1.838.474</b>	-	<b>- 24.255.913</b>	<b>24.003.912</b>	-	<b>1.304.886</b>	-	<b>- 25.615.490</b>

Tali crediti sono parzialmente oggetto di copertura specifica come riportato nella tabella 7.3.

Per la componente «attività deteriorate» vedasi parte E Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura, Sezione 1, Rischio di credito.

Tra i mutui sono ricompresi € 1.326 milioni di mutui residenziali che hanno costituito oggetto di operazione di cartolarizzazione posta in essere dalla Capogruppo. Tale operazione ha comportato la cessione pro-soluto dei mutui alla società veicolo Centro delle Alpi RMBS S.r.l. i cui titoli sia senior che junior, emessi a fronte dell'operazione, sono stati acquistati dalla Capogruppo. Mantenendo la Capogruppo tutti i rischi e i benefici dei crediti cartolarizzati non si è proceduto alla loro derecognition e pertanto sono stati mantenuti in bilancio.

Il fair value dei crediti è ottenuto mediante l'applicazione alle operazioni aventi scadenza contrattuale superiore al breve termine di modelli di valutazione basati sull'attualizzazione dei flussi di rimborso futuri, al netto delle perdite attese. Il tasso di attualizzazione viene determinato sulla base delle attese di evoluzione dei tassi di interesse di mercato, temperando anche ulteriori componenti specifiche, volte a includere nella valutazione anche gli oneri operativi di gestione delle operazioni e quelli effettivi di finanziamento sostenuti dalla banca.

La differenza tra fair value e valore di bilancio è conseguente principalmente al divario fra i tassi utilizzati in sede di valutazione della componente crediti a tasso fisso e i tassi di mercato.

## 7.2 Crediti verso clientela: composizione per debitori/emittenti

Tipologia operazioni/Valori	31/12/2013			31/12/2012		
	Bonis	Deteriorati		Bonis	Deteriorati	
		Acquistati	Altri		Acquistati	Altri
<b>1. Titoli di Debito:</b>						
a) Governi	-	-	-	-	-	-
b) Altri enti pubblici	-	-	-	-	-	-
c) Altri emittenti	-	-	-	-	-	-
- imprese non finanziarie	-	-	-	-	-	-
- imprese finanziarie	-	-	-	-	-	-
- assicurazioni	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-
<b>2. Finanziamenti verso:</b>						
a) Governi	78	-	9.983	19.878	-	10.555
b) Altri enti pubblici	93.258	-	291	99.861	-	427
c) Altri soggetti	21.972.749	-	1.828.200	23.884.173	-	1.293.904
- imprese non finanziarie	14.439.679	-	1.438.380	16.048.168	-	980.450
- imprese finanziarie	1.647.259	-	32.694	2.095.820	-	15.829
- assicurazioni	3.064	-	-	2.653	-	-
- altri	5.882.747	-	357.126	5.737.532	-	297.625
<b>Totale</b>	<b>22.066.085</b>	<b>-</b>	<b>1.838.474</b>	<b>24.003.912</b>	<b>-</b>	<b>1.304.886</b>

## 7.3 Crediti verso clientela: oggetto di copertura specifica

	31/12/2013	31/12/2012
<b>1. Crediti oggetto di copertura specifica del fair value</b>	<b>1.325.501</b>	<b>1.255.063</b>
a) Rischio di tasso di interesse	1.325.501	1.255.063
b) Rischio di cambio	-	-
c) Rischio di credito	-	-
d) Più rischi	-	-
<b>2. Crediti oggetto di copertura specifica dei flussi finanziari</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
a) Rischio di tasso di interesse	-	-
b) Rischio di cambio	-	-
c) Transazioni attese	-	-
d) Altre attività coperte	-	-
<b>Totale</b>	<b>1.325.501</b>	<b>1.255.063</b>



## Sezione 8 *Derivati di copertura - voce 80*

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

	Fair Value 31/12/2013			Valore nozionale 31/12/2013	Fair Value 31/12/2012			Valore nozionale 31/12/2012
	Livello 1	Livello 2	Livello 3		Livello 1	Livello 2	Livello 3	
<b>A. Derivati finanziari</b>	-	<b>2.923</b>	-	<b>408.521</b>	-	<b>52</b>	-	<b>78.860</b>
1) Fair value	-	2.923	-	408.521	-	52	-	78.860
2) Flussi finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-
3) Investimenti esteri	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>B. Derivati creditizi</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
1) Fair value	-	-	-	-	-	-	-	-
2) Flussi finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	-	<b>2.923</b>	-	<b>408.521</b>	-	<b>52</b>	-	<b>78.860</b>

### 8.2 Derivati di copertura: composizione per portafogli coperti e per tipologia di copertura (valore di bilancio)

Operazioni/Tipo di copertura	Fair Value					Flussi finanziari			
	Specifica								Investimenti esteri
	rischio di tasso	rischio di cambio	rischio di credito	rischio di prezzo	più rischi	Generica	Specifica	Generica	
1. Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Crediti	2.923	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Portafoglio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5. Altre operazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale attività</b>	<b>2.923</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
1. Passività finanziarie	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Portafoglio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale passività</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. Transazioni attese	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Portafoglio di attività e passività finanziarie	-	-	-	-	-	-	-	-	-

## Sezione 10 Le partecipazioni - voce 100

### 10.1 Partecipazioni in società controllate in modo congiunto (valutate al patrimonio netto) e in società sottoposte ad influenza notevole: informazioni sui rapporti partecipativi

Denominazioni	Sede	Tipo di rapporto	Rapporto di partecipazione	
			Impresa partecipante	Quota %
<b>B. Imprese</b>				
ALBA LEASING SPA	Milano	8	Banca Popolare di Sondrio SCPA	20,950
ARCA VITA SPA	Verona	8	Banca Popolare di Sondrio SCPA	14.837
BANCA DELLA NUOVA TERRA SPA	Milano	8	Banca Popolare di Sondrio SCPA	19,609
UNIONE FIDUCIARIA SPA	Milano	8	Banca Popolare di Sondrio SCPA	24,000
POLIS FONDI SGRPA	Milano	8	Banca Popolare di Sondrio SCPA	19,600
RAJNA IMMOBILIARE SRL	Sondrio	7	Banca Popolare di Sondrio SCPA	50,000
SOFIPO SA	Lugano	8	Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA	30,000

#### Legenda

- 1 = controllo ex art. 2359 c.c., comma 1, n. 1 (maggioranza dei diritti di voto nell'assemblea ordinaria).
- 2 = controllo ex art. 2359 c.c., comma 1, n. 2 (influenza dominante nell'assemblea ordinaria).
- 3 = controllo ex art. 23 T.U., comma 2, n. 1 (accordi con altri soci).
- 4 = altre forme di controllo.
- 5 = direzione unitaria ex art. 26, comma 1, del «decreto legislativo 87/92».
- 6 = direzione unitaria ex art. 26, comma 2, del «decreto legislativo 87/92».
- 7 = controllo congiunto.
- 8 = impresa associata.

### 10.2 Partecipazioni in società controllate in modo congiunto e in società sottoposte ad influenza notevole: informazioni contabili

Denominazioni	Totale attivo	Ricavi totali	Utile (perdita)	Patrimonio netto	Valore di bilancio	Fair value
<b>A. Sottoposte a controllo congiunto</b>						
1. RAJNA IMMOBILIARE S.r.l.	911	137	52	896	448	-
<b>C. Imprese sottoposte ad influenza notevole</b>						
1. ALBA LEASING S.p.A.	4.522.259	98.886	(13.954)	366.869	76.859	-
2. ARCA VITA S.p.A.	5.080.722	1.018.843	39.380	400.732	59.457	-
3. BANCA DELLA NUOVA TERRA S.p.A.	438.240	16.657	(8.591)	46.305	9.080	-
4. UNIONE FIDUCIARIA S.p.A.	62.487	31.407	920	31.931	7.664	-
5. POLIS FONDI SGR PA	12.112	5.730	1.035	9.574	1.874	-
6. SOFIPO SA	4.455	2.722	(243)	2.183	654	-

Il fair value non viene indicato per le società non quotate in mercati attivi.

### 10.3 Partecipazioni: variazioni annue

	31/12/2013	31/12/2012
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>146.214</b>	<b>128.375</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>22.573</b>	<b>20.091</b>
B.1 Acquisti	15.390	10.279
B.2 Riprese di valore	7	19
B.3 Rivalutazioni	-	-
B.4 Altre variazioni	7.176	9.793
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>12.383</b>	<b>2.252</b>
C.1 Vendite	-	-
C.2 Rettifiche di valore	-	-
C.3 Altre variazioni	12.383	2.252
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>156.404</b>	<b>146.214</b>
<b>E. Rivalutazioni totali</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>F. Rettifiche totali</b>	<b>(229)</b>	<b>(229)</b>

La voce passa da € 146,214 milioni a € 156,404 milioni.

Gli acquisti sono costituiti da:

- aumento di € 14,665 milioni per aumento di capitale di Alba Leasing spa;
- aumento di € 0,725 milioni per acquisto di azioni Unione Fiduciaria spa.

Le altre variazioni in aumento per € 3,099 milioni si riferiscono al trasferimento della interessenza in Unione Fiduciaria spa dal portafoglio Attività finanziarie disponibili per la vendita e dalle valutazioni al patrimonio netto delle società partecipate, mentre le altre variazioni in diminuzioni derivano dalle valutazioni al patrimonio netto.

### 10.4 - 10.5 Impegni riferiti a partecipazioni in società controllate, in modo congiunto e sottoposte ad influenza notevole

Non sussistono impegni che possono generare passività potenziali derivanti da eventuali responsabilità solidali.

Tra le garanzie e gli impegni rilasciati è ricompreso un impegno a favore di Alba Leasing spa assunto in sede di avvio della società stessa nell'ambito del piano di ristrutturazione organizzativa di Banca Italease spa a fronte del quale la Capogruppo ha ritenuto di effettuare specifico accantonamento al fondo per rischi e oneri.

## Sezione 12 Attività materiali - voce 120

### 12.1 Attività materiali: composizione delle attività valutate al costo

Attività/Valori	31/12/2013	31/12/2012
<b>A. Attività ad uso funzionale</b>		
1. di proprietà	216.083	201.606
a) terreni	60.462	53.453
b) fabbricati	131.337	121.631
c) mobili	8.294	8.983
d) impianti elettronici	5.490	6.707
e) altre	10.500	10.832
2. acquisite in leasing finanziario	29.879	30.839
a) terreni	6.803	6.803
b) fabbricati	23.076	24.036
c) mobili	-	-
d) impianti elettronici	-	-
e) altre	-	-
<b>Totale</b>	<b>245.962</b>	<b>232.445</b>

## 12.5 Attività materiali ad uso funzionale: variazioni annue

	Terreni	Fabbricati	Mobili	Impianti elettronici	Altre	<b>Totale 31/12/2013</b>
<b>A. Esistenze iniziali lorde</b>	<b>60.338</b>	<b>228.226</b>	<b>30.936</b>	<b>30.350</b>	<b>57.769</b>	<b>407.619</b>
A.1 Riduzioni di valore totali nette	82	82.559	21.953	23.643	46.937	175.174
A.2 Esistenze iniziali nette	60.256	145.667	8.983	6.707	10.832	232.445
<b>B. Aumenti</b>	<b>7.049</b>	<b>15.676</b>	<b>1.713</b>	<b>1.115</b>	<b>5.413</b>	<b>30.966</b>
B.1 Acquisti	7.049	13.494	1.713	1.115	5.413	28.784
B.2 Spese per migliorie capitalizzate	-	2.182	-	-	-	2.182
B.3 Riprese di valore	-	-	-	-	-	-
B.4 Variazioni positive di fair value imputate a:	-	-	-	-	-	-
a) patrimonio netto	-	-	-	-	-	-
b) conto economico	-	-	-	-	-	-
B.5 Differenze positive di cambio	-	-	-	-	-	-
B.6 Trasferimenti da immobili detenuti a scopo di investimento	-	-	-	-	-	-
B.7 Altre variazioni	-	-	-	-	-	-
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>40</b>	<b>6.929</b>	<b>2.402</b>	<b>2.332</b>	<b>5.746</b>	<b>17.499</b>
C.1 Vendite	-	-	-	-	27	27
C.2 Ammortamenti	-	6.727	2.377	2.248	5.704	17.056
C.3 Rettifiche di valore da deterioramento imputate a:	-	-	-	-	-	-
a) patrimonio netto	-	-	-	-	-	-
b) Conto economico	-	-	-	-	-	-
C.4 Variazioni negative di fair value imputate a:	-	-	-	-	-	-
a) patrimonio Netto	-	-	-	-	-	-
b) Conto economico	-	-	-	-	-	-
C.5 Differenze negative di cambio	40	202	25	84	15	366
C.6 Trasferimenti a:	-	-	-	-	-	-
a) attività materiali detenute a scopo di investimento	-	-	-	-	-	-
b) attività in via di dismissione	-	-	-	-	-	-
C.7 Altre variazioni	-	-	-	-	-	-
<b>D. Rimanenze finali nette</b>	<b>67.265</b>	<b>154.414</b>	<b>8.294</b>	<b>5.490</b>	<b>10.499</b>	<b>245.962</b>
D.1 Riduzioni di valore totali nette	82	89.006	24.093	25.767	52.366	191.314
D.2 Rimanenze finali lorde	67.347	243.420	32.387	31.257	62.865	437.276
<b>E. Valutazione al costo</b>	<b>67.265</b>	<b>154.414</b>	<b>8.294</b>	<b>5.490</b>	<b>10.499</b>	<b>245.962</b>

## Sezione 13 Attività immateriali - voce 130

### 13.1 Attività immateriali: composizione per tipologia di attività

Attività/Valori	31/12/2013		31/12/2012	
	Durata definita	Durata indefinita	Durata definita	Durata indefinita
<b>A.1 Avviamento</b>	-	<b>8.959</b>	-	<b>8.959</b>
A.1.1 Di pertinenza del gruppo	-	8.959	-	8.959
A.1.2 Di pertinenza dei terzi	-	-	-	-
<b>A.2 Altre attività immateriali</b>	<b>12.906</b>	-	<b>12.968</b>	-
A.2.1 Attività valutate al costo:	12.906	-	12.968	-
a) Attività immateriali generate internamente	-	-	-	-
b) Altre attività	12.906	-	12.968	-
A.2.2 Attività valutate al fair value:	-	-	-	-
a) Altre attività immateriali generate internamente	-	-	-	-
b) Altre attività	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>12.906</b>	<b>8.959</b>	<b>12.968</b>	<b>8.959</b>

Le attività immateriali sono costituite da costi per acquisto di programmi EDP aventi vita utile definita e pertanto ammortizzati in base alla stessa, di norma 3 anni, e da avviamento.

L'avviamento iscritto per € 8,959 milioni è legato all'acquisizione di Factorit Spa. La rilevazione è avvenuta in conformità a quanto previsto dall'IFRS 3 riguardo la contabilizzazione delle operazioni di acquisizione. Il principio contabile sopra richiamato prevede che l'acquisizione e quindi il primo consolidamento dell'entità acquisita deve avvenire alla data in cui l'acquirente ottiene effettivamente il controllo sull'impresa.

L'importo iscritto è costituito da:

- € 7,847 milioni è relativo all'acquisizione del controllo di Factorit Spa avvenuta nel 2010. L'allocatione è avvenuta, in base a quanto disposto dallo IFRS 3, in applicazione del cosiddetto «purchase method» che prevede che l'allocatione delle attività identificabili acquisite e delle passività identificabili assunte deve avvenire con riferimento alla data di acquisizione. La differenza tra il corrispettivo del trasferimento e il fair value di attività e passività viene rilevato come avviamento e attribuito alla specifica Unità Generatrice di Flussi di Cassa (Cash Generative Units -C.G.U).

L'identificazione del fair value di attività e passività è particolarmente rilevante e diretta a far ascrivere come avviamento solo la quota residuale del costo d'acquisto non allocabile a specifiche attività/passività; per questo il principio contabile permette una iscrizione provvisoria dell'avviamento entro la fine dell'esercizio in cui avviene l'aggregazione da perfezionarsi successivamente entro 12 mesi dalla data di acquisizione. Pertanto in sede di prima iscrizione la Capogruppo ha provveduto ad iscrivere in via provvisoria tale importo di € 7,847 milioni pari alla differenza tra il prezzo pagato e il patrimonio netto contabile, alla data di acquisizione, con riserva di perfezionare in modo definitivo, entro il termine di 12 mesi dalla predetta data di acquisizione, il fair value di attività e passività. Da attenta ricognizione non si sono rilevate differenze di fair value di attività e passività che possano comportare rettifiche dei valori attribuiti all'atto di acquisizione e pertanto si è ritenuto di non dover procedere a rettifiche dell'avviamento iscritto in via provvisoria.

Non si è proceduto a svalutazione dell'avviamento iscritto in quanto i test effettuati in base allo IAS 36, che prevede impairment test annuali per gli avviamenti al fine di verificare eventuali riduzioni del valore, non hanno evidenziato perdite di valore. Nella fattispecie si è utilizzato il Dividend Discount Model (DDM) il quale assume che il valore economico di un intermediario finanziario sia pari alla somma del valore attuale dei flussi di cassa futuri generati nell'orizzonte temporale di pianificazione prescelto e distribuibili agli

azionisti mantenendo un livello di patrimonializzazione adeguato a garantire lo sviluppo futuro atteso e della capitalizzazione perpetua di un dividendo considerato sostenibile dopo il periodo di pianificazione esplicita. Si è assunto un tasso di crescita del dividendo dopo il periodo di pianificazione esplicita pari al 2% annuo e un costo del capitale utilizzato per l'attualizzazione dei dividendi futuri pari al 10,01%. Il valore d'uso risulta pari a circa € 158 milioni con una eccedenza rispetto al valore di carico di € 55 milioni.

- € 1,112 milioni è l'avviamento generatosi dalla fusione avvenuta nell'anno 1999 di Factorit Spa con la società In Factor. Anche per tale avviamento si ritiene che sulla base di una stima dei flussi reddituali rivenienti dalla clientela acquisita nella fusione e/o successivamente in forza degli accordi commerciali rivenienti dalla stessa non sussistano perdite di valore.

### 13.2 Attività immateriali: variazioni annue

	Avviamento	Altre attività immateriali generate internamente		Altre attività immateriali: altre		Totale 31/12/2013
		Def	Indef	Def	Indef	
<b>A. Esistenze iniziali lorde</b>	<b>8.959</b>	-	-	<b>101.307</b>	-	<b>110.266</b>
A.1 Riduzioni di valore totali nette	-	-	-	88.339	-	88.339
A.2 Esistenze iniziali nette	8.959	-	-	12.968	-	21.927
<b>B. Aumenti</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>12.327</b>	<b>-</b>	<b>12.327</b>
B.1 Acquisti	-	-	-	12.327	-	12.327
B.2 Incrementi di attività immateriali interne	-	-	-	-	-	-
B.3 Riprese di valore	-	-	-	-	-	-
B.4 Variazioni positive di fair value	-	-	-	-	-	-
- a patrimonio netto	-	-	-	-	-	-
- a conto economico	-	-	-	-	-	-
B.5 Differenze di cambio positive	-	-	-	-	-	-
B.6 Altre variazioni	-	-	-	-	-	-
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>12.389</b>	<b>-</b>	<b>12.389</b>
C.1 Vendite	-	-	-	-	-	-
C.2 Rettifiche di valore	-	-	-	12.360	-	12.360
- ammortamenti	-	-	-	12.360	-	12.360
- Svalutazioni	-	-	-	-	-	-
+ patrimonio netto	-	-	-	-	-	-
+ conto economico	-	-	-	-	-	-
C.3 Variazioni negative di fair value	-	-	-	-	-	-
- a patrimonio netto	-	-	-	-	-	-
- a conto economico	-	-	-	-	-	-
C.4 Trasferimenti alle attività non correnti in via di dismissione	-	-	-	-	-	-
C.5 Differenze di cambio negative	-	-	-	29	-	29
C.6 Altre variazioni	-	-	-	-	-	-
<b>D. Rimanenze finali nette</b>	<b>8.959</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>12.906</b>	<b>-</b>	<b>21.865</b>
D.1 Rettifiche di valore totali nette	-	-	-	100.699	-	100.699
<b>E. Rimanenze finali lorde</b>	<b>8.959</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>113.605</b>	<b>-</b>	<b>122.563</b>
<b>F. Valutazione al costo</b>	<b>8.959</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>12.906</b>	<b>-</b>	<b>21.865</b>

Legenda

DEF: a durata definita

INDEF: a durata indefinita

## **Sezione 14** *Le attività fiscali e le passività fiscali - voce 140 e voce 80 del passivo*

### **14.1 Attività per imposte anticipate: composizione**

	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
- Rettifiche di valore sui crediti	269.903	151.575
- Accantonamenti a fondi rischi e oneri	19.671	16.005
- Oneri pluriennali	10.205	16.071
- Titoli e partecipazioni	2.193	6.575
- Spese amministrative	5.415	5.675
- Ammortamenti	1.445	1.321
<b>Totale</b>	<b>308.832</b>	<b>197.222</b>

### **14.2 Passività per imposte differite: composizione**

	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
- Immobili di proprietà	5.899	5.884
- Ammortamenti anticipati	2.555	2.605
- Immobili in leasing	1.886	1.937
- Rivalutazioni titoli e plusvalenze	17.316	9.283
- Spese amministrative	954	1.556
- Crediti	7.617	13.134
<b>Totale</b>	<b>36.227</b>	<b>34.399</b>

### **14.3 Variazioni delle imposte anticipate (in contropartita del conto economico)**

	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
<b>1. Importo iniziale</b>	<b>185.266</b>	<b>92.291</b>
<b>2. Aumenti</b>	<b>168.830</b>	<b>103.206</b>
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio	168.785	103.092
a) relative a precedenti esercizi	-	-
b) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
c) riprese di valore	-	-
d) altre	168.785	103.092
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	-	-
2.3 Altri aumenti	45	114
<b>3. Diminuzioni</b>	<b>52.624</b>	<b>10.231</b>
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio	52.390	10.231
a) rigiri	52.390	10.231
b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità	-	-
c) mutamento di criteri contabili	-	-
d) altre	-	-
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	-	-
3.3 Altre diminuzioni	234	-
a) Trasformazione in crediti d'imposta di cui alla L. 214/2011	-	-
b) Altre	234	-
<b>4. Importo finale</b>	<b>301.473</b>	<b>185.266</b>

#### 14.3.1 Variazione delle imposte anticipate di cui alla L. 214/2011 in contropartita del conto economico

	31/12/2013	31/12/2012
<b>1. Importo iniziale</b>	<b>151.545</b>	<b>60.484</b>
<b>2. Aumenti</b>	<b>158.072</b>	<b>94.702</b>
<b>3. Diminuzioni</b>	<b>39.759</b>	<b>3.641</b>
3.1 Rigiri	39.759	3.641
3.2 Trasformazione in crediti d'imposta	-	-
a) derivante da perdite di esercizio	-	-
b) derivante da perdite fiscali	-	-
3.3 Altre diminuzioni	-	-
<b>4. Importo finale</b>	<b>269.858</b>	<b>151.545</b>

#### 14.4 Variazioni delle imposte differite (in contropartita del conto economico)

	31/12/2013	31/12/2012
<b>1. Importo iniziale</b>	<b>23.468</b>	<b>27.028</b>
<b>2. Aumenti</b>	<b>87</b>	<b>262</b>
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio	87	168
a) relative a precedenti esercizi	-	-
b) dovute al mutamento dei criteri contabili	-	-
c) altre	87	168
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	-	-
2.3 Altri aumenti	-	94
<b>3. Diminuzioni</b>	<b>7.012</b>	<b>3.822</b>
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio	5.768	527
a) rigiri	5.768	295
b) dovute al mutamento dei criteri contabili	-	-
c) altre	-	232
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	-	-
3.3 Altre diminuzioni	1.244	3.295
<b>4. Importo finale</b>	<b>16.543</b>	<b>23.468</b>

#### 14.5 Variazioni delle imposte anticipate (in contropartita del patrimonio netto)

	31/12/2013	31/12/2012
<b>1. Importo iniziale</b>	<b>11.956</b>	<b>21.955</b>
<b>2. Aumenti</b>	<b>1.453</b>	<b>5.568</b>
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio	1.453	5.568
a) relative a precedenti esercizi	-	-
b) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
c) altre	1.453	5.568
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	-	-
2.3 Altri aumenti	-	-
<b>3. Diminuzioni</b>	<b>6.050</b>	<b>15.567</b>
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio	5.010	15.567
a) rigiri	4.978	15.567
b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità	-	-
c) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
d) altre	32	-
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	-	-
3.3 Altre diminuzioni	1.040	-
<b>4. Importo finale</b>	<b>7.359</b>	<b>11.956</b>

L'importo si riferisce per € 2,150 milioni alle minusvalenze contabilizzate a patrimonio netto afferenti titoli disponibili per la vendita, nonché per € 5,209 milioni a perdite attuariali rilevati in sede di determinazione dei benefici di lungo periodo per il personale, ossia fondo pensione e TFR imputati a patrimonio come previsto dal principio contabile IAS 19 Rivisto.

#### 14.6 Variazioni delle imposte differite (in contropartita del patrimonio netto)

	31/12/2013	31/12/2012
<b>1. Importo iniziale</b>	<b>10.931</b>	<b>2.084</b>
<b>2. Aumenti</b>	<b>9.695</b>	<b>10.570</b>
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio	9.695	8.520
a) relative a precedenti esercizi	-	-
b) dovute al mutamento dei criteri contabili	-	-
c) altre	9.695	8.520
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	-	-
2.3 Altri aumenti	-	2.050
<b>3. Diminuzioni</b>	<b>942</b>	<b>1.723</b>
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio	942	1.723
a) rigiri	942	1.723
b) dovute al mutamento dei criteri contabili	-	-
c) altre	-	-
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	-	-
3.3 Altre diminuzioni	-	-
<b>4. Importo finale</b>	<b>19.684</b>	<b>10.931</b>

L'importo si riferisce alla fiscalità connessa alle plusvalenze contabilizzate a patrimonio netto afferenti i titoli disponibili per la vendita.

**Sezione 16** *Altre attività - voce 160***16.1 Altre attività: composizione**

	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
Acconti versati al fisco	31.768	20.166
Debitori per ritenute ratei interessi clientela	6.360	8.889
Crediti d'imposta e relativi interessi	16.611	8.776
Assegni di c/c tratti su terzi	26.208	40.684
Assegni di c/c tratti su banche del gruppo	14.051	17.964
Operazioni in titoli di clientela	1.488	7.499
Scorte di magazzino	11.880	10.984
Costi di totale competenza anno successivo	1.559	1.150
Anticipi a fornitori	732	685
Anticipi a clienti in attesa di accrediti	17.371	15.618
Addebiti diversi in corso di esecuzione	32.581	33.532
Liquidità fondo quiescenza	16.924	19.415
Ratei attivi non riconducibili	28.629	24.802
Risconti attivi non riconducibili	6.974	6.735
Cauzioni per acquisto di immobili	-	11.054
Differenze di elisione	873	1.596
Poste residuali	159.484	31.993
<b>Totale</b>	<b>373.493</b>	<b>261.542</b>

## Passivo

### Sezione 1 Debiti verso banche - voce 10

#### 1.1 Debiti verso banche: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Componenti del gruppo	31/12/2013	31/12/2012
<b>1. Debiti verso banche centrali</b>	<b>1.851.122</b>	<b>1.838.354</b>
<b>2. Debiti verso banche</b>	<b>1.216.856</b>	<b>1.365.670</b>
2.1 Conti correnti e depositi liberi	239.938	427.359
2.2 Depositi vincolati	606.036	608.112
2.3 Finanziamenti	364.300	323.884
2.3.1 Pronti contro termine passivi	-	-
2.3.2 Altri	364.300	323.884
2.4 Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali	-	-
2.5 Altri debiti	6.582	6.315
<b>Totale</b>	<b>3.067.978</b>	<b>3.204.024</b>
<b>Fair value - livello 1</b>	-	-
<b>Fair value - livello 2</b>	-	-
<b>Fair value - livello 3</b>	<b>3.067.978</b>	<b>3.204.024</b>
<b>Totale Fair value</b>	<b>3.067.978</b>	<b>3.204.024</b>

Tali debiti non sono oggetto di copertura specifica. I debiti verso banche centrali comprendono due finanziamenti per € 1.800 milioni contratti con la BCE nel quadro delle operazioni di «Long Term refinancing operations» (LTRO) a 36 mesi poste in essere tra dicembre 2011 e febbraio 2012. Tali finanziamenti sono assistiti da garanzie di titoli obbligazionari, prevalentemente di Stato, di titoli emessi nel quadro dell'operazione di cartolarizzazione effettuata dalla Capogruppo e crediti.

La sottovoce «altri finanziamenti» è principalmente costituita da provvista fondi della BEI in correlazione ai finanziamenti erogati dall'Istituto sulla base di convenzione stipulata con la stessa.

Il fair value viene assunto pari al valore di bilancio trattandosi di debiti prevalentemente a vista o con scadenza a breve termine.

#### 1.5 Debiti per leasing finanziario

	31/12/2013	31/12/2012
- debiti per leasing finanziario	1.977	4.047

## Sezione 2 *Debiti verso clientela - voce 20*

### 2.1 Debiti verso clientela: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Valori	31/12/2013	31/12/2012
<b>1. Conti correnti e depositi liberi</b>	<b>18.951.820</b>	<b>17.403.969</b>
<b>2. Depositi vincolati</b>	<b>4.430.611</b>	<b>5.254.287</b>
<b>3. Finanziamenti</b>	<b>283.142</b>	<b>551.483</b>
3.1 Pronti contro termine passivi	210.968	533.811
3.2 Altri	72.174	17.672
<b>4. Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>5. Altri debiti</b>	<b>44.779</b>	<b>41.013</b>
<b>Totale</b>	<b>23.710.352</b>	<b>23.250.752</b>
<b>Fair value - livello 1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Fair value - livello 2</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Fair value - livello 3</b>	<b>23.710.352</b>	<b>23.250.752</b>
<b>Fair value</b>	<b>23.710.352</b>	<b>23.250.752</b>

Tali debiti non sono oggetto di copertura specifica.

Il fair value viene assunto pari al valore di bilancio trattandosi di debiti a vista o con vincoli a breve termine.

### 2.5 Debiti per leasing finanziario

	31/12/2013	31/12/2012
- debiti per leasing finanziario	3.724	4.222

## Sezione 3 *Titoli in circolazione - voce 30*

### 3.1 Titoli in circolazione: composizione merceologica

Tipologia titoli/Valori	31/12/2013				31/12/2012			
	Valore Bilancio	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Valore Bilancio	Livello 1	Livello 2	Livello 3
<b>A. Titoli</b>								
1. Obbligazioni	2.881.231	-	2.901.550	-	2.829.808	-	2.827.103	-
1.1 strutturate	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 altre	2.881.231	-	2.901.550	-	2.829.808	-	2.827.103	-
2. Altri titoli	83.743	-	83.743	-	104.752	-	104.752	-
2.1 strutturati	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 altri	83.743	-	83.743	-	104.752	-	104.752	-
<b>Totale</b>	<b>2.964.974</b>	<b>-</b>	<b>2.985.293</b>	<b>-</b>	<b>2.934.560</b>	<b>-</b>	<b>2.931.855</b>	<b>-</b>

Il fair value della sottovoce altri titoli è pari al valore di bilancio in quanto nella voce sono ricompresi assegni circolari e similari oltre a certificati di deposito al portatore con durata a breve termine.



### 3.2 Dettaglio della voce 30 «Titoli in circolazione»: titoli subordinati

I titoli subordinati ammontano a € 694,235 milioni e sono costituiti dai due prestiti di seguito indicati:

- prestito di € 290,893 milioni decorrenza dal 26/2/2010 e scadenza al 26/2/2017 con previsione di ammortamento annuale del 20% a decorrere dal 26/2/2013. È stato emesso con un tasso del 4% che salirà gradualmente al 5%; alla chiusura di bilancio è in corso una cedola al 4,25% .
- prestito di € 403,342 milioni decorrenza dal 23/12/2011 e scadenza al 23/12/2018 con previsione di ammortamento annuale del 20% a partire dal 23/12/2014. Ha un tasso crescente a partire dal 4,50% fino al 6%; alla chiusura di bilancio è in corso una cedola al 5%.

Appartengono entrambi alla categoria dei prestiti obbligazionari Lower Tiers II ossia quelli che per la normativa di vigilanza possono essere considerati nel computo del patrimonio di vigilanza.

## Sezione 4 Passività finanziarie di negoziazione - voce 40

### 4.1 Passività finanziarie di negoziazione: composizione merceologica

Tipologia operazioni/ Componenti del Gruppo	31/12/2013					31/12/2012				
	VN	Fair Value			FV*	VN	Fair Value			FV*
		Livello 1	Livello 2	Livello 3			Livello 1	Livello 2	Livello 3	
<b>A. Passività per cassa</b>										
1. Debiti verso banche	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Debiti verso clientela	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.1 Obbligazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.1.1 Strutturate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.1.2 Altre obbligazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2 Altri titoli	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2.1 Strutturati	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2.2 Altri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale A</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>B. Strumenti derivati</b>										
1. Derivati finanziari	-	29	36.521	-	-	-	687	43.649	-	-
1.1 Di negoziazione	-	29	36.521	-	-	-	687	43.649	-	-
1.2 Connessi con la fair value option	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.3 Altri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Derivati creditizi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1 Di negoziazione	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Connessi con la fair value option	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.3 Altri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale B</b>	-	<b>29</b>	<b>36.521</b>	-	-	-	<b>687</b>	<b>43.649</b>	-	-
<b>Totale A+B</b>	-	<b>29</b>	<b>36.521</b>	-	-	-	<b>687</b>	<b>43.649</b>	-	-

FV\* = Fair Value calcolato escludendo le variazioni di valore dovute al cambiamento del merito creditizio dell'emittente rispetto alla data di emissione

VN = Valore nominale o nozionale

## Sezione 6 *Derivati di copertura - voce 60*

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

sottostanti	Fair Value 31/12/2013			Valore Nominale	Fair Value 31/12/2012			Valore Nominale
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	31/12/2013	Livello 1	Livello 2	Livello 3	31/12/2012
<b>A. Derivati finanziari</b>	-	<b>27.580</b>	-	<b>895.528</b>	-	<b>45.950</b>	-	<b>1.133.532</b>
1) Fair value	-	27.580	-	895.528	-	45.950	-	1.133.532
2) Flussi finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-
3) Investimenti esteri	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>B. Derivati creditizi</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
1) Fair value	-	-	-	-	-	-	-	-
2) Flussi finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	-	<b>27.580</b>	-	<b>895.528</b>	-	<b>45.950</b>	-	<b>1.133.532</b>

### 6.2 Derivati di copertura: composizione per portafogli coperti e per tipologie di copertura

Operazioni/ Tipo di copertura	Fair Value					Flussi Finanziari			
	Specifica					Generica	Specifica	Generica	Investimenti esteri
	Rischio di tasso	Rischio di cambio	Rischio di credito	Rischio di prezzo	Più rischi				
1. Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Crediti	27.580	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Portafoglio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5. Altre operazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale attività</b>	<b>27.580</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
1. Passività finanziarie	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Portafoglio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale passività</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. Transazioni attese	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Portafoglio di attività e passività finanziarie	-	-	-	-	-	-	-	-	-

## Sezione 8 *Passività fiscali*

La voce presenta un saldo di € 36,889 milioni riferito per € 0,662 milioni a imposte correnti e per € 36,227 milioni a imposte differite. Le imposte correnti sono al netto degli acconti versati.

Riguardo alla composizione e consistenza delle imposte differite si rinvia a quanto riportato nella presente nota integrativa «Attivo Sezione 14».

In merito alla situazione fiscale della Capogruppo si precisa che sono da ritenersi fiscalmente definiti gli esercizi fino al 2005. Per gli esercizi 2006, 2007 e 2008 la Capogruppo ha ricevuto avvisi di accertamento dall'Agenzia delle Entrate in materia di IRES e IRAP riguardanti la deducibilità di interessi passivi pagati a controparti clienti e banche residenti nei cosiddetti paese a regime fiscale privilegiato. A fronte di tali contestazioni sono stati predisposti i relativi ricorsi per gli anni 2006 e 2007, attualmente pendenti presso la Commissione Tributaria Provinciale di Milano, mentre per l'esercizio 2008 si è dato incarico ai consulenti legali per le azioni conseguenti. Sempre per gli stessi esercizi la Capogruppo ha

ricevuto avvisi di accertamento ai fini IVA per la mancata applicazione della stessa sulle commissioni percepite come banca depositaria. La contestazione riguarda gli anni 2006/2007/2008. Per il biennio 2006 e 2007 sono dovute anche sanzioni e interessi mentre per il 2008 nessuna sanzione come di seguito specificato. Con riguardo a quest'ultima tipologia di contestazione va evidenziato che in relazione alla complessità del contendere ed ai numerosi dubbi interpretativi al riguardo e poiché si trattava di contestazione, mossa alla generalità degli intermediari finanziari che svolgevano l'attività di banca depositaria, riflettente un cambio radicale rispetto a una prassi tenuta praticamente da sempre dal settore, l'Agenzia delle Entrate con Risoluzione n. 97/E del 17 dicembre 2013 ha formalizzato una soluzione di compromesso che prevede un assoggettamento solo parziale in via forfetaria di tali commissioni all'IVA e nessuna irrogazione di sanzioni per le annualità antecedenti oggetto di accertamento. Pertanto l'accertamento per il 2008 recepisce i contenuti di tale risoluzione. La Capogruppo dopo aver attentamente valutato la novità ha ritenuto di poter definire l'accertamento in materia IVA per l'anno 2008 provvedendo al pagamento di quanto richiesto mentre per gli esercizi 2006 e 2007 ritiene di dover procedere alla chiusura della controversia sempre alla luce della risoluzione sopra richiamata che non prevede l'irrogazione di sanzioni e abbatte l'importo di quanto richiesto. Nell'esercizio sono stati notificati accertamenti in materia di imposta sostitutiva su finanziamenti a medio/lungo termine concessi in pool unitamente ad altre banche i cui contratti sono stati sottoscritti all'estero. L'Agenzia delle Entrate, in difformità di un indirizzo precedente, afferma che tali contratti sono stati predisposti in Italia anche se sottoscritti all'estero e pertanto sono soggetti a imposta sostitutiva. Tali contratti nella quasi totalità prevedono la possibilità di riaddebitare la maggiore imposta alle controparti finanziate. La Capogruppo ha provveduto ad incaricare i propri legali di inoltrare i relativi ricorsi previa consultazione con le altre banche aderenti ai pool e gli stessi beneficiari dei finanziamenti.

È sempre pendente il contenzioso a seguito di ricorso della Agenzia delle Entrate riguardante società immobiliare controllata dopo giudizio favorevole alla stessa sia in 1° che 2° grado.

## **Sezione 10** *Altre passività - Voce 100*

### **10.1 Altre passività: composizione**

	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
Somme a disposizione di terzi	309.843	100.470
Imposte da versare al fisco c/terzi	51.465	57.941
Imposte da versare al fisco	9.841	9.055
Competenze e contributi relativi al personale	14.587	28.919
Fornitori	12.994	10.411
Transitori enti vari	10.663	683
Fatture da ricevere	10.839	8.557
Accrediti in corso per operazioni finanziarie	132	335
Scarti valuta su operazioni di portafoglio	135.442	136.082
Compenso amministratori e sindaci	999	1.001
Finanziamenti da perfezionare erogati a clientela	9.705	12.248
Accrediti diversi in corso di esecuzione	68.521	171.765
Ratei passivi non riconducibili	7.162	5.913
Risconti passivi non riconducibili	14.820	13.548
Fondo garanzie e impegni	20.606	10.487
Differenze di elisione	4.287	6.236
Poste residuali	38.967	51.150
<b>Totale</b>	<b>720.873</b>	<b>624.801</b>

## Sezione 11 *Trattamento di fine rapporto del personale - voce 110*

### 11.1 Trattamento di fine rapporto del personale: variazioni annue

	2013	2012
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>42.352</b>	<b>38.067</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>7.502</b>	<b>12.321</b>
B.1 Accantonamento dell'esercizio	7.441	8.236
B.2 Altre variazioni	61	4.085
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>9.327</b>	<b>8.036</b>
C.1 Liquidazioni effettuate	821	1.549
C.2 Altre variazioni	8.506	6.487
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>40.527</b>	<b>42.352</b>

## Sezione 12 *Fondi per rischi e oneri - voce 120*

### 12.1 Fondi per rischi e oneri: composizione

Voci/Componenti	31/12/2013	31/12/2012
<b>1. Fondi di quiescenza aziendali</b>	<b>100.539</b>	<b>95.729</b>
<b>2. Altri fondi per rischi e oneri</b>	<b>52.054</b>	<b>48.931</b>
2.1 Controversie legali	34.993	33.280
2.2 Oneri per il personale	15.116	14.595
2.3 Altri	1.945	1.056
<b>Totale</b>	<b>152.593</b>	<b>144.660</b>

Alla data di chiusura dell'esercizio non sussistono altre passività che possono comportare oneri al gruppo oltre quelle fronteggiate dagli accantonamenti sopra riportati. Ragionevolmente si ritiene non sussistano passività potenziali.

### 12.2 Fondi per rischi e oneri: variazioni annue

Voci/Componenti	Fondi di quiescenza	Altri fondi
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>95.729</b>	<b>48.931</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>11.201</b>	<b>22.039</b>
B.1 Accantonamenti dell'esercizio	2.323	20.659
B.2 Variazioni dovute al passare del tempo	-	88
B.3 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto	2.990	-
B.4 Altre variazioni	5.888	1.292
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>6.391</b>	<b>18.916</b>
C.1 Utilizzo nell'esercizio	3.522	15.920
C.2 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto	-	46
C.3 Altre variazioni	2.869	2.950
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>100.539</b>	<b>52.054</b>

### 12.3 Fondi di quiescenza aziendali a benefici definiti

#### 12.3.1. Illustrazione delle caratteristiche dei fondi e dei connessi rischi

Il fondo di quiescenza per il personale della Capogruppo è un fondo interno a prestazione definita con la finalità di corrispondere ai dipendenti un trattamento pensionistico aggiuntivo rispetto a quanto corrisposto dalla previdenza pubblica. È alimentato da contributi versati dalla banca e dai dipendenti calcolati percentualmente rispetto alle retribuzioni degli iscritti e accreditati mensilmente. È configurato come patrimonio di destinazione ai sensi dell'art. 2117 del C.C..

La consistenza del fondo viene adeguata tenendo conto del gruppo chiuso di aderenti riferito al 28/4/1993. Tale gruppo chiuso è costituito da 428 dipendenti e 236 pensionati. Agli assunti dal 28/04/1993, ai sensi dei vigenti accordi aziendali è stata data la possibilità di aderire ad altre forme di previdenza complementare. Hanno aderito a tale fondo 2.019 dipendenti.

La congruità della consistenza del fondo rispetto al valore attuale dell'obbligazione alla data di riferimento è stata verificata mediante calcolo predisposto da attuario esterno utilizzando ipotesi demografiche distinte per età e sesso e ipotesi tecnico economiche che riflettono l'andamento teorico delle retribuzioni e delle prestazioni. Le valutazioni tecniche sono state effettuate sulla base di una ipotesi economico-finanziaria dinamica. L'attualizzazione è stata effettuata sulla base del rendimento di primarie obbligazioni.

### 12.3.2 Fondi di quiescenza aziendale a benefici definiti - Variazioni nell'esercizio delle passività (attività) nette a benefici definiti e dei diritti di rimborso

	2013	2012
al 1° gennaio	95.729	77.831
service cost	1.984	1.855
interestcost	3.358	3.697
utili/perdite attuariali	2.990	15.858
prestazioni	(3.522)	(3.512)
<b>Al 31 dicembre</b>	<b>100.539</b>	<b>95.729</b>

### 12.3.3 Fondi di quiescenza aziendale a benefici definiti - Altre informazioni

Il dettaglio delle attività del fondo di quiescenza è riconducibile alla tabella sotto esposta:

	2013	2012
Titoli di debito	74.769	68.834
Titoli di capitale	515	1.106
O.I.C.R. azionari	7.890	6.011
O.I.C.R. immobiliari	441	363
Altre attività	16.924	19.415
<b>Totale</b>	<b>100.539</b>	<b>95.729</b>

La consistenza del fondo aumenta di € 4,810 milioni + 5,02%.

Le prestazioni erogate per trattamenti pensionistici ammontano a € 3,522 milioni rispetto a € 3,512 milioni. I contributi versati dai dipendenti ammontano a € 0,231 milioni (€ 0,249 milioni nell'esercizio precedente).

### 12.3.4 Fondi di quiescenza aziendale a benefici definiti - Descrizione delle principali ipotesi attuariali

	2013	2012
tasso tecnico di attualizzazione	3,00%	3,50%
tasso atteso degli incrementi salariali	2,00%	2,00%
tasso annuo di inflazione	1,50%	1,50%
tasso tendenziale degli incrementi pensioni	1,50%	1,50%

Sulle modalità di individuazione del tasso tecnico di attualizzazione si rinvia a quanto riportato nel bilancio d'impresa.

## 12.4 Fondi per rischi e oneri: altri fondi

Voci/Valori	31/12/2013	31/12/2012
Fondo controversie legali	34.993	33.280
Fondo oneri personale	15.116	14.595
Altri fondi	1.945	1.056
<b>Totale</b>	<b>52.054</b>	<b>48.931</b>

Il fondo controversie legali comprende gli accantonamenti effettuati a fronte di contenzioso in corso, in particolare a fronte di azioni revocatorie instaurate da curatori fallimentari su posizioni a sofferenze o già spese a perdite e altre controversie che sorgono nello svolgimento dell'attività ordinaria. Il Gruppo effettua accantonamenti per tali motivi quando, d'intesa con i propri legali, ritiene probabile che debba essere effettuato un pagamento e l'ammontare dello stesso possa ragionevolmente essere stimato. Non vengono effettuati accantonamenti nel caso in cui eventuali controversie sono ritenute prive di merito.

La durata di tali contenziosi, dati i tempi lunghi della giustizia, è di difficile valutazione. Si è ritenuto di procedere all'attualizzazione degli esborsi previsti ipotizzando una durata media calcolata in base ai tempi delle procedure concorsuali e utilizzando come tasso di attualizzazione i tassi di mercato al 31/12/2013.

Aumenta di € 3,123 milioni per differenza tra gli accantonamenti di periodo e rilascio di accantonamenti effettuati negli esercizi precedenti.

Il fondo oneri per il personale ricomprende principalmente accantonamenti per retribuzioni differite da corrispondere al personale e per la rilevazione degli oneri connessi al premio di fedeltà per i dipendenti. Aumenta di € 0,521 milioni, + 3,57%.

Tra gli altri fondi è compreso il fondo di beneficenza, costituito da utili netti a seguito di delibera assembleare che viene utilizzato per le erogazioni liberali deliberate. Aumenta di € 0,100 milioni in sede di riparto dell'utile 2012 e diminuisce di € 0,189 milioni per elargizioni effettuate nell'esercizio.

## **Sezione 15** *Patrimonio del gruppo - Voci 140, 150, 160, 170, 180, 190, 200 e 220*

### 15.1 «Capitale» e «Azioni proprie»: composizione

Il capitale è interamente sottoscritto e versato ed è costituito da n. 308.147.985 azioni ordinarie di nominali € 3 cadauna per complessivi € 924,444 milioni. Tutte le azioni in circolazione hanno godimento regolare 1° gennaio 2013. Alla data di chiusura dell'esercizio la Capogruppo aveva in portafoglio azioni di propria emissione per un valore di carico di € 24,316 milioni.



## 15.2 Capitale - Numero azioni della capogruppo: variazioni annue

	Ordinarie	Altre
<b>A. Azioni esistenti all'inizio dell'esercizio</b>	<b>308.147.985</b>	-
- interamente liberate	308.147.985	-
- non interamente liberate	-	-
A.1 Azioni proprie (-)	(3.020.000)	-
<b>A.2 Azioni in circolazione: esistenze iniziali</b>	<b>305.127.985</b>	-
<b>B. Aumenti</b>	-	-
B.1 Nuove emissioni	-	-
- a pagamento	-	-
- operazioni di aggregazioni di imprese	-	-
- conversione di obbligazioni	-	-
- esercizio di warrant	-	-
- altre	-	-
- a titolo gratuito	-	-
- a favore dei dipendenti	-	-
- a favore degli amministratori	-	-
- altre	-	-
B.2 Vendita azioni proprie	-	-
B.3 Altre variazioni	-	-
<b>C. Diminuzioni</b>	-	-
C.1 Annullamento	-	-
C.2 Acquisto di azioni proprie	-	-
C.3 Operazioni di cessione di imprese	-	-
C.4 Altre variazioni	-	-
<b>D. Azioni in circolazione: rimanenze finali</b>	<b>305.127.985</b>	-
D.1 Azioni proprie (+)	(3.020.000)	-
D.2 Azioni esistenti alla fine dell'esercizio	308.147.985	-
- interamente liberate	308.147.985	-
- non interamente liberate	-	-

## 15.3 Capitale: altre informazioni

### Sovraprezzi di emissione

La voce ammonta a € 171,450 milioni, invariata rispetto all'esercizio precedente.

## 15.4 Riserve di utili: altre informazioni

Le riserve di utili le cui finalità sono sostanzialmente di contribuire all'adeguatezza patrimoniale del gruppo rispetto all'operatività attuale e prospettica ammontano a € 791,552 milioni, aumentate di € 22,864 milioni, + 2,97%. Comprendono anche il fondo acquisto azioni sociali, previsto dall'art. 60 dello Statuto Sociale, a disposizione ai sensi dell'art. 21 dello statuto degli amministratori per acquistare o vendere azioni sociali a prezzi di mercato nell'ambito di una normale attività d'intermediazione volta a favorire la circolazione dei titoli. Il fondo ammonta a € 93,000 milioni (utilizzato per € 24,316 milioni).

Sono inoltre presenti € 3,229 milioni di riserve da conferimenti effettuati.

## Sezione 16 Patrimonio di pertinenza di terzi - Voce 210

### 16.1 Strumenti di capitale:composizione e variazioni annue

La voce patrimonio di pertinenza di terzi ammonta a € 75,438 milioni e risulta costituita da capitale per € 33,575 milioni, da riserva sovrapprezzi di emissione per € 4,357 milioni, da riserve per € 29,916 milioni, da riserve da valutazione per € -0,054 milioni e da utili per € 7,644 milioni.

### Altre informazioni

#### 1. Garanzie rilasciate e impegni

Operazioni	31/12/2013	31/12/2012
<b>1) Garanzie rilasciate di natura finanziaria:</b>	<b>533.268</b>	<b>519.042</b>
a) Banche	115.417	96.879
b) Clientela	417.851	422.163
<b>2) Garanzie rilasciate di natura commerciale:</b>	<b>3.674.562</b>	<b>3.489.725</b>
a) Banche	78.689	51.516
b) Clientela	3.595.873	3.438.209
<b>3) Impegni irrevocabili a erogare fondi</b>	<b>1.081.813</b>	<b>1.319.147</b>
a) Banche	46.589	39.659
i) a utilizzo certo	34.523	28.180
ii) a utilizzo incerto	12.066	11.479
b) Clientela	1.035.224	1.279.488
i) a utilizzo certo	216.615	255.801
ii) a utilizzo incerto	818.609	1.023.687
<b>4) Impegni sottostanti a derivati su crediti:     vendite di protezione</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>5) Attività costituite in garanzia di obbligazioni di terzi</b>	<b>26.162</b>	<b>27.265</b>
<b>6) Altri impegni</b>	<b>28.247</b>	<b>38.204</b>
<b>Totale</b>	<b>5.344.052</b>	<b>5.393.383</b>

#### 2. Attività costituite a garanzia di proprie passività e impegni

Portafogli	31/12/2013	31/12/2012
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	1.123.846	1.129.834
2. Attività finanziarie valutate al fair value	-	29.289
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	1.139.554	917.880
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	12.833	27.131
5. Crediti verso banche	-	-
6. Crediti verso clientela	432.798	-
7. Attività materiali	-	-

Per le attività detenute per la negoziazione trattasi principalmente di titoli ceduti a clientela a fronte di operazioni di pronti contro termine e a garanzia dell'anticipazione presso Banche centrali; per le attività finanziarie valutate al fair value trattasi della cauzione versata con riferimento all'emissione di assegni circolari.

Anche per le attività finanziarie disponibili per la vendita trattasi di titoli ceduti a clientela a fronte di operazioni di pronti contro termine e a garanzia dell'anticipazione presso Banca d'Italia. Tali titoli non sono oggetto di Repo strutturati.

Le attività finanziarie detenute sino alla scadenza sono anch'esse a garanzia dell'anticipazione presso Banca d'Italia.



Sono inoltre costituiti a garanzia per un valore nominale di € 1.385,4 milioni (tranche senior) titoli derivanti dalla cartolarizzazione di mutui ipotecari residenziali ceduti alla società veicolo Centro delle Alpi RMBS srl.

I crediti verso clientela sono costituiti da mutui residenziali posti a garanzia di finanziamenti concessi dalla BCE.

## 5. Gestione e intermediazione per conto terzi

Tipologia servizi	Importo
<b>1. Esecuzione di ordini per conto della clientela</b>	
a) acquisti	1.066.905
1. Regolati	1.065.768
2. Non regolati	1.137
b) vendite	942.979
1. Regolate	941.895
2. Non regolate	1.084
<b>2. Gestioni di portafogli</b>	
a) Individuali	1.826.861
b) Collettive	-
<b>3. Custodia e amministrazione di titoli</b>	
a) titoli di terzi in deposito: connessi con lo svolgimento di banca depositaria (escluse le gestioni di portafogli)	654.981
1. titoli emessi dalle società incluse nel consolidamento	-
2. altri titoli	654.981
b) titoli di terzi in deposito (escluse gestioni di portafogli): altri	18.152.590
1. titoli emessi dalle società incluse nel consolidamento	3.457.660
2. altri titoli	14.694.930
c) titoli di terzi depositati presso terzi	19.285.798
d) titoli di proprietà depositati presso terzi	6.756.066
<b>4. Altre operazioni</b>	

## 6. Attività finanziarie oggetto di compensazione in bilancio, oppure soggette ad accordi-quadro di compensazione o ad accordi similari

Forme tecniche	Ammontare lordo delle attività finanziarie (a)	Ammontare delle passività finanziarie compensato in bilancio (b)	Ammontare netto delle attività finanziarie riportate in bilancio (c=a-b)	Ammontari correlati non oggetto di compensazione in Bilancio		Ammontare netto 31/12/2013 (f = c-d-e)	Ammontare netto 31/12/2012
				Strumenti finanziari (d)	Depositi di contante ricevuti in garanzia (e)		
1. Derivati	7.414	-	7.414	-	53	7.361	-
2. Pronti contro termine	-	-	-	-	-	-	-
3. Prestito titoli	-	-	-	-	-	-	-
4. Altri	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale 31/12/13</b>	<b>7.414</b>	<b>-</b>	<b>7.414</b>	<b>-</b>	<b>53</b>	<b>7.361</b>	<b>-</b>
<b>Totale 31/12/12</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Il principio IFRS 7 richiede di fornire specifica informativa degli strumenti finanziari che sono compensati o compensabili nello stato patrimoniale ai sensi dello IAS 32, in quanto regolati da accordi quadro di compensazione o accordi simili.

Non sono presenti accordi di netting per i quali si debba procedere alla compensazione dei saldi nello stato patrimoniale ai sensi dello IAS 32.

Per quanto riguarda gli strumenti potenzialmente compensabili nelle tabelle sotto riportate sono indicati strumenti finanziari derivati regolati da «ISDA Master Agreement».

Infatti, con talune controparti, sono stati stipulati accordi di Credit Support Annex (CSA) attraverso i quali le parti si impegnano a dare e prendere assets a garanzia (nel caso della banca trattasi di giacenze di contanti in euro), che vengono rideterminati periodicamente in funzione dell'andamento del fair value dei derivati sottostanti.

Per quanto riguarda l'ammontare netto di fair value positivo al 31/12/2013, che non risulta correlato a depositi ricevuti in garanzia, pari a € 7,361 milioni si precisa che l'ammontare deriva prevalentemente dal fatto che la marginazione dei depositi posti a garanzia è settimanale.

Pertanto tra le due date di monitoraggio, variando il fair value giornalmente, si possono avere situazioni in cui parti di fair value non risultano coperte, o altresì situazioni in cui vi sono depositi a garanzia che eccedono il valore dei derivati correlati.

Quando il «terzo pilastro» della normativa EMIR (la collateralizzazione obbligatoria del Mark to Market dei prodotti derivati tramite una Controparte Centrale) diventerà operativo (al momento non si ha ancora una data certa dell'entrata in vigore), queste differenze diminuiranno sensibilmente come importi, avvicinandosi allo zero, in quanto la marginazione dai CSA diventerà giornaliera.

I derivati oggetto di accordi della specie e qui rappresentati sono valutati al fair value.

Non sono stati valorizzati i dati riferiti all'esercizio comparativo in quanto sono informazioni per le quali è lasciata la facoltà di non esporle.



## 7. Passività finanziarie oggetto di compensazione in bilancio, oppure soggette ad accordi-quadro di compensazione o ad accordi similari

Forme tecniche	Ammontare lordo delle passività finanziarie (a)	Ammontare delle attività finanziarie compensato in bilancio (b)	Ammontare netto delle passività finanziarie riportato in bilancio (c=a-b)	Ammontari correlati non oggetto di compensazione in Bilancio		Ammontare netto 31/12/2013 (f = c-d-e)	Ammontare netto 31/12/2012
				Strumenti finanziari (d)	Depositi di contante posti a garanzia (e)		
1. Derivati	47.928	-	47.928	-	44.064	3.864	-
2. Pronti contro termine	-	-	-	-	-	-	-
3. Prestito titoli	-	-	-	-	-	-	-
4. Altre operazioni	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale 31/12/13</b>	<b>47.928</b>	<b>-</b>	<b>47.928</b>	<b>-</b>	<b>44.064</b>	<b>3.864</b>	<b>-</b>
<b>Totale 31/12/12</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## PARTE C *Informazioni sul conto economico consolidato*

### Sezione 1 *Gli interessi - voci 10 e 20*

#### 1.1 Interessi attivi e proventi assimilati: composizione

Voci/Forme tecniche	Titoli di debito	Finanziamenti	Altre operazioni	Totale 31/12/2013	Totale 31/12/2012
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	42.391	-	-	42.391	52.803
2. Attività finanziarie valutate al fair value	434	-	-	434	1.151
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	71.570	-	-	71.570	49.002
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	2.017	-	-	2.017	3.023
5. Crediti verso banche	-	11.192	-	11.192	12.705
6. Crediti verso clientela	-	890.508	-	890.508	892.237
7. Derivati di copertura	-	-	-	-	1.512
8. Altre attività	-	-	2	2	-
<b>Totale</b>	<b>116.412</b>	<b>901.700</b>	<b>2</b>	<b>1.018.114</b>	<b>1.012.433</b>

#### 1.2 Interessi attivi e proventi assimilati: differenziali relativi alle operazioni di copertura

Voci	31/12/2013	31/12/2012
A. Differenziali positivi relativi a operazioni di copertura	-	1.512
B. Differenziali negativi relativi a operazioni di copertura	-	-
<b>C. Saldo (A-B)</b>	<b>-</b>	<b>1.512</b>

#### 1.3 Interessi attivi e proventi assimilati: altre informazioni

##### 1.3.1 Interessi attivi su attività finanziarie in valuta

Voci	31/12/2013	31/12/2012
Interessi attivi su attività finanziarie in valuta	101.484	106.014

#### 1.4 Interessi passivi e oneri assimilati: composizione

Voci/Forme tecniche	Debiti	Titoli	Altre passività	Totale 31/12/2013	Totale 31/12/2012
1. Debiti verso banche centrali	(10.270)	-	-	(10.270)	(16.418)
2. Debiti verso banche	(15.334)	-	-	(15.334)	(23.200)
3. Debiti verso clientela	(328.302)	-	-	(328.302)	(341.926)
4. Titoli in circolazione	-	(90.147)	-	(90.147)	(87.366)
5. Passività finanziarie di negoziazione	-	-	-	-	(2)
6. Passività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-	-
7. Altre passività e fondi	-	-	-	-	(40)
8. Derivati di copertura	-	-	(14.899)	(14.899)	(17.375)
<b>Totale</b>	<b>(353.906)</b>	<b>(90.147)</b>	<b>(14.899)</b>	<b>(458.952)</b>	<b>(486.327)</b>

## 1.5 Interessi passivi e oneri assimilati: differenziali relativi alle operazioni di copertura

Voci	31/12/2013	31/12/2012
A. Differenziali positivi relativi a operazioni di copertura	-	-
B. Differenziali negativi relativi a operazioni di copertura	(14.899)	(17.375)
<b>C. Saldo (A-B)</b>	<b>(14.899)</b>	<b>(17.375)</b>

## 1.6 Interessi passivi e oneri assimilati: altre informazioni

### 1.6.1 Interessi passivi su passività in valuta

	31/12/2013	31/12/2012
Interessi passivi su passività in valuta	(35.993)	(42.366)

### 1.6.2 Interessi passivi su passività per operazioni di leasing finanziario

	31/12/2013	31/12/2012
Interessi passivi su passività per operazioni di leasing finanziario	(60)	(148)

## Sezione 2 Le commissioni - voci 40 e 50

### 2.1 Commissioni attive: composizione

Tipologia servizi/Valori	31/12/2013	31/12/2012
<b>a) garanzie rilasciate</b>	<b>26.977</b>	<b>21.694</b>
<b>b) derivati su crediti</b>	-	-
<b>c) servizi di gestione, intermediazione e consulenza:</b>	<b>80.615</b>	<b>79.204</b>
1. negoziazione di strumenti finanziari	17.175	17.707
2. negoziazione di valute	8.226	7.161
3. gestioni di portafogli	5.767	5.636
3.1. individuali	5.767	5.636
3.2. collettive	-	-
4. custodia e amministrazione di titoli	9.549	9.162
5. banca depositaria	1.137	3.864
6. collocamento di titoli	13.446	11.707
7. attività di ricezione e trasmissione di ordini	12.114	11.416
8. attività di consulenza	65	49
8.1 in materia di investimenti	-	-
8.2 in materia di struttura finanziaria	65	49
9. distribuzione di servizi di terzi	13.136	12.502
9.1 gestioni di portafogli	-	-
9.1.1. individuali	-	-
9.1.2. collettive	-	-
9.2 prodotti assicurativi	8.449	7.135
9.3 altri prodotti	4.687	5.367
<b>d) servizi di incasso e pagamento</b>	<b>62.892</b>	<b>59.093</b>
<b>e) servizi di servicing per operazioni di cartolarizzazione</b>	-	-
<b>f) servizi per operazioni di factoring</b>	<b>30.631</b>	<b>36.963</b>
<b>g) esercizio di esattorie e ricevitorie</b>	-	-
<b>h) attività di gestione di sistemi multilaterali di scambio</b>	-	-
<b>i) tenuta e gestione dei conti correnti</b>	<b>30.697</b>	<b>30.785</b>
<b>j) altri servizi</b>	<b>73.767</b>	<b>80.396</b>
<b>Totale</b>	<b>305.579</b>	<b>308.135</b>

La sottovoce «altri servizi» è costituita principalmente da commissioni su finanziamenti e da commissioni legate all'attività estero/cambi.

## 2.2 Commissioni passive: composizione

Servizi/Valori	31/12/2013	31/12/2012
<b>a) garanzie ricevute</b>	<b>(255)</b>	<b>(3.142)</b>
<b>b) derivati su crediti</b>	-	-
<b>c) servizi di gestione e intermediazione</b>	<b>(4.213)</b>	<b>(3.357)</b>
1. negoziazione di strumenti finanziari	(2.765)	(1.581)
2. negoziazione di valute	-	-
3. gestioni di portafogli:	-	-
3.1 proprie	-	-
3.2 delegate da terzi	-	-
4. custodia e amministrazione di titoli	(1.448)	(1.776)
5. collocamento di strumenti finanziari	-	-
6. offerta fuori sede di strumenti finanziari, prodotti e servizi	-	-
<b>d) servizi di incasso e pagamento</b>	<b>(9.600)</b>	<b>(9.363)</b>
<b>e) altri servizi</b>	<b>(8.510)</b>	<b>(8.280)</b>
<b>Totale</b>	<b>(22.578)</b>	<b>(24.142)</b>

## Sezione 3 *Dividendi e proventi simili - voce 70*

### 3.1 Dividendi e proventi simili: composizione

Voci/Proventi	31/12/2013		31/12/2012	
	Dividendi	Proventi da quote di O.I.C.R.	Dividendi	Proventi da quote di O.I.C.R.
A. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	1.105	122	1.049	175
B. Attività finanziarie disponibili per la vendita	1.303	-	1.469	228
C. Attività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-
D. Partecipazioni	169	-	13	-
<b>Totale</b>	<b>2.577</b>	<b>122</b>	<b>2.531</b>	<b>403</b>

## Sezione 4 *Il risultato netto delle attività di negoziazione - voce 80*

### 4.1 Risultato netto dell'attività di negoziazione: composizione

Operazioni/Componenti reddituali	Plusvalenze (A)	Utili di negoziamento (B)	Minusvalenze (C)	Perdite da negoziamento (D)	Risultato netto [(A+B)-(C+D)]
<b>1. Attività finanziarie di negoziazione</b>	<b>55.120</b>	<b>54.976</b>	<b>(4.411)</b>	<b>(934)</b>	<b>104.751</b>
1.1 Titoli di debito	43.412	33.940	(903)	(730)	75.719
1.2 Titoli di capitale	1.470	5.457	(1.893)	(59)	4.975
1.3 Quote di O.I.C.R.	226	1.477	(636)	(145)	922
1.4 Finanziamenti	-	-	-	-	-
1.5 Altre	10.012	14.102	(979)	-	23.135
<b>2. Passività finanziarie di negoziazione</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
2.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-
2.2 Debiti	-	-	-	-	-
2.3 Altre	-	-	-	-	-
<b>3. Altre attività e passività finanziarie: differenze di cambio</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(56)</b>
<b>4. Strumenti derivati</b>	<b>4.345</b>	<b>13.756</b>	<b>(3.359)</b>	<b>(8.421)</b>	<b>6.360</b>
4.1 Derivati finanziari:	4.345	13.756	(3.359)	(8.421)	6.360
- Su titoli di debito e tassi di interesse	3.110	7.373	(3.033)	(6.619)	831
- Su titoli di capitale e indici azionari	945	5.303	(30)	(799)	5.419
- Su valute e oro	-	-	-	-	39
- Altri	290	1.080	(296)	(1.003)	71
4.2 Derivati su crediti	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>59.465</b>	<b>68.732</b>	<b>(7.770)</b>	<b>(9.355)</b>	<b>111.055</b>

Il risultato netto dell'attività di negoziazione passa da € 161,241 milioni a € 111,055 milioni registrando una buona consistenza di utili e plusvalenze su titoli, grazie al perdurare della ripresa dei mercati finanziari, sia pure in misura inferiore al periodo di confronto che seguiva ad un esercizio caratterizzato dalla presenza di notevoli minusvalenze.

L'utile da negoziazione su attività finanziarie «altre» è costituito dall'utile su cambi.

Nella presente tabella non è ricompreso il risultato relativo ai titoli del Fondo di quiescenza del personale che è apposto ad altra voce.

## Sezione 5 Il risultato netto dell'attività di copertura - voce 90

### 5.1 Risultato netto dell'attività di copertura: composizione

Componenti reddituali/Valori	31/12/2013	31/12/2012
<b>A. Proventi relativi a:</b>		
A.1 Derivati di copertura del fair value	20.406	1.212
A.2 Attività finanziarie coperte (fair value)	-	-
A.3 Passività finanziarie coperte (fair value)	-	-
A.4 Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari	-	-
A.5 Attività e passività in valuta	-	-
<b>Totale proventi dell'attività di copertura (A)</b>	<b>20.406</b>	<b>1.212</b>
<b>B. Oneri relativi a:</b>		
B.1 Derivati di copertura del fair value	-	-
B.2 Attività finanziarie coperte (fair value)	(20.451)	(597)
B.3 Passività finanziarie coperte (fair value)	-	-
B.4 Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari	-	-
B.5 Attività e passività in valuta	-	-
<b>Totale oneri dell'attività di copertura (B)</b>	<b>(20.451)</b>	<b>(597)</b>
<b>C. Risultato netto dell'attività di copertura (A-B)</b>	<b>(45)</b>	<b>615</b>

Gli oneri sono dati da € 20,451milioni di valutazione al fair value dei finanziamenti oggetto di copertura a fronte di una valutazione positiva per € 20,406 milioni del fair value degli strumenti finanziari derivati di copertura. Il risultato netto della valutazione al fair value della struttura di copertura risulta pertanto essere negativo per € 0,045 milioni.

## Sezione 6 Utili (perdite) da cessione/riacquisto - voce 100

### 6.1 Utili (perdite) da cessione/riacquisto - composizione

Voci/Componenti reddituali	31/12/2013			31/12/2012		
	Utili	Perdite	Risultato netto	Utili	Perdite	Risultato netto
<b>Attività finanziarie</b>						
1. Crediti verso banche	-	-	-	-	-	-
2. Crediti verso clientela	-	-	-	-	-	-
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	52.747	(229)	52.518	7.813	(73)	7.740
3.1 Titoli di debito	48.152	-	48.152	7.798	(73)	7.725
3.2 Titoli di capitale	2.684	(87)	2.597	15	-	15
3.3 Quote di O.I.C.R.	1.911	(142)	1.769	-	-	-
3.4 Finanziamenti	-	-	-	-	-	-
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	55	-	55	700	(116)	584
<b>Totale attività</b>	<b>52.802</b>	<b>(229)</b>	<b>52.573</b>	<b>8.513</b>	<b>(189)</b>	<b>8.324</b>
<b>Passività finanziarie</b>						
1. Debiti verso banche	-	-	-	-	-	-
2. Debiti verso clientela	-	-	-	-	-	-
3. Titoli in circolazione	538	(391)	147	1.311	(62)	1.249
<b>Totale passività</b>	<b>538</b>	<b>(391)</b>	<b>147</b>	<b>1.311</b>	<b>(62)</b>	<b>1.249</b>



## Sezione 7 *Il risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value - voce 110*

### 7.1 Variazione netta di valore delle attività/passività finanziarie valutate al fair value: composizione

Operazioni/Componenti reddituali	Plusvalenze (A)	Utili da realizzo (B)	Minusvalenze (C)	Perdite da realizzo (D)	Risultato netto [(A+B)-(C+D)] <b>31/12/2013</b>
<b>1. Attività finanziarie</b>	<b>5.183</b>	<b>1.095</b>	<b>(395)</b>	-	<b>5.883</b>
1.1 Titoli di debito	15	1.095	-	-	1.110
1.2 Titoli di capitale	-	-	-	-	-
1.3 Quote di O.I.C.R.	5.168	-	(395)	-	4.773
1.4 Finanziamenti	-	-	-	-	-
<b>2. Passività finanziarie</b>	-	-	-	-	-
2.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-
2.2 Debiti verso banche	-	-	-	-	-
2.3 Debiti verso clientela	-	-	-	-	-
<b>3. Attività e passività finanziarie: differenze di cambio</b>	-	-	-	-	<b>(496)</b>
<b>4. Derivati creditizi e finanziari</b>	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>5.183</b>	<b>1.095</b>	<b>(395)</b>	-	<b>5.387</b>

Le plusvalenze e le minusvalenze contabilizzate riguardano quote di O.I.C.R. e titoli di Stato italiani.

## Sezione 8 *Le rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento - voce 130*

### 8.1 Rettifiche di valore nette per deterioramento di crediti: composizione

Operazioni/ Componenti reddituali	Rettifiche di valore (1)			Riprese di valore (2)				Totale 31/12/2013	Totale 31/12/2012
	Specifiche		Di portafoglio	Specifiche		Di portafoglio			
	Cancellazioni	Altre		A	B	A	B		
<b>A. Crediti verso banche</b>									
- Finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>B. Crediti verso clientela</b>	<b>(6.840)</b>	<b>(520.576)</b>	<b>(22.108)</b>	<b>666</b>	<b>45.940</b>	<b>-</b>	<b>39.052</b>	<b>(463.866)</b>	<b>(484.215)</b>
Crediti deriorati acquistati									
- Finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Altri crediti	(6.840)	(520.576)	(22.108)	666	45.940	-	39.052	(463.866)	(484.215)
- Finanziamenti	(6.840)	(520.576)	(22.108)	666	45.940	-	39.052	(463.866)	(484.215)
- Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>C. Totale</b>	<b>(6.840)</b>	<b>(520.576)</b>	<b>(22.108)</b>	<b>666</b>	<b>45.940</b>	<b>-</b>	<b>39.052</b>	<b>(463.866)</b>	<b>(484.215)</b>

Legenda:

A = da interessi

B = altre riprese

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

Operazioni/Componenti reddituali	Rettifiche di valore (1)		Riprese di valore (2)		Totale 31/12/2013	Totale 31/12/2012
	Specifiche		Specifiche			
	Cancellazioni	Altre	A	B		
A. Titoli di debito	-	-	-	-	-	-
B. Titoli di capitale	-	(11.419)	-	-	(11.419)	(4.588)
C. Quote OICR	-	(1.462)	-	-	(1.462)	(637)
D. Finanziamenti a banche	-	-	-	-	-	-
E. Finanziamenti a clientela	-	-	-	-	-	-
<b>F. Totale</b>	<b>-</b>	<b>(12.881)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(12.881)</b>	<b>(5.225)</b>

Legenda:

A = Da interessi

B = Altre riprese

## 8.4 Rettifiche di valore nette per deterioramento di altre operazioni finanziarie: composizione

Operazioni/ Componenti reddituali	Rettifiche di valore (1)			Riprese di valore (2)				Totale 31/12/2013	Totale 31/12/2012
	Specifiche		Di portafoglio	Specifiche		Di portafoglio			
	Cancellazioni	Altre		A	B	A	B		
A. Garanzie rilasciate	-	(5.687)	(5.405)	-	1.446	-	-	(9.646)	(2.459)
B. Derivati su crediti	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Impegni ad erogare fondi	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Altre operazioni	-	(3.892)	-	-	-	-	-	(3.892)	-
<b>E. Totale</b>	<b>-</b>	<b>(9.579)</b>	<b>(5.405)</b>	<b>-</b>	<b>1.446</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(13.538)</b>	<b>(2.459)</b>

Legenda:

A = Da interessi

B = Altre riprese



## Sezione 11 Le spese amministrative - voce 180

### 11.1 Spese per il personale: composizione

Tipologia di spese/Settori	31/12/2013	31/12/2012
<b>1) Personale dipendente</b>	<b>(213.057)</b>	<b>(211.345)</b>
a) salari e stipendi	(140.628)	(139.667)
b) oneri sociali	(33.737)	(32.062)
c) indennità di fine rapporto	(16)	(17)
d) spese previdenziali	(3.392)	(3.855)
e) accantonamento al trattamento di fine rapporto del personale	(7.451)	(8.238)
f) accantonamento al fondo trattamento di quiescenza e obblighi simili:	(5.606)	(5.662)
- a contribuzione definita	-	-
- a benefici definiti	(5.606)	(5.662)
g) versamenti ai fondi di previdenza complementare esterni:	(3.028)	(2.875)
-a contribuzione definita	(3.028)	(2.875)
-a benefici definiti	-	-
h) costi derivanti da accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali	-	-
i) altri benefici a favore di dipendenti	(19.199)	(18.969)
<b>2) Altro personale in attività</b>	<b>(3.206)</b>	<b>(3.206)</b>
<b>3) Amministratori e sindaci</b>	<b>(2.825)</b>	<b>(2.626)</b>
<b>4) Personale collocato a riposo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totale</b>	<b>(219.088)</b>	<b>(217.177)</b>

### 11.2 Numero medio dei dipendenti per categoria

	31/12/2013	31/12/2012
<b>Personale dipendente</b>	<b>3.078</b>	<b>3.080</b>
a) dirigenti	32	30
b) quadri direttivi	708	713
c) restante personale dipendente	2.338	2.337
<b>Altro personale</b>	<b>95</b>	<b>93</b>

	31/12/2013	31/12/2012
<b>Numero puntuale dei dipendenti</b>		
- Numero puntuale dei dipendenti	3.061	3.073
- Altro personale	91	92

### 11.3 Fondi di quiescenza aziendali a benefici definiti: costi e ricavi

Componenti reddituali/Valori	31/12/2013	31/12/2012
Service cost	1.984	1.855
Interescost	3.358	3.697
Contributi dipendenti	(231)	(249)
Riduzioni e pagamenti	495	359
<b>Totale costi c/ economico (A)</b>	<b>5.606</b>	<b>5.662</b>
Quota rendimento attività a servizi del fondo accantonato (B)	3.681	3.792
Onere complessivo (A-B)	1.925	1.870

I costi sono stati contabilizzati tra gli oneri del personale.

Le informazioni concernenti l'ammontare delle obbligazioni contratte, le variazioni nell'esercizio delle stesse, le attività a servizio del fondo e le principali ipotesi attuariali sono fornite nelle tabelle parte B Sezione 12.3 della nota integrativa.

L'onere per la Capogruppo è dato dai contributi che la stessa è tenuta a versare al fondo in conformità del Regolamento. Tali contributi sono pari a € 1,925 milioni. Inoltre è stato effettuato un ulteriore accantonamento per € 3,681 milioni mentre un accantonamento di € 2,990 milioni corrispondente alla perdita attuariale non è stato contabilizzato a conto economico ma in conformità a quanto previsto dal principio contabile IAS 19 è stato portato a variazione negativa di patrimonio come evidenziato nel prospetto della redditività complessiva.

### 11.4 Altri benefici a favore dipendenti

La voce comprende essenzialmente i costi per oneri e remunerazioni del personale allocati allo specifico fondo, i buoni mensa, le borse di studio, gli oneri assicurativi, i rimborsi spese, le spese di addestramento e le provvidenze varie.



## 11.5 Altre spese amministrative: composizione

	31/12/2013	31/12/2012
Telefoniche, postali, per trasmissione dati	(15.135)	(14.869)
Manutenzione su immobilizzazioni materiali	(9.616)	(9.619)
Fitti passivi su immobili	(27.471)	(27.333)
Vigilanza	(6.395)	(6.490)
Trasporti	(4.097)	(4.320)
Compensi a professionisti	(16.421)	(14.701)
Fornitura materiale uso ufficio	(2.906)	(2.739)
Energia elettrica, riscaldamento e acqua	(6.260)	(5.901)
Pubblicità e rappresentanza	(3.961)	(4.485)
Legali	(12.147)	(10.827)
Premi assicurativi	(1.835)	(1.994)
Informazioni e visure	(4.896)	(4.432)
Imposte indirette e tasse	(49.560)	(42.499)
Noleggio e manutenzione hardware e software	(12.583)	(12.443)
Registrazione dati presso terzi	(1.948)	(1.388)
Pulizia	(5.357)	(5.370)
Associtative	(2.105)	(1.990)
Servizi resi da terzi	(3.210)	(3.162)
Attività in outsourcing	(19.124)	(19.145)
Oneri pluriennali	(4.389)	(2.802)
Beni e servizi destinati ai dipendenti	(1.105)	(1.216)
Altre	(11.566)	(11.405)
<b>Totale</b>	<b>(222.087)</b>	<b>(209.130)</b>

## Sezione 12 Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri - voce 190

### 12.1 Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri: composizione

La voce è valorizzata per € 2,850 milioni.

## Sezione 13 Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali voce 200

### 13.1 Rettifiche di valore nette su attività materiali: composizione

Attività/Componente reddituale	Ammortamento (a)	Rettifiche di valore per deterioramento (b)	Riprese di valore (c)	Risultato netto (a+b-c) 31/12/2013
<b>A. Attività materiali</b>				
A.1 Di proprietà	(16.037)	-	-	(16.037)
- ad uso funzionale	(16.037)	-	-	(16.037)
- per investimento	-	-	-	-
A.2 Acquisite in leasing finanziario	(1.019)	-	-	(1.019)
- ad uso funzionale	(1.019)	-	-	(1.019)
- per investimento	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>(17.056)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(17.056)</b>

## **Sezione 14** *Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali* voce 210

### **14.1 Rettifiche di valore nette su attività immateriali: composizione**

Attività/Componente reddituale	Ammortamento (a)	Rettifiche di valore per deterioramento (b)	Riprese di valore (c)	Risultato netto (a+b-c) <b>31/12/2013</b>
<b>A. Attività materiali</b>				
A.1 Di proprietà	(12.360)	-	-	(12.360)
- Generate internamente dall'azienda	-	-	-	-
- Altre	(12.360)	-	-	(12.360)
A.2 Acquisite in leasing finanziario	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>(12.360)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(12.360)</b>

Le rettifiche di valore riguardano attività immateriali con vita utile definita costituite da diritti di utilizzo di programmi EDP. Nell'esercizio non si sono rilevate perdite per riduzioni significative di valori per le attività immateriali pertanto non viene fornita nessuna informativa prevista dallo IAS 36 paragrafo 130 lettere a) c) d) f) g) e 131.

## **Sezione 15** *Gli altri oneri e proventi di gestione - Voce 220*

### **15.1 Altri oneri di gestione: composizione**

	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
Sopravvenienze passive	(3.900)	(3.819)
Altri	(249)	(1.659)
Differenze di consolidamento	(1.592)	(386)
<b>Totale</b>	<b>(5.741)</b>	<b>(5.864)</b>

### **15.2 Altri proventi di gestione: composizione**

	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
Recupero spese su depositi e conti correnti passivi	48	50
Recuperi di spese	1.302	1.403
Fitti attivi su immobili	1.351	1.367
Recupero di imposte	41.211	34.354
Proventi finanziari fondo quiescenza	5.889	4.566
Sopravvenienze attive - altre	2.211	11.310
Sopravvenienze attive - insussistenze del passivo	363	-
Altri	26.583	14.897
Differenze di consolidamento	248	222
<b>Totale</b>	<b>79.206</b>	<b>68.169</b>

## Sezione 16 Utili (Perdite) delle partecipazioni - voce 240

### 16.1 Utili (Perdite) delle partecipazioni: composizione

Componente reddituale/Settori	31/12/2013	31/12/2012
<b>1) Imprese a controllo congiunto</b>		
A. Proventi	26	-
1. Rivalutazioni	26	-
2. Utili da cessione	-	-
3. Riprese di valore	-	-
4. Altri proventi	-	-
B. Oneri	-	-
1. Svalutazioni	-	-
2. Rettifiche di valore da deterioramento	-	-
3. Perdite da cessione	-	-
4. Altri oneri	-	-
<b>Risultato Netto</b>	<b>26</b>	<b>-</b>
<b>2) Imprese sottoposte a influenza notevole</b>		
A. Proventi	6.274	7.359
1. Rivalutazioni	6.267	7.341
2. Utili da cessione	-	-
3. Riprese di valore	7	18
4. Altri proventi	-	-
B. Oneri	(4.680)	(2.943)
1. Svalutazioni	(4.680)	(2.943)
2. Rettifiche di valore da deterioramento	-	-
3. Perdite da cessione	-	-
4. Altri oneri	-	-
<b>Risultato Netto</b>	<b>1.594</b>	<b>4.416</b>
<b>Totale</b>	<b>1.620</b>	<b>4.416</b>

## Sezione 19 Utili (Perdite) da cessione di investimenti - voce 270

### 19.1 Utili (perdite) da cessione di investimenti: composizione

Componenti reddituali/Settori	31/12/2013	31/12/2012
<b>A. Immobili</b>	<b>-</b>	<b>271</b>
- Utili da cessione	-	271
- Perdite da cessione	-	-
<b>B. Altre attività</b>	<b>10</b>	<b>9</b>
- Utili da cessione	20	28
- Perdite da cessione	(10)	(19)
<b>Risultato netto</b>	<b>10</b>	<b>280</b>

## **Sezione 20** *Le imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente - voce 290*

### **20.1 Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente: composizione**

Componenti reddituali/Settori	31/12/2013	31/12/2012
1. Imposte correnti (-)	(187.803)	(170.642)
2. Variazione delle imposte correnti dei precedenti esercizi (+/-)	-	7.980
3. Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio (+)	-	-
3. bis Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio per crediti d'imposta di cui alla legge n. 214/2011 (+)	-	-
4. Variazione delle imposte anticipate (+/-)	116.207	92.844
5. Variazione delle imposte differite (+/-)	6.925	3.172
6. Imposte di competenza dell'esercizio (-) ( -1+/-2+3+3bis+/-4+/-5)	(64.671)	(66.646)

L'aliquota dell'IRRES passa dal 27,50% al 36% a seguito dell'addizionale di 8,5 punti percentuali introdotta dall'art. 2 comma 2 del D. L. 30 novembre 2013 n. 133 convertito con modificazioni dalla Legge 29 gennaio 2014 n. 5. Il tax rate inteso come rapporto tra le imposte contabilizzate e l'utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte si attesta al 51,59 rispetto al 62,39.

### **20.2 Riconciliazione tra onere fiscale teorico e onere fiscale effettivo di bilancio**

Le imposte sono calcolate per ogni società in base alla specifica normativa del paese di residenza.

Il totale del carico fiscale dell'anno può essere riconciliato come segue:

<b>IMPOSTE REDDITO SOCIETÀ</b>	Imponibile	Imposta
Onere fiscale teorico	125.348	(44.716)
Credito d'imposta	-	-
Variazioni in aumento	578.414	(174.479)
Variazioni in diminuzione	(190.017)	67.861
Onere fiscale effettivo	513.745	(151.334)
<b>IRAP</b>	Imponibile	Imposta
Onere fiscale teorico	121.804	(6.787)
Credito d'imposta	-	-
Variazioni in aumento	667.168	(37.741)
Variazioni in diminuzione	(145.074)	8.059
Onere fiscale effettivo	653.898	(36.469)
<b>Totale onere fiscale effettivo</b>	-	<b>(187.803)</b>



## **Sezione 24** *Utile per azione*

### **24.1 Numero medio delle azioni ordinarie a capitale diluito**

Nell'esercizio non si è provveduto ad alcuna operazione sul capitale sociale o all'emissione di strumenti finanziari che potrebbero comportare l'emissione di azioni. Pertanto il numero di azioni cui spetta l'utile è invariato rispetto all'esercizio precedente.

	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
numero azioni	308.147.985	308.147.985

### **24.2 Altre informazioni**

Lo IAS 33 richiede l'indicazione dell'«utile per azione» definito con l'acronimo EPS «earnings per share» che viene calcolato secondo le seguenti definizioni:

«EPS base» calcolato dividendo l'utile netto attribuibile agli azionisti portatori di azioni ordinarie per la media ponderata delle azioni ordinarie emesse.

«EPS diluito» calcolato tenendo conto dell'eventuale effetto diluitivo di tutte le potenziali azioni ordinarie.

Non esistono le condizioni per le quali possa verificarsi una «diluizione dell'utile», nel bilancio non sono esposte attività destinate a cessare per le quali debba essere indicato separatamente l'utile «base» e «diluito» per azione.

	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
utile per azione - €	0,172	0,112

## PARTE D *Redditività consolidata complessiva*

### Prospetto analitico della redditività consolidata complessiva

Voci/Valori	Importo lordo	Imposta sul reddito	Importo netto
10. <b>Utile (Perdita) d'esercizio</b>	-	-	<b>60.677</b>
<b>Altre componenti reddituali senza rigiro a conto economico</b>			
20. <b>Attività materiali</b>	-	-	-
30. <b>Attività immateriali</b>	-	-	-
40. <b>Piani a benefici definiti</b>	<b>(837)</b>	<b>(802)</b>	<b>(1.639)</b>
50. <b>Attività non correnti in via di dismissione</b>	-	-	-
60. <b>Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto</b>	<b>(203)</b>	<b>73</b>	<b>(130)</b>
<b>Altre componenti reddituali con rigiro a conto economico</b>			
70. <b>Copertura di investimenti esteri:</b>	-	-	-
a) variazioni di fair value	-	-	-
b) rigiro a conto economico	-	-	-
c) altre variazioni	-	-	-
80. <b>Differenze di cambio:</b>	-	-	-
a) variazioni di fair value	-	-	-
b) rigiro a conto economico	-	-	-
c) altre variazioni	-	-	-
90. <b>Copertura dei flussi finanziari:</b>	-	-	-
a) variazioni di fair value	-	-	-
b) rigiro a conto economico	-	-	-
c) altre variazioni	-	-	-
100. <b>Attività finanziarie disponibili per la vendita:</b>	<b>37.965</b>	<b>(12.524)</b>	<b>25.441</b>
a) variazioni di fair value	18.730	(5.731)	12.999
b) rigiro a conto economico	19.235	(6.793)	12.442
- rettifiche da deterioramento	(522)	98	(424)
- utili/perdite da realizzo	19.757	(6.891)	12.866
c) altre variazioni	-	-	-
110. <b>Attività non correnti in via di dismissione:</b>	-	-	-
a) variazioni di fair value	-	-	-
b) rigiro a conto economico	-	-	-
c) altre variazioni	-	-	-
120. <b>Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto:</b>	-	-	-
a) variazioni di fair value	1.537	(551)	986
b) rigiro a conto economico	-	-	-
- rettifiche da deterioramento	-	-	-
- utili/perdite da realizzo	-	-	-
c) altre variazioni	-	-	-
130. <b>Totale altre componenti reddituali</b>	<b>38.462</b>	<b>(13.804)</b>	<b>24.658</b>
140. <b>Redditività complessiva (Voce 10+130)</b>	-	-	<b>85.335</b>
150. <b>Redditività consolidata complessiva di pertinenza di terzi</b>	-	-	<b>(7.677)</b>
160. <b>Redditività consolidata complessiva di pertinenza della capogruppo</b>	-	-	<b>77.658</b>

## **PARTE E** *Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura*

Le informazioni previste nella presente parte possono basarsi su dati gestionali interni e, pertanto, possono non coincidere con quanto riportato nelle parti B e C della presente nota integrativa, fatta eccezione ove sia specificatamente richiesta l'indicazione del valore di bilancio.

L'informativa al pubblico ai sensi del Titolo IV, Capitolo 1 delle nuove disposizioni di vigilanza prudenziale per le banche è diffusa, entro i termini previsti, sul sito internet della Capogruppo, nella sezione «Informativa societaria».

### **Premessa**

La Capogruppo ha il compito di assicurare un'efficace gestione dei rischi attraverso la corretta articolazione di ruoli e responsabilità dei principali centri decisionali nonché l'integrità e la completezza del sistema dei controlli del gruppo. Tale principio si declina, in concreto, attraverso l'accentramento delle scelte essenziali in tema di gestione del rischio, allo scopo di assicurare l'unitarietà dei sistemi di valutazione e controllo dei rischi sviluppati all'interno del gruppo e di realizzare una politica di gestione del rischio il più possibile integrata e coerente.

Gli indirizzi strategici in materia di esposizione ai rischi vengono assunti dagli organi di vertice della Capogruppo, valutando l'operatività complessiva del gruppo e i rischi effettivi cui esso incorre, sulla base delle specifiche operatività e dei profili di rischio di ciascuna delle società componenti. Le decisioni sono supportate da meccanismi di monitoraggio e controllo inerenti all'evoluzione dei vari rischi assunti entro il perimetro di gruppo e alla loro compatibilità rispetto al perseguimento di obiettivi di sana e prudente gestione.

Gli equivalenti organi delle controllate, secondo le competenze proprie di ciascuno, sono responsabili dell'attuazione, in modo coerente con la realtà aziendale di appartenenza, delle politiche di gestione dei rischi definite dalla Capogruppo, assicurando il funzionamento di idonee procedure di controllo interno e un flusso informativo costante nei confronti della controllante sulle singole fattispecie di rischio rilevante.

## **Sezione 1** *Rischi del Gruppo bancario*

### **1.1 Rischio di credito**

#### **INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA**

##### **1. Aspetti generali**

La Capogruppo, nell'esercizio delle proprie funzioni di indirizzo strategico e di coordinamento nei confronti delle controllate, assicura che a livello di gruppo siano adottate politiche creditizie uniformi e fissati criteri omogenei di valutazione e monitoraggio del rischio.

Le linee strategiche promosse sono in generale finalizzate, come analiticamente delineato nella corrispondente Sezione della presente nota integrativa della Capogruppo, al sostegno delle economie locali e, in particolare, dei piccoli e medi operatori economici e delle famiglie, perseguendo il mantenimento di un profilo di rischio e di un livello di concentrazione contenuti. Gli indirizzi sono declinati dalle controllate nel rispetto delle peculiarità che possono derivare dalla natura delle controparti servite e dalle particolari tipologie dei prodotti offerti, oltre che dalle caratteristiche del mercato di riferimento.

##### **2. Politiche di gestione del rischio di credito**

###### **2.1 Aspetti organizzativi**

Il processo di gestione del rischio di credito implementato dalla Capogruppo e l'articolazione della struttura organizzativa deputata a svolgere le inerenti attività sono dettagliata-

mente descritti nella corrispondente Sezione della presente nota integrativa relativa all'impresa.

L'assetto organizzativo delle controllate si conforma a quello della Capogruppo, pur nel rispetto delle specificità che possono discendere dalle dimensioni operative delle società e dall'ambito di azione delle stesse.

## **2.2 Sistemi di gestione, misurazione e controllo**

La Capogruppo, nell'esercizio della propria funzione di coordinamento, prescrive alle controllate l'adozione di modalità di controllo omogenee a quelle illustrate nella corrispondente Sezione della presente nota integrativa relativa all'impresa.

Al riguardo, si precisa che la controllata elvetica dispone di un proprio sistema di rating applicato ai finanziamenti alla clientela. Quest'ultimo è fondato sul giudizio soggettivo-discriminazionale espresso dagli addetti del settore: l'approccio metodologico adottato prevede, a seconda della tipologia di controparte, la raccolta di definiti indicatori e di informazioni di carattere finanziario, andamentale e qualitativo. L'esame congiunto di tali elementi consente di giungere alla definizione di un punteggio, sulla base del quale il valutatore finale attribuisce il rating. L'iter procedurale è stato oggetto di analisi da parte della società di revisione esterna, che l'ha ritenuto adeguato in rapporto alle dimensioni, alla complessità e alla rischiosità dell'attività svolta.

## **2.3 Tecniche di mitigazione del rischio di credito**

La Capogruppo, nell'ambito dell'esercizio delle proprie funzioni di coordinamento e controllo, dispone che le controllate si dotino di un processo in grado di assicurare l'efficiente gestione e la prudente valutazione delle garanzie acquisite.

La controllata Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) adotta tecniche di mitigazione del rischio di credito sostanzialmente conformi a quelle della casa madre, queste ultime delineate nella corrispondente Sezione della presente nota integrativa relativa all'impresa. In particolare, costituisce prassi consolidata l'attività di finanziamento assistito da protezione del credito mediante garanzia immobiliare o finanziaria: a conferma, circa l'80% dei crediti verso la clientela erogati dalla controllata sono attinenti a operazioni ipotecarie residenziali.

Per quanto riguarda l'operatività di Factorit, di contro, strumenti peculiari di attenuazione dei rischi assunti dal factor sono da ricercarsi nelle tecniche volte a consolidare il trasferimento di rischio verso il debitore ceduto e nel frazionamento dello stesso su una pluralità di soggetti, elementi questi che costituiscono connotati essenziali delle operazioni della specie.

## **2.4 Attività finanziarie deteriorate**

La Capogruppo, nell'ambito dell'esercizio delle proprie funzioni di coordinamento e controllo, dispone che le controllate uniformino criteri di classificazione e modalità di gestione dei crediti deteriorati a quelli adottati dalla controllante, che trovano adeguata descrizione nella corrispondente Sezione della presente nota integrativa relativa all'impresa.

Non si è mai proceduto in passato all'acquisizione di crediti deteriorati da terzi soggetti.



## INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

### Qualità del credito

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

##### A.1.1 Distribuzione delle attività finanziarie per portafogli di appartenenza e per qualità creditizia (valori di bilancio)

Portafogli/Qualità	Gruppo bancario					Altre imprese			Totale 31/12/2013
	Sofferenze	Incagli	Esposizioni ristrutturate	Esposizioni scadute deteriorate	Esposizioni scadute non deteriorate	Altre attività	Deteriorate	Altre attività	
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	5	339	1	24	-	3.085.880	-	-	3.086.249
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	-	-	-	3.234.937	-	-	3.234.937
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	-	-	182.621	-	-	182.621
4. Crediti verso banche	-	-	-	-	-	733.954	-	-	733.954
5. Crediti verso clientela	460.681	899.133	42.818	435.838	1.049.469	21.016.473	-	147	23.904.559
6. Attività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-	-	493	-	-	493
7. Attività finanziarie in corso di dismissione	-	-	-	-	-	-	-	-	-
8. Derivati di copertura	-	-	-	-	-	2.923	-	-	2.923
<b>Totale 31/12/2013</b>	<b>460.686</b>	<b>899.472</b>	<b>42.819</b>	<b>435.862</b>	<b>1.049.469</b>	<b>28.257.281</b>	<b>-</b>	<b>147</b>	<b>31.145.736</b>
<b>Totale 31/12/2012</b>	<b>290.747</b>	<b>521.191</b>	<b>48.347</b>	<b>445.646</b>	<b>1.090.026</b>	<b>28.626.195</b>	<b>-</b>	<b>59</b>	<b>31.022.211</b>

Con il termine esposizioni creditizie si intendono esclusi i titoli di capitale e le quote di O.I.C.R..

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

Portafogli/Qualità	Attività deteriorate			In bonis			Totale Esposizione netta
	Esposizione lorda	Rettifiche specifiche	Esposizione netta	Esposizione lorda	Rettifiche di portafoglio	Esposizione netta	
<b>A. Gruppo bancario</b>							
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	432	63	369	3.085.880	-	3.085.880	3.086.249
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	-	3.234.937	-	3.234.937	3.234.937
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	182.621	-	182.621	182.621
4. Crediti verso banche	-	-	-	733.955	1	733.954	733.954
5. Crediti verso clientela	3.024.910	1.186.438	1.838.472	22.210.557	144.618	22.065.939	23.904.411
6. Attività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	493	-	493	493
7. Attività finanziarie in corso di dismissione	-	-	-	-	-	-	-
8. Derivati di copertura	-	-	-	2.923	-	2.923	2.923
<b>Totale A</b>	<b>3.025.342</b>	<b>1.186.501</b>	<b>1.838.841</b>	<b>29.451.366</b>	<b>144.619</b>	<b>29.306.747</b>	<b>31.145.588</b>
<b>B. Altre imprese incluse nel consolidamento</b>							
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	-	-	-	-	-	-
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	-	-	-	-	-
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	-	-	-	-
4. Crediti verso banche	-	-	-	-	-	-	-
5. Crediti verso clientela	-	-	-	147	-	147	147
6. Attività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-	-	-	-
7. Attività finanziarie in corso di dismissione	-	-	-	-	-	-	-
8. Derivati di copertura	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale B</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>147</b>	<b>-</b>	<b>147</b>	<b>147</b>
<b>Totale 31/12/2013</b>	<b>3.025.342</b>	<b>1.186.501</b>	<b>1.838.841</b>	<b>29.451.513</b>	<b>144.619</b>	<b>29.306.894</b>	<b>31.145.735</b>
<b>Totale 31/12/2012</b>	<b>1.996.473</b>	<b>690.542</b>	<b>1.305.931</b>	<b>29.891.492</b>	<b>175.212</b>	<b>29.716.280</b>	<b>31.022.211</b>

Per le attività finanziarie detenute per la negoziazione, quelle valutate al fair value e i derivati di copertura l'esposizione lorda viene esposta al valore risultante dalla valutazione di fine periodo.

Sui portafogli sopra indicati sono state effettuate nel corso degli anni cancellazioni parziali per complessivi Euro 114,498 milioni, riferite ad attività deteriorate a «sofferenza» ancora iscritte in bilancio.

Di seguito viene fornita, nell'ambito dei «Crediti verso la clientela in bonis», la distinzione tra esposizioni oggetto di rinegoziazione nell'ambito di Accordi collettivi (es. «Accordo per il credito 2013» sottoscritto tra l'ABI e le Associazioni di rappresentanza delle imprese) ed altre esposizioni, con indicazione dell'anzianità degli eventuali importi scaduti.



### A.1.2.1 Distribuzione delle esposizioni creditizie in bonis rinegoziate e non rinegoziate per portafogli di appartenenza

Crediti verso la clientela di cui:	Esposizione netta	Scaduti sino a 3 mesi	Scaduti	Scaduti	Scaduti da oltre 1 anno	Non scaduti
			da oltre 3 mesi sino a 6 mesi	da oltre 6 mesi sino a 1 anno		
Oggetto di rinegoziazione nell'ambito di Accordi collettivi	354.185	16.409	3.435	-	-	334.341
Altri crediti	21.711.755	732.756	195.738	94.498	6.632	20.682.131

### A.1.3 Gruppo bancario - Esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio verso banche: valori lordi e netti

Tipologie esposizioni/Valori	Esposizione lorda	Rettifiche di valore specifiche	Rettifiche di valore di portafoglio	Esposizione netta
<b>A. Esposizioni per cassa</b>				
a) Sofferenze	-	-	-	-
b) Incagli	-	-	-	-
c) Esposizioni ristrutturate	-	-	-	-
d) Esposizioni scadute deteriorate	-	-	-	-
e) Altre attività	1.004.068	-	1	1.004.067
<b>Totale A</b>	<b>1.004.068</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>1.004.067</b>
<b>B. Esposizioni fuori bilancio</b>				
a) Deteriorate	-	-	-	-
b) Altre	241.254	-	-	241.254
<b>Totale B</b>	<b>241.254</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>241.254</b>
<b>TOTALE A+B</b>	<b>1.245.322</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>1.245.321</b>

L'esposizione per cassa comprende i crediti verso banche esposti alla voce 60 nonché le altre attività finanziarie costituite da titoli bancari comprese nelle voci 20, 30, 40, 50 dell'attivo dello stato patrimoniale, esclusi i titoli di capitale. L'esposizione fuori bilancio è rappresentata da garanzie prestate, impegni e derivati (a eccezione di quelli aventi a oggetto titoli di capitale).

### A.1.6 Gruppo bancario – Esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio verso clientela: valori lordi e netti

Tipologie esposizioni/Valori	Esposizione lorda	Rettifiche di valore specifiche	Rettifiche di valore di portafoglio	Esposizione netta
<b>A. Esposizioni per cassa</b>				
a) Sofferenze	1.179.509	718.822	-	460.687
b) Incagli	1.305.666	406.531	-	899.135
c) Esposizioni ristrutturate	51.162	8.344	-	42.818
d) Esposizioni scadute deteriorate	488.578	52.740	-	435.838
e) Altre attività	28.410.978	-	144.618	28.266.360
<b>Totale A</b>	<b>31.435.893</b>	<b>1.186.437</b>	<b>144.618</b>	<b>30.104.838</b>
<b>B. Esposizioni fuori bilancio</b>				
a) Deteriorate	86.001	14.791	-	71.210
b) Altre	5.064.281	-	5.878	5.058.403
<b>Totale B</b>	<b>5.150.282</b>	<b>14.791</b>	<b>5.878</b>	<b>5.129.613</b>
<b>Totale A+B</b>	<b>36.586.175</b>	<b>1.201.228</b>	<b>150.496</b>	<b>35.234.451</b>

L'esposizione per cassa comprende i crediti verso clientela esposti alla voce 70 nonché le altre attività finanziarie costituite da titoli non bancari comprese nelle voci 20, 30, 40, 50 dell'attivo dello stato patrimoniale, esclusi i titoli di capitale e le quote di O.I.C.R.. L'esposizione fuori bilancio è rappresentata da garanzie prestate, impegni e derivati (a eccezione di quelli aventi a oggetto titoli di capitale e quote di O.I.C.R.).

### A.1.7 Gruppo bancario – Esposizioni creditizie per cassa verso clientela: dinamica delle esposizioni deteriorate lorde

Causali/Categorie	Sofferenze	Incagli	Esposizioni ristrutturate	Esposizioni scadute
<b>A. Esposizione lorda iniziale</b>	<b>689.918</b>	<b>745.279</b>	<b>60.343</b>	<b>499.893</b>
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	857	2.710	-	8.832
<b>B. Variazioni in aumento</b>	<b>592.307</b>	<b>1.044.510</b>	<b>40.717</b>	<b>491.846</b>
B.1 ingressi da esposizioni in bonis	165.514	723.597	13.817	457.687
B.2 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	383.760	269.359	24.129	7.552
B.3 altre variazioni in aumento	43.033	51.554	2.771	26.607
<b>C. Variazioni in diminuzione</b>	<b>102.716</b>	<b>484.123</b>	<b>49.898</b>	<b>503.161</b>
C.1 uscite verso esposizioni in bonis	-	30.097	7	86.770
C.2 cancellazioni	24.183	257	-	-
C.3 incassi	76.548	100.079	8.064	101.113
C.4 realizzi per cessioni	-	-	-	-
C.4 bis perdite da cessione	-	-	-	-
C.5 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate	483	338.670	41.827	305.696
C.6 altre variazioni in diminuzione	1.502	15.020	-	9.582
<b>D. Esposizione lorda finale</b>	<b>1.179.509</b>	<b>1.305.666</b>	<b>51.162</b>	<b>488.578</b>
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	3.750	14.799	-	22.693



**A.1.8 Gruppo bancario - Esposizioni creditizie per cassa verso clientela:  
dinamica delle rettifiche di valore complessive**

Causali/Categorie	Sofferenze	Incagli	Esposizioni ristrutturate	Esposizioni scadute
<b>A. Rettifiche complessive iniziali</b>	<b>399.171</b>	<b>224.488</b>	<b>12.004</b>	<b>54.879</b>
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	213	292	-	581
<b>B. Variazioni in aumento</b>	<b>372.240</b>	<b>307.669</b>	<b>5.376</b>	<b>34.162</b>
B1. rettifiche di valore	258.554	272.839	2.293	33.168
B.1 bis perdite da cessione	-	-	-	-
B.2 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	113.593	34.552	3.040	954
B.3 altre variazioni in aumento	93	278	43	40
<b>C. Variazioni in diminuzione</b>	<b>52.589</b>	<b>125.626</b>	<b>9.036</b>	<b>36.301</b>
C.1 riprese di valore da valutazione	21.380	13.743	141	706
C.2 riprese di valore da incasso	4.937	289	-	245
C.2 bis utili da cessione	-	-	-	-
C.3 cancellazioni	24.181	585	-	-
C.4 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate	380	107.989	8.895	34.875
C.5 altre variazioni in diminuzione	1.711	3.020	-	475
<b>D. Rettifiche complessive finali</b>	<b>718.822</b>	<b>406.531</b>	<b>8.344</b>	<b>52.740</b>
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	1.073	2.612	-	1.818

## A.2 Classificazione delle esposizioni in base ai rating esterni e interni

### A.2.1 Gruppo bancario - Distribuzione delle esposizioni per cassa e «fuori bilancio» per classi di rating esterni

Esposizioni	Classi di rating esterni						Senza rating	Totale 31/12/2013
	Classe 1	Classe 2	Classe 3	Classe 4	Classe 5	Classe 6		
<b>A. Esposizioni per cassa</b>	<b>6.075.173</b>	<b>182.440</b>	<b>389.513</b>	<b>385.926</b>	<b>15</b>	<b>5.081</b>	<b>24.245.314</b>	<b>31.283.462</b>
<b>B. Derivati</b>	<b>30</b>	<b>6.843</b>	<b>1.444</b>	<b>108</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>32.186</b>	<b>40.611</b>
B.1 Derivati finanziari	30	6.843	1.444	108	-	-	32.186	40.611
B.2 Derivati creditizi	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>C. Garanzie rilasciate</b>	<b>31.008</b>	<b>43.196</b>	<b>182.607</b>	<b>141.167</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.817.848</b>	<b>4.215.826</b>
<b>D. Impegni ad erogare fondi</b>	<b>10.616</b>	<b>-</b>	<b>19.660</b>	<b>102.102</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>982.052</b>	<b>1.114.430</b>
<b>E. Altre</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totale</b>	<b>6.116.827</b>	<b>232.479</b>	<b>593.224</b>	<b>629.303</b>	<b>15</b>	<b>5.081</b>	<b>29.077.400</b>	<b>36.654.329</b>

Viene esposta la distribuzione delle esposizioni diverse da quelle in titoli di capitale, secondo classi rappresentative di giudizi di rating, assegnati da agenzie esterne e memorizzati sugli archivi informatici delle entità appartenenti al gruppo bancario.

Le classi di rischio per rating esterni indicate nella presente tavola si riferiscono alle classi di merito creditizio dei debitori di cui alla normativa prudenziale (cfr. Circolare n. 263 del 27.12.2006 «Nuove disposizioni di vigilanza prudenziale per le banche»).

Di seguito viene indicato il raccordo tra le classi di giudizio sopra rappresentate e i rating rilasciati dalle agenzie delle quali la banca ha scelto di avvalersi. Nello specifico, per le esposizioni verso governi e banche centrali sono utilizzate le valutazioni espresse dall'agenzia DBRS, mentre per le restanti esposizioni ci si avvale di Standard & Poor's e di Fitch Ratings.

	Classe 1	Classe 2	Classe 3	Classe 4	Classe 5	Classe 6
DBRS Limited	da AAA a AAL	da AH a AL	da BBBH a BBBL	da BBH a BBL	da BH a BL	CCC
Standard & Poor's Rating Services	da AAA a AA-	da A+ a A-	da BBB+ a BBB-	da BB+ a BB	da B+ a B-	CCC+ e inferiori-
FitchRatings	da AAA a AA-	da A+ a A-	da BBB+ a BBB-	da BB+ a BB-	da B+ a B-	CCC+ e inferiori-



## A.2.2 Gruppo bancario - Distribuzione delle esposizioni per cassa e «fuori bilancio» per classi di rating interni

BANCA POPOLARE DI SONDRIO - PRIVATI - Esposizioni	Classi di rating interni						
	01	02	03	04	05	06	07
<b>A. Esposizioni per cassa</b>	<b>471.035</b>	<b>111.558</b>	<b>123.468</b>	<b>473.382</b>	<b>708.089</b>	<b>514.011</b>	<b>189.489</b>
<b>B. Derivati</b>	<b>42</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>188</b>	<b>320</b>	<b>700</b>	<b>517</b>
B.1 Derivati finanziari	42	1	-	188	320	700	517
B.2 Derivati su crediti	-	-	-	-	-	-	-
<b>C. Garanzie rilasciate</b>	<b>2.816</b>	<b>150</b>	<b>74</b>	<b>18.802</b>	<b>17.491</b>	<b>11.906</b>	<b>1.664</b>
<b>D. Impegni a erogare fondi</b>	<b>139</b>	<b>1.238</b>	<b>225</b>	<b>3.264</b>	<b>3.423</b>	<b>1.815</b>	<b>441</b>
<b>E. Altre</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totale</b>	<b>474.032</b>	<b>112.947</b>	<b>123.767</b>	<b>495.636</b>	<b>729.323</b>	<b>528.432</b>	<b>192.111</b>

BANCA POPOLARE DI SONDRIO - SMALL BUSINESS Esposizioni	Classi di rating interni						
	01	02	03	04	05	06	07
<b>A. Esposizioni per cassa</b>	<b>6.597</b>	<b>346.860</b>	<b>111.656</b>	<b>231.134</b>	<b>1.000.045</b>	<b>287.845</b>	<b>181.974</b>
<b>B. Derivati</b>	<b>-</b>	<b>12</b>	<b>16</b>	<b>17</b>	<b>242</b>	<b>221</b>	<b>76</b>
B.1 Derivati finanziari	-	12	16	17	242	221	76
B.2 Derivati su crediti	-	-	-	-	-	-	-
<b>C. Garanzie rilasciate</b>	<b>565</b>	<b>4.404</b>	<b>4.842</b>	<b>10.814</b>	<b>43.896</b>	<b>31.425</b>	<b>4.776</b>
<b>D. Impegni a erogare fondi</b>	<b>160</b>	<b>1.825</b>	<b>321</b>	<b>706</b>	<b>5.724</b>	<b>2.670</b>	<b>2.339</b>
<b>E. Altre</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totale</b>	<b>7.322</b>	<b>353.101</b>	<b>116.835</b>	<b>242.671</b>	<b>1.049.907</b>	<b>322.161</b>	<b>189.165</b>

BANCA POPOLARE DI SONDRIO - MICROIMPRESE - Esposizioni	Classi di rating interni						
	01	02	03	04	05	06	07
<b>A. Esposizioni per cassa</b>	<b>18.995</b>	<b>52.657</b>	<b>81.270</b>	<b>212.105</b>	<b>837.734</b>	<b>773.102</b>	<b>839.862</b>
<b>B. Derivati</b>	<b>28</b>	<b>32</b>	<b>160</b>	<b>100</b>	<b>1.720</b>	<b>658</b>	<b>247</b>
B.1 Derivati finanziari	28	32	160	100	1.720	658	247
B.2 Derivati su crediti	-	-	-	-	-	-	-
<b>C. Garanzie rilasciate</b>	<b>11.078</b>	<b>98.163</b>	<b>335.373</b>	<b>493.919</b>	<b>523.463</b>	<b>62.607</b>	<b>233.882</b>
<b>D. Impegni a erogare fondi</b>	<b>-</b>	<b>320</b>	<b>1.379</b>	<b>4.700</b>	<b>16.984</b>	<b>23.726</b>	<b>35.708</b>
<b>E. Altre</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totale</b>	<b>30.101</b>	<b>151.172</b>	<b>418.182</b>	<b>710.824</b>	<b>1.379.901</b>	<b>860.093</b>	<b>1.109.699</b>

BANCA POPOLARE DI SONDRIO - PMI - Esposizioni	Classi di rating interni						
	01	02	03	04	05	06	07
<b>A. Esposizioni per cassa</b>	<b>4.783</b>	<b>12.404</b>	<b>37.093</b>	<b>116.369</b>	<b>813.234</b>	<b>921.127</b>	<b>520.250</b>
<b>B. Derivati</b>	<b>14</b>	<b>-</b>	<b>71</b>	<b>58</b>	<b>1.279</b>	<b>1.523</b>	<b>645</b>
B.1 Derivati finanziari	14	-	71	58	1.279	1.523	645
B.2 Derivati su crediti	-	-	-	-	-	-	-
<b>C. Garanzie rilasciate</b>	<b>5.672</b>	<b>9.957</b>	<b>5.299</b>	<b>36.248</b>	<b>224.186</b>	<b>149.942</b>	<b>57.368</b>
<b>D. Impegni a erogare fondi</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>184</b>	<b>700</b>	<b>16.743</b>	<b>36.541</b>	<b>20.737</b>
<b>E. Altre</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totale</b>	<b>10.469</b>	<b>22.361</b>	<b>42.647</b>	<b>153.375</b>	<b>1.055.442</b>	<b>1.109.133</b>	<b>599.000</b>

08	09	10	11	12	13	Insolventi	Totale 31/12/2013
<b>120.942</b>	<b>131.608</b>	<b>52.194</b>	<b>29.831</b>	<b>24.678</b>	<b>91.590</b>	<b>300.455</b>	<b>3.342.330</b>
<b>406</b>	<b>466</b>	<b>4</b>	<b>11</b>	<b>2</b>	<b>4</b>	<b>153</b>	<b>2.814</b>
406	466	4	11	2	4	153	2.814
-	-	-	-	-	-	-	-
<b>503</b>	<b>615</b>	<b>195</b>	<b>346</b>	<b>30</b>	<b>616</b>	<b>970</b>	<b>56.178</b>
<b>256</b>	<b>32</b>	<b>174</b>	<b>155</b>	-	<b>54</b>	<b>303</b>	<b>11.519</b>
-	-	-	-	-	-	-	-
<b>122.107</b>	<b>132.721</b>	<b>52.567</b>	<b>30.343</b>	<b>24.710</b>	<b>92.264</b>	<b>301.881</b>	<b>3.412.841</b>

08	09	10	11	12	13	Insolventi	Totale 31/12/2013
<b>166.486</b>	<b>76.403</b>	<b>37.116</b>	<b>42.174</b>	<b>28.693</b>	<b>73.218</b>	<b>222.673</b>	<b>2.812.874</b>
<b>12</b>	<b>2</b>	<b>6</b>	-	<b>1</b>	<b>5</b>	<b>25</b>	<b>635</b>
12	2	6	-	1	5	25	635
-	-	-	-	-	-	-	-
<b>4.344</b>	<b>2.037</b>	<b>1.388</b>	<b>709</b>	<b>836</b>	<b>2.517</b>	<b>3.327</b>	<b>115.880</b>
<b>1.512</b>	<b>1.062</b>	<b>58</b>	<b>129</b>	<b>125</b>	<b>209</b>	<b>2.882</b>	<b>19.722</b>
-	-	-	-	-	-	-	-
<b>172.354</b>	<b>79.504</b>	<b>38.568</b>	<b>43.012</b>	<b>29.655</b>	<b>75.949</b>	<b>228.907</b>	<b>2.949.111</b>

08	09	10	11	12	13	Insolventi	Totale 31/12/2013
<b>664.526</b>	<b>254.090</b>	<b>148.587</b>	<b>53.710</b>	<b>57.069</b>	<b>128.092</b>	<b>704.414</b>	<b>4.826.213</b>
<b>117</b>	<b>105</b>	<b>20</b>	<b>25</b>	-	<b>40</b>	<b>136</b>	<b>3.388</b>
117	105	20	25	-	40	136	3.388
-	-	-	-	-	-	-	-
<b>83.173</b>	<b>67.834</b>	-	<b>854</b>	<b>7.089</b>	<b>13.592</b>	<b>7.564</b>	<b>1.938.591</b>
<b>17.720</b>	<b>7.528</b>	<b>3.888</b>	<b>80</b>	<b>577</b>	<b>1.614</b>	<b>1.291</b>	<b>115.515</b>
-	-	-	-	-	-	-	-
<b>765.536</b>	<b>329.557</b>	<b>152.495</b>	<b>54.669</b>	<b>64.735</b>	<b>143.338</b>	<b>713.405</b>	<b>6.883.707</b>

08	09	10	11	12	13	Insolventi	Totale 31/12/2013
<b>433.914</b>	<b>377.212</b>	<b>114.149</b>	<b>112.138</b>	<b>72.273</b>	<b>97.922</b>	<b>409.728</b>	<b>4.042.596</b>
<b>125</b>	<b>224</b>	<b>7</b>	<b>9</b>	<b>9</b>	<b>9</b>	<b>53</b>	<b>4.026</b>
125	224	7	9	9	9	53	4.026
-	-	-	-	-	-	-	-
<b>56.214</b>	<b>27.982</b>	<b>12.444</b>	<b>5.157</b>	<b>1.515</b>	<b>7.371</b>	<b>17.454</b>	<b>616.809</b>
<b>7.251</b>	<b>6.055</b>	<b>1.195</b>	-	<b>8.838</b>	<b>9</b>	<b>707</b>	<b>98.960</b>
-	-	-	-	-	-	-	-
<b>497.504</b>	<b>411.473</b>	<b>127.795</b>	<b>117.304</b>	<b>82.635</b>	<b>105.311</b>	<b>427.942</b>	<b>4.762.391</b>



BANCA POPOLARE DI SONDRIO - GRANDI IMPRESE E IMPRESE PUBBLICHE - Esposizioni	Classi di rating interni						
	01	02	03	04	05	06	07
<b>A. Esposizioni per cassa</b>	<b>867</b>	<b>78.977</b>	<b>142.149</b>	<b>608.271</b>	<b>312.952</b>	<b>155.006</b>	<b>139.666</b>
<b>B. Derivati</b>	-	<b>3.599</b>	<b>23</b>	<b>7.609</b>	<b>687</b>	<b>565</b>	<b>127</b>
B.1 Derivati finanziari	-	3.599	23	7.609	687	565	127
B.2 Derivati su crediti	-	-	-	-	-	-	-
<b>C. Garanzie rilasciate</b>	<b>11.078</b>	<b>98.163</b>	<b>335.373</b>	<b>493.919</b>	<b>523.463</b>	<b>62.607</b>	<b>233.881</b>
<b>D. Impegni a erogare fondi</b>	-	<b>100</b>	<b>3.396</b>	<b>17.992</b>	<b>7.054</b>	<b>2.317</b>	<b>94.361</b>
<b>E. Altre</b>	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>11.945</b>	<b>180.839</b>	<b>480.941</b>	<b>1.127.791</b>	<b>844.156</b>	<b>220.495</b>	<b>468.035</b>

BANCA POPOLARE DI SONDRIO BANCHE - Esposizioni				
	01	02	03	04
<b>A. Esposizioni per cassa</b>	-	-	<b>12.406</b>	<b>10.953</b>
<b>B. Derivati</b>	-	-	-	<b>211</b>
B.1 Derivati finanziari	-	-	-	211
B.2 Derivati su crediti	-	-	-	-
<b>C. Garanzie rilasciate</b>	-	-	<b>53.043</b>	<b>686</b>
<b>D. Impegni a erogare fondi</b>	-	-	<b>100</b>	<b>484</b>
<b>E. Altre</b>	-	-	-	-
<b>Totale</b>	-	-	<b>65.549</b>	<b>12.334</b>

BANCA POPOLARE DI SONDRIO (SUISSE) - CLIENTELA - Esposizioni				
	R1	R2	R3	R3G
<b>A. Esposizioni per cassa</b>	-	-	<b>370.499</b>	<b>388.055</b>
<b>Totale</b>	-	-	<b>370.499</b>	<b>388.055</b>

La controllata Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA dispone di un proprio sistema, applicato ai soli crediti verso la clientela, il quale prevede la distribuzione del portafoglio su una scala di 10 classi di rischio. La prima classe identifica una controparte a rischio minimo, mentre le classi da R6 a R8 identificano lo stato di insolvenza, nei diversi livelli di gravità.

Si segnala che nessuna entità del gruppo utilizza i presenti rating interni nel calcolo dei requisiti patrimoniali per alcun portafoglio prudenziale, applicando invece l'approccio definito «standardizzato», il quale prevede l'utilizzo dei giudizi rilasciati da agenzie di rating esterne.

Classi di rating interni							Totale
08	09	10	11	12	13	Insolventi	31/12/2013
<b>146.447</b>	<b>192.313</b>	<b>5.087</b>	<b>22.337</b>	<b>52.019</b>	<b>31.561</b>	<b>78.872</b>	<b>1.966.524</b>
<b>851</b>	<b>95</b>	-	-	-	-	<b>1</b>	<b>13.557</b>
851	95	-	-	-	-	1	13.557
-	-	-	-	-	-	-	-
<b>83.173</b>	<b>67.834</b>	-	<b>854</b>	<b>7.089</b>	<b>13.592</b>	<b>7.564</b>	<b>1.938.590</b>
<b>232</b>	<b>1.246</b>	<b>19</b>	<b>40</b>	-	-	<b>9.058</b>	<b>135.815</b>
-	-	-	-	-	-	-	-
<b>230.703</b>	<b>261.488</b>	<b>5.106</b>	<b>23.231</b>	<b>59.108</b>	<b>45.153</b>	<b>95.495</b>	<b>4.054.486</b>

Classi di rating interni							Totale
05	06	07	08	09	Insolventi	31/12/2013	
<b>39.140</b>	<b>36.556</b>	<b>1.853</b>	-	-	-	<b>100.908</b>	
<b>5</b>	<b>24</b>	<b>1</b>	-	-	-	<b>241</b>	
5	24	1	-	-	-	241	
-	-	-	-	-	-	-	
<b>1.295</b>	<b>526</b>	<b>4.447</b>	-	-	-	<b>59.997</b>	
<b>414</b>	-	-	-	-	-	<b>998</b>	
-	-	-	-	-	-	-	
<b>40.854</b>	<b>37.106</b>	<b>6.301</b>	-	-	-	<b>162.144</b>	

Classi di rating interni						Totale
R4	R4G	R5	R6	R7	R8	31/12/2013
<b>1.614.511</b>	<b>239.430</b>	<b>52.584</b>	<b>22.081</b>	<b>1.164</b>	-	<b>2.688.324</b>
<b>1.614.511</b>	<b>239.430</b>	<b>52.584</b>	<b>22.081</b>	<b>1.164</b>	-	<b>2.688.324</b>

### A.3 Distribuzione delle esposizioni garantite per tipologia di garanzia

Gli importi relativi alla colonna «esposizione netta» sono riportati al netto delle rettifiche di valore specifiche e di portafoglio. Le garanzie sono ripartite sulla base di tale esposizione. Gli importi riportati nelle colonne «garanzie» si riferiscono all'effettivo valore della garanzia (cd. «fair value»), che può essere ben superiore rispetto all'ammontare garantito. Ciò vale in particolar modo per le garanzie rappresentate da immobili, per le quali il valore dei cespiti a vincolo può eccedere significativamente il valore del credito residuo, come pure dell'iscrizione ipotecaria originariamente iscritta.

#### A.3.1 Gruppo bancario - Esposizioni creditizie verso banche garantite

	Valore esposizione netta	Garanzie reali (1)			Altre garanzie reali
		Immobili ipoteche	Immobili Leasing Finanziario	Titoli	
<b>1. Esposizioni creditizie per cassa garantite</b>	<b>51.080</b>	-	-	-	-
1.1 totalmente garantite	44.079	-	-	-	-
- di cui deteriorate	-	-	-	-	-
1.2 parzialmente garantite	7.001	-	-	-	-
- di cui deteriorate	-	-	-	-	-
<b>2. Esposizioni creditizie «fuori bilancio» garantite</b>	<b>12.060</b>	-	-	-	-
2.1 totalmente garantite	12.000	-	-	-	-
- di cui deteriorate	-	-	-	-	-
2.2 parzialmente garantite	60	-	-	-	-
- di cui deteriorate	-	-	-	-	-

#### A.3.2 Gruppo bancario - Esposizioni creditizie verso clientela garantite

	Valore esposizione netta	Garanzie reali (1)			Altre garanzie reali
		Immobili ipoteche	Immobili Leasing Finanziario	Titoli	
<b>1. Esposizioni creditizie per cassa garantite:</b>	<b>16.129.515</b>	<b>32.728.152</b>	-	<b>523.761</b>	<b>353.425</b>
1.1. totalmente garantite	15.213.506	32.722.389	-	423.147	327.513
- di cui deteriorate	1.418.691	4.480.849	-	20.913	21.813
1.2. parzialmente garantite	916.009	5.763	-	100.614	25.912
- di cui deteriorate	93.997	1.858	-	5.706	610
<b>2. Esposizioni creditizie «fuori bilancio» garantite:</b>	<b>1.585.195</b>	<b>1.136.825</b>	-	<b>66.975</b>	<b>66.948</b>
2.1. totalmente garantite	1.298.286	1.136.825	-	57.447	60.744
- di cui deteriorate	33.669	830.009	-	698	3.113
2.2. parzialmente garantite	286.909	-	-	9.528	6.204
- di cui deteriorate	1.080	-	-	104	25

Garanzie personali (2)

Derivati su crediti									
Altri derivati					Crediti di firma				
CLN	Governi e Banche centrali	Altri Enti Pubblici	Banche	Altri soggetti	Governi e banche centrali	Altri Enti Pubblici	Banche	Altri soggetti	<b>Totale 31/12/2013</b>
-	-	-	-	-	<b>5.458</b>	-	<b>57.033</b>	-	<b>62.491</b>
-	-	-	-	-	5.458	-	51.039	-	56.497
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	5.994	-	5.994
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	<b>12.043</b>	-	-	-	<b>12.043</b>
-	-	-	-	-	12.000	-	-	-	12.000
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	43	-	-	-	43
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Garanzie personali (2)

Derivati su crediti									
Altri derivati					Crediti di firma				
CLN	Governi e Banche centrali	Altri Enti Pubblici	Banche	Altri soggetti	Governi e banche centrali	Altri Enti Pubblici	Banche	Altri soggetti	<b>Totale 31/12/2013</b>
-	-	-	-	-	<b>35.894</b>	<b>60.551</b>	<b>141.484</b>	<b>9.729.060</b>	<b>43.572.327</b>
-	-	-	-	-	10.051	55.104	135.341	9.210.975	42.884.520
-	-	-	-	-	689	2.244	823	1.535.382	6.062.713
-	-	-	-	-	25.843	5.447	6.143	518.085	687.807
-	-	-	-	-	1.264	658	-	89.893	99.989
-	-	-	-	-	<b>50.137</b>	<b>9.133</b>	<b>137.539</b>	<b>1.320.050</b>	<b>2.787.607</b>
-	-	-	-	-	4.366	9.133	135.661	1.174.799	2.578.975
-	-	-	-	-	1.500	-	-	62.901	898.221
-	-	-	-	-	45.771	-	1.878	145.251	208.632
-	-	-	-	-	-	-	-	721	850

## B. Distribuzione e concentrazione delle esposizioni creditizie

Ai fini della compilazione della presente sezione, l'esposizione netta è definita come prevista per le tabelle A.1.3 e A.1.6. Sono escluse le esposizioni connesse con il rischio di controparte relativo alle operazioni di concessione o assunzione di titoli o merci in prestito.

### B.1 Gruppo bancario - Distribuzione settoriale delle esposizioni creditizie per cassa e «fuori bilancio» verso clientela (valore di bilancio)

Esposizioni/Controparti	Governi			Altri enti pubblici		
	Esposizione netta	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio	Esposizione netta	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio
<b>A. Esposizioni per cassa</b>						
A.1 Sofferenze	-	-	-	-	276	-
A.2 Incagli	9.983	2.904	-	159	183	-
A.3 Esposizioni ristrutturate	-	-	-	-	-	-
A.4 Esposizioni scadute	-	-	-	132	13	-
A.5 Altre esposizioni	6.028.453	-	-	94.587	-	37
<b>Totale A</b>	<b>6.038.436</b>	<b>2.904</b>	<b>-</b>	<b>94.878</b>	<b>472</b>	<b>37</b>
<b>B. Esposizioni «fuori bilancio»</b>						
B.1 Sofferenze	-	-	-	-	-	-
B.2 Incagli	-	-	-	-	-	-
B.3 Altre attività deteriorate	-	-	-	-	-	-
B.4 Altre esposizioni	71.384	-	-	31.789	-	-
<b>Totale B</b>	<b>71.384</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>31.789</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totale (A+B) 31/12/2013</b>	<b>6.109.820</b>	<b>2.904</b>	<b>-</b>	<b>126.667</b>	<b>472</b>	<b>37</b>
<b>Totale (A+B) 31/12/2012</b>	<b>3.985.023</b>	<b>2.332</b>	<b>-</b>	<b>141.057</b>	<b>410</b>	<b>36</b>

### B.2 Gruppo bancario - Distribuzione territoriale delle esposizioni creditizie per cassa e «fuori bilancio» verso clientela (valore di bilancio)

Esposizioni/Aree geografiche	ITALIA		ALTRI PAESI EUROPEI	
	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive
<b>A. Esposizioni per cassa</b>				
A.1 Sofferenze	446.564	698.645	14.123	20.163
A.2 Incagli	867.586	389.877	31.509	16.646
A.3 Esposizioni ristrutturate	42.818	8.344	-	-
A.4 Esposizioni scadute	434.138	52.581	1.681	157
A.5 Altre esposizioni	25.029.844	131.484	3.143.498	12.890
<b>Totale A</b>	<b>26.820.950</b>	<b>1.280.931</b>	<b>3.190.811</b>	<b>49.856</b>
<b>B. Esposizioni «fuori bilancio»</b>				
B.1 Sofferenze	15.081	7.130	-	-
B.2 Incagli	40.680	7.623	-	-
B.3 Altre attività deteriorate	12.707	12	50	-
B.4 Altre esposizioni	4.566.051	5.039	490.312	839
<b>Totale B</b>	<b>4.634.519</b>	<b>19.804</b>	<b>490.362</b>	<b>839</b>
<b>Totale A+B 31/12/2013</b>	<b>31.455.469</b>	<b>1.300.735</b>	<b>3.681.173</b>	<b>50.695</b>
<b>Totale A+B 31/12/2012</b>	<b>30.856.985</b>	<b>832.009</b>	<b>3.641.120</b>	<b>43.671</b>

Società finanziarie			Società di assicurazione			Imprese non finanziarie			Altri soggetti		
Esposizione netta	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio	Esposizione netta	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio	Esposizione netta	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio	Esposizione netta	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio
3.146	10.557	-	-	-	-	367.340	622.824	-	90.201	85.165	-
28.639	23.577	-	-	-	-	706.376	339.480	-	153.978	40.387	-
-	-	-	-	-	-	42.205	8.340	-	613	4	-
915	95	-	-	-	-	322.458	41.474	-	112.333	11.158	-
1.750.661	-	9.083	24.428	-	22	14.485.415	-	101.178	5.882.816	-	34.298
<b>1.783.361</b>	<b>34.229</b>	<b>9.083</b>	<b>24.428</b>	<b>-</b>	<b>22</b>	<b>15.923.794</b>	<b>1.012.118</b>	<b>101.178</b>	<b>6.239.941</b>	<b>136.714</b>	<b>34.298</b>
-	59	-	-	17	-	14.891	6.870	-	190	183	-
18	3	-	-	-	-	42.510	7.567	-	844	80	-
-	-	-	-	-	-	11.111	11	-	1.646	1	-
328.154	-	192	11.268	-	17	4.305.021	-	5.264	310.586	-	405
<b>328.172</b>	<b>62</b>	<b>192</b>	<b>11.268</b>	<b>17</b>	<b>17</b>	<b>4.373.533</b>	<b>14.448</b>	<b>5.264</b>	<b>313.266</b>	<b>264</b>	<b>405</b>
<b>2.111.533</b>	<b>34.291</b>	<b>9.275</b>	<b>35.696</b>	<b>17</b>	<b>39</b>	<b>20.297.327</b>	<b>1.026.566</b>	<b>106.442</b>	<b>6.553.207</b>	<b>136.978</b>	<b>34.703</b>
<b>2.469.191</b>	<b>15.317</b>	<b>21.405</b>	<b>23.693</b>	<b>17</b>	<b>17</b>	<b>21.668.045</b>	<b>588.174</b>	<b>119.216</b>	<b>6.341.142</b>	<b>94.779</b>	<b>34.538</b>

AMERICA		ASIA		RESTO DEL MONDO	
Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive
-	14	-	-	-	-
-	-	39	8	1	-
-	-	-	-	-	-
-	-	13	1	6	1
73.955	140	17.216	91	1.847	13
<b>73.955</b>	<b>154</b>	<b>17.268</b>	<b>100</b>	<b>1.854</b>	<b>14</b>
-	-	-	-	-	-
-	-	2.692	27	-	-
-	-	-	-	-	-
1.607	-	69	-	170	-
<b>1.607</b>	<b>-</b>	<b>2.761</b>	<b>27</b>	<b>170</b>	<b>-</b>
<b>75.562</b>	<b>154</b>	<b>20.029</b>	<b>127</b>	<b>2.024</b>	<b>14</b>
<b>87.866</b>	<b>325</b>	<b>24.794</b>	<b>234</b>	<b>17.387</b>	<b>2</b>



### B.3 Gruppo bancario - Distribuzione territoriale delle esposizioni creditizie per cassa e «fuori bilancio» verso banche (valore di bilancio)

Esposizioni/Aree geografiche	ITALIA		ALTRI PAESI EUROPEI	
	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive
<b>A. Esposizioni per cassa</b>				
A.1 Sofferenze	-	-	-	-
A.2 Incagli	-	-	-	-
A.3 Esposizioni ristrutturata	-	-	-	-
A.4 Esposizioni scadute	-	-	-	-
A.5 Altre esposizioni	773.211	1	166.968	-
<b>Totale</b>	<b>773.211</b>	<b>1</b>	<b>166.968</b>	<b>-</b>
<b>B. Esposizioni fuori bilancio</b>				
B.1 Sofferenze	-	-	-	-
B.2 Incagli	-	-	-	-
B.3 Altre attività deteriorate	-	-	-	-
B.4 Altre esposizioni	162.950	-	65.572	-
<b>Totale</b>	<b>162.950</b>	<b>-</b>	<b>65.572</b>	<b>-</b>
<b>Totale 31/12/2013</b>	<b>936.161</b>	<b>1</b>	<b>232.540</b>	<b>-</b>
<b>Totale 31/12/2012</b>	<b>1.417.806</b>	<b>-</b>	<b>281.222</b>	<b>-</b>

### B.4 Grandi rischi

	31/12/2013	31/12/2012
Numero posizioni	10	9
Esposizione nominale	9.659.812	7.209.079
Posizione di rischio	2.580.531	2.440.929

Il limite di esposizione del 10% rispetto al patrimonio di vigilanza – soglia che determina l'inclusione di una controparte fra i grandi rischi –, viene commisurato all'ammontare «nominale» dell'esposizione, determinato come somma delle attività di rischio per cassa e delle operazioni fuori bilancio nei confronti di un cliente o di un gruppo di clienti connessi. La «posizione di rischio», grandezza sulla quale sono commisurati i limiti massimi all'assunzione di ciascun singolo grande rischio, è invece data dall'ammontare del primo aggregato, ponderato secondo un sistema che tiene conto della natura della controparte debitrice e delle eventuali garanzie acquisite.

AMERICA		ASIA		RESTO DEL MONDO	
Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
33.560	-	24.677	-	5.651	-
<b>33.560</b>	-	<b>24.677</b>	-	<b>5.651</b>	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
291	-	10.965	-	1.476	-
<b>291</b>	-	<b>10.965</b>	-	<b>1.476</b>	-
<b>33.851</b>	-	<b>35.642</b>	-	<b>7.127</b>	-
<b>46.833</b>	-	<b>20.025</b>	-	<b>3.431</b>	-



## C. Operazioni di cartolarizzazione e di cessione delle attività

### C.2 Operazioni di cessione

#### A. Attività finanziarie cedute e non cancellate integralmente

#### INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

##### C.2.1 Gruppo bancario - Attività finanziarie cedute non cancellate: valore di bilancio e intero valore

Forma tecniche/Portafoglio	Attività finanziarie detenute per la negoziazione			Attività finanziarie valutate al fair value			Attività finanziarie disponibili per la vendita		
	A	B	C	A	B	C	A	B	C
<b>A. Attività per cassa</b>	<b>27.120</b>	-	-	-	-	-	<b>184.074</b>	-	-
1. Titoli di debito	27.120	-	-	-	-	-	184.074	-	-
2. Titoli di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. O.I.C.R.	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>B. Strumenti derivati</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale 31/12/2013</b>	<b>27.120</b>	-	-	-	-	-	<b>184.074</b>	-	-
di cui deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale 31/12/2012</b>	<b>263.075</b>	-	-	-	-	-	<b>275.287</b>	-	-
di cui deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Legenda:

A = attività finanziarie cedute rilevate per intero (valore di bilancio)

B = attività finanziarie cedute rilevate parzialmente (valore di bilancio)

C = attività finanziarie cedute rilevate parzialmente (intero valore)

Trattasi di titoli ceduti a fronte di operazioni di pronti contro termine.

##### C.2.2 Gruppo bancario - Passività finanziarie a fronte di attività finanziarie cedute non cancellate: valore di bilancio

Passività/Portafoglio attività	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	Attività finanziarie valutate al fair value	Attività finanziarie disponibili per la vendita	Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	Crediti v/banche	Crediti v/clientela	<b>Totale 31/12/2013</b>
<b>1. Debiti verso clientela</b>	<b>27.120</b>	-	<b>183.847</b>	-	-	-	<b>210.967</b>
a) a fronte di attività rilevate per intero	27.120	-	183.847	-	-	-	210.967
b) a fronte di attività rilevate parzialmente	-	-	-	-	-	-	-
<b>2. Debiti verso banche</b>	-	-	-	-	-	-	-
a) a fronte di attività rilevate per intero	-	-	-	-	-	-	-
b) a fronte di attività rilevate parzialmente	-	-	-	-	-	-	-
<b>3. Titoli in circolazione</b>	-	-	-	-	-	-	-
a) a fronte di attività rilevate per intero	-	-	-	-	-	-	-
b) a fronte di attività rilevate parzialmente	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale 31/12/2013</b>	<b>27.120</b>	-	<b>183.847</b>	-	-	-	<b>210.967</b>
<b>Totale 31/12/2012</b>	<b>262.330</b>	-	<b>271.481</b>	-	-	-	<b>533.811</b>



Attività finanziarie detenute sino alla scadenza			Crediti v/banche			Crediti v/clientela			Totale	
A	B	C	A	B	C	A	B	C	31/12/2013	31/12/2012
-	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>211.194</b>	<b>538.362</b>
-	-	-	-	-	-	-	-	-	211.194	538.362
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>211.194</b>	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>538.362</b>
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-



### C.2.3 Operazioni di cessione con passività aventi rivalsa esclusivamente sulle attività cedute: fair value

Forme tecniche/Portafoglio	Attività finanziarie detenute per la negoziazione		Attività finanziarie valutate al fair value		Attività finanziarie disponibili per la vendita	
	A	B	A	B	A	B
<b>A. Attività per cassa</b>	<b>27.120</b>	-	-	-	<b>184.074</b>	-
1. Titoli di debito	27.120	-	-	-	184.074	-
2. Titoli di capitale	-	-	-	-	-	-
3. O.I.C.R.	-	-	-	-	-	-
4. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-
<b>B. Strumenti derivati</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Totale Attività</b>	<b>27.120</b>	-	-	-	<b>184.074</b>	-
<b>C. Passività associate</b>	<b>27.120</b>	-	-	-	<b>183.848</b>	-
1. Debiti verso clientela	27.120	-	-	-	183.848	-
2. Debiti verso banche	-	-	-	-	-	-
<b>Totale Passività</b>	<b>27.120</b>	-	-	-	<b>183.848</b>	-
<b>Valore Netto 31/12/2013</b>	-	-	-	-	<b>226</b>	-
<b>Valore Netto 31/12/2012</b>	<b>745</b>	-	-	-	<b>3.806</b>	-

Legenda:

A = attività finanziarie cedute rilevate per intero

B = attività finanziarie cedute rilevate parzialmente

## 1.2 Gruppo bancario - Rischi di mercato

### 1.2.1 Rischio di tasso di interesse e rischio di prezzo - Portafoglio di negoziazione di vigilanza

#### INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

##### A. Aspetti generali

Per la Capogruppo si rinvia a quanto esposto nella corrispondente sezione della nota integrativa dell'impresa.

Le società Factorit s.p.a. e Sinergia Seconda s.r.l. non sono esposte a rischi di tasso e di prezzo inerenti al portafoglio di negoziazione.

Presso la nostra partecipata Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA il rischio di tasso d'interesse derivante dal portafoglio di negoziazione è riconducibile principalmente alla presenza di titoli di debito a tasso fisso.

Le finalità sono sia di investimento di bilancio, le cui posizioni sono mantenute fino alla loro naturale scadenza, sia di negoziazione in senso stretto.

Il portafoglio è composto principalmente da titoli di debito di emittenti di primaria qualità con *duration* limitata.

Presso la nostra partecipata il rischio di prezzo derivante dal portafoglio di negoziazione è riconducibile ad investimenti in titoli di capitale primari e soprattutto in O.I.C.R. del nostro Gruppo (Popso (SUISSE) Investment Fund Sicav).

Le finalità sono più di investimento di bilancio, pertanto in un'ottica di lungo periodo, che non di negoziazione in senso stretto.

La valutazione è effettuata a cadenza mensile da parte dell'Ufficio Contabilità della partecipata, al fine di recepire a conto economico l'eventuale impatto negativo di variazioni di prezzo, mentre il monitoraggio durante il periodo è affidato all'Ufficio Asset Management, analogamente alla procedura seguita per i portafogli della Clientela con mandato di amministrazione. Una documentazione rappresentativa dello stato del portafoglio di negoziazione viene presentata a cadenza mensile dalla Direzione Generale della partecipata al Consiglio d'Amministrazione della stessa.

Attività finanziarie detenute sino alla scadenza (fair value)		Crediti verso banche (fair value)		Crediti verso clientela (fair value)		Totale	
A	B	A	B	A	B	31/12/2013	31/12/2012
-	-	-	-	-	-	<b>211.194</b>	<b>538.362</b>
-	-	-	-	-	-	211.194	538.362
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	<b>211.194</b>	<b>538.362</b>
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	<b>210.968</b>	<b>533.811</b>
-	-	-	-	-	-	<b>226</b>	-
-	-	-	-	-	-	-	<b>4.551</b>

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

Per la Capogruppo si rinvia a quanto esposto nella corrispondente sezione della nota integrativa dell'impresa.

Per la partecipata, la valutazione del grado di rischio di mercato (misurazione del VaR) è effettuata dalla Capogruppo sulla base dei dati forniti dal servizio risk management della partecipata stessa.

Le metodologie utilizzate per l'analisi di sensitività al rischio di tasso di interesse – limitatamente ai titoli di debito e con riferimento alla chiusura dell'esercizio – e al rischio di prezzo – limitatamente ai titoli di capitale e O.I.C.R., e alle variazioni dipendenti dalle fluttuazioni delle variabili di mercato ed escluse, quindi, quelle dipendenti da fattori specifici degli emittenti o delle controparti, e con riferimento alla chiusura dell'esercizio – constano essenzialmente del modello interno della Capogruppo per il calcolo del Valore a Rischio (VaR) avente le caratteristiche già esposte nella corrispondente sezione della nota integrativa dell'impresa.

In particolare, il modello utilizzato copre, quali attività in termini di strumenti finanziari esposti al rischio di tasso di interesse e al rischio di prezzo inclusi nel portafoglio di negoziazione di vigilanza: quanto al rischio di tasso, i titoli di debito della Capogruppo o della controllata; quanto al rischio di prezzo, i titoli di capitale e gli O.I.C.R. inclusi nel portafoglio di negoziazione di vigilanza della Capogruppo; inoltre, i titoli di capitale e gli O.I.C.R. della controllata, esclusi la partecipazione e il titolo di capitale classificato tra le «attività finanziarie disponibili per la vendita», inclusi nel portafoglio bancario. Il rischio di prezzo sugli O.I.C.R. in valuta include la componente di rischio di cambio.

Per ciò che afferisce alle metodologie utilizzate per aggregare i vari profili di rischio, tale aggregazione avviene calcolando il VaR non per semplice somma ma tenendo conto delle correlazioni tra i profili di rischio, in virtù delle quali il VaR globale risulta di norma inferiore alla somma dei VaR parziali.

Le politiche e procedure interne di verifica a posteriori dei risultati del modello con quelli reali (c.d. «*back testing*») si applicano limitatamente ai titoli di debito, ai titoli di capitale e agli O.I.C.R. rientranti nel portafoglio di negoziazione di vigilanza della Capogruppo.

Le politiche e le procedure interne di analisi di scenario (c.d. «*stress testing*») comprendono, a valere della metodologia standard utilizzata ai fini ICAAP (*Internal Capital Adequacy Assessment Process*), le seguenti prove.

*Rischio generico su titoli di debito: modifica dei tassi di mercato*

Si ipotizzano, avuto riguardo alla posizione di rischio che caratterizza i titoli di debito, variazioni avverse dei tassi di interesse più marcate rispetto a quelle implicite nelle ponderazioni dell'algoritmo regolamentare.

*Rischio specifico su titoli di debito: declassamento degli emittenti.*

Si stima l'impatto sul capitale interno causato da un declassamento del merito creditizio delle controparti emittenti, ipotizzando l'applicazione del fattore di ponderazione peggiorativo immediatamente successivo.

Con riferimento al rischio generico dei titoli di debito, sono stati applicati differenti gradi di intensità dello *shock* sulle varie fasce temporali di scadenza: la variazione positiva dei tassi, pari a 200 punti base, è in linea con quanto suggerito dalla normativa relativamente all'effettuazione di analisi di stress per il modello semplificato del rischio di tasso di interesse sul portafoglio bancario.

Ulteriori esercizi di stress hanno previsto l'applicazione della medesima intensità di *shock* (100 punti base) sull'intera distribuzione per fasce di scadenza/riprezzamento, oppure di agire distintamente su una singola «zona» di vita residua restando le altre «zone» assoggettate alle ponderazioni ordinarie. Dette analisi consentono di apprezzare nel tempo la sensibilità del portafoglio a variazioni sulle diverse scadenze della curva dei tassi.

## INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

### 1. Portafoglio di negoziazione di vigilanza: distribuzione per durata residua (data di riprezzamento) delle attività e delle passività finanziarie per cassa e derivati finanziari

Valuta di denominazione: EURO

Tipologia/durata residua	A vista	Fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Da oltre 5 anni fino a 10 anni	Oltre 10 anni	Durata indeterminata
<b>1. Attività per cassa</b>	-	<b>947.736</b>	<b>1.329.231</b>	<b>362.394</b>	<b>403.457</b>	<b>25.067</b>	<b>6.005</b>	-
1.1 Titoli di debito	-	898.324	1.329.231	362.394	403.457	25.067	6.005	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	34.597	-	-	91	-	-	-
- altri	-	863.727	1.329.231	362.394	403.366	25.067	6.005	-
1.2 Altre attività	-	49.412	-	-	-	-	-	-
<b>2. Passività per cassa</b>	<b>3</b>	<b>27.118</b>	-	-	-	-	-	-
2.1 PCT passivi	3	27.118	-	-	-	-	-	-
2.2 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>3. Derivati finanziari</b>	-	<b>2.956.207</b>	<b>789.645</b>	<b>238.381</b>	<b>494.303</b>	<b>162.434</b>	<b>49.791</b>	-
3.1 Con titolo sottostante	-	26.812	3.357	850	-	-	20.731	-
- Opzioni	-	5.255	3.357	850	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	5.255	3.357	850	-	-	-	-
- Altri	-	21.557	-	-	-	-	20.731	-
+ Posizioni lunghe	-	10.787	-	-	-	-	10.362	-
+ Posizioni corte	-	10.770	-	-	-	-	10.369	-
3.2 Senza titolo sottostante	-	2.929.395	786.288	237.531	494.303	162.434	29.060	-
- Opzioni	-	22.936	8.589	27.260	162.080	154.050	22.308	-
+ Posizioni lunghe	-	11.477	4.396	13.540	81.040	77.025	11.154	-
+ Posizioni corte	-	11.459	4.193	13.720	81.040	77.025	11.154	-
- Altri	-	2.906.459	777.699	210.271	332.223	8.384	6.752	-
+ Posizioni lunghe	-	1.726.888	387.806	103.301	166.580	4.192	3.376	-
+ Posizioni corte	-	1.179.571	389.893	106.970	165.643	4.192	3.376	-

**Valuta di denominazione: DOLLARO U.S.A.**

Tipologia/durata residua	A vista	Fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Da oltre 5 anni fino a 10 anni	Oltre 10 anni	Durata indeterminata
<b>1. Attività per cassa</b>	-	-	-	-	<b>10</b>	-	-	-
1.1 Titoli di debito	-	-	-	-	10	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	10	-	-	-
1.2 Altre attività	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>2. Passività per cassa</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1 PCT passivi	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>3. Derivati finanziari</b>	-	<b>1.528.311</b>	<b>129.595</b>	<b>72.013</b>	<b>24.588</b>	-	-	-
3.1 Con titolo sottostante	-	-	-	-	-	-	-	-
- Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2 Senza titolo sottostante	-	1.528.311	129.595	72.013	24.588	-	-	-
- Opzioni	-	19.663	3.679	15.580	722	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	9.834	1.839	7.790	361	-	-	-
+ Posizioni corte	-	9.829	1.840	7.790	361	-	-	-
- Altri	-	1.508.648	125.916	56.433	23.866	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	821.708	64.749	27.662	11.933	-	-	-
+ Posizioni corte	-	686.940	61.167	28.771	11.933	-	-	-

**Valuta di denominazione: FRANCO SVIZZERO**

Tipologia/durata residua	Fino a A vista	fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Da oltre 5 anni Oltre 10 anni	Durata 10 anni	indeterminata
<b>1. Attività per cassa</b>	-	-	-	<b>204</b>	<b>3.144</b>	<b>397</b>	-	-
1.1 Titoli di debito	-	-	-	204	3.144	397	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	204	3.144	397	-	-
1.2 Altre attività	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>2. Passività per cassa</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1 PCT passivi	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>3. Derivati finanziari</b>	-	<b>1.051.938</b>	<b>95.879</b>	<b>58.025</b>	<b>5.218</b>	-	-	-
3.1 Con titolo sottostante	-	-	-	-	-	-	-	-
- Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2 Senza titolo sottostante	-	1.051.938	95.879	58.025	5.218	-	-	-
- Opzioni	-	698	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	349	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	349	-	-	-	-	-	-
- Altri	-	1.051.240	95.879	58.025	5.218	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	164.720	40.701	30.894	2.610	-	-	-
+ Posizioni corte	-	886.520	55.178	27.131	2.608	-	-	-

**Valuta di denominazione: YEN**

Tipologia/durata residua	A vista	Fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Da oltre 5 anni fino a 10 anni	Oltre 10 anni	Durata indeterminata
<b>1. Attività per cassa</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
1.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 Altre attività	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>2. Passività per cassa</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1 PCT passivi	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>3. Derivati finanziari</b>	-	<b>149.525</b>	<b>601</b>	<b>2.584</b>	<b>1.382</b>	-	-	-
3.1 Con titolo sottostante	-	-	-	-	-	-	-	-
- Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2 Senza titolo sottostante	-	149.525	601	2.584	1.382	-	-	-
- Opzioni	-	1.228	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	614	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	614	-	-	-	-	-	-
- Altri	-	148.297	601	2.584	1.382	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	70.855	264	1.290	691	-	-	-
+ Posizioni corte	-	77.442	337	1.294	691	-	-	-

**Valuta di denominazione: ALTRE DIVISE**

Tipologia/durata residua	A vista	Fino a 3 mesi	Da oltre	Da oltre	Da oltre	Da oltre	Oltre 10 anni	Durata indeterminata
			3 mesi fino a 6 mesi	6 mesi fino a 1 anno	1 anno fino a 5 anni	5 anni fino a 10 anni		
<b>1. Attività per cassa</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
1.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 Altre attività	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>2. Passività per cassa</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1 PCT passivi	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>3. Derivati finanziari</b>	-	<b>355.691</b>	<b>50.639</b>	<b>87.697</b>	<b>15.697</b>	-	-	-
3.1 Con titolo sottostante	-	-	-	-	-	-	-	-
- Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2 Senza titolo sottostante	-	355.691	50.639	87.697	15.697	-	-	-
- Opzioni	-	2.888	-	9.636	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	1.444	-	4.818	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	1.444	-	4.818	-	-	-	-
- Altri	-	352.803	50.639	78.061	15.697	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	199.459	31.685	39.479	7.393	-	-	-
+ Posizioni corte	-	153.344	18.954	38.582	8.304	-	-	-

**2. Portafoglio di negoziazione di vigilanza: distribuzione delle esposizioni in titoli di capitale e indici azionari per i principali Paesi del mercato di quotazione**

Tipologia operazioni/ Indice quotazione	Quotati						Non quotati
	Italia	Stati Uniti d'America	Regno Unito	Giappone	Germania	Altri	
<b>A. Titoli di capitale</b>							
- posizioni lunghe	28.611	719	974	-	4.132	7.932	-
- posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-
<b>B. Compravendite non ancora regolate su titoli di capitale</b>							
- posizioni lunghe	251	-	-	-	-	-	-
- posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-
<b>C. Altri derivati su titoli di capitale</b>							
- posizioni lunghe	9.384	-	-	-	-	78	-
- posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-
<b>D. Derivati su indici azionari</b>							
- posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-
- posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-



### 3. Portafoglio di negoziazione di vigilanza - modelli interni e altre metodologie di analisi della sensitività

#### Valore a Rischio (VaR) di fine periodo

	(dati in migliaia di euro)
Titoli di debito Capogruppo	1.458,8
Titoli di debito BPS Suisse	5,1
<b>Globale Rischio di tasso</b>	<b>1.461,0</b>
Titoli di capitale e O.I.C.R. Capogruppo	1.644,2
Titoli di capitale e O.I.C.R. BPS Suisse	15,7
<b>Globale Rischio di prezzo</b>	<b>1.655,9</b>
<b>Globale Rischio di tasso e di prezzo</b>	<b>2.068,2</b>

#### 1.2.2 Rischio di tasso di interesse e rischio di prezzo - Portafoglio bancario

##### INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

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

Per la Capogruppo si rinvia a quanto esposto nella corrispondente sezione della nota integrativa dell'impresa.

Per Factorit s.p.a. il rischio di tasso di interesse è causato dalle differenze, nei tempi e modi, di riprezzamento del tasso di interesse delle attività e delle passività. La presenza di diversificate fluttuazioni dei tassi di interesse determina in generale sia una variazione del margine di interesse atteso, sia una variazione del valore corrente delle attività e delle passività e, di conseguenza, del valore economico delle poste a rischio. Si specifica che le caratteristiche dell'attivo e del passivo di Factorit rendono marginale l'impatto di una variazione nei tassi di mercato sul valore corrente delle attività e delle passività. L'elevata rotazione dei crediti e la presenza di esclusiva provvista a breve termine, assicurando riprezzamenti frequenti e ravvicinati, consentono infatti di mantenere allineate le condizioni di impiego e di raccolta alle situazioni di mercato tempo per tempo vigenti.

Presso la nostra partecipata Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA, la fonte principale del rischio di tasso d'interesse è costituita da operazioni di impiego a tasso fisso (mutui ipotecari).

La Direzione Generale della partecipata si avvale dell'ausilio del Comitato AL.CO (*Assets & Liabilities Management*), nel cui ambito a cadenza mensile sono esaminati i GAP distinti per *duration*, al fine di monitorare l'evoluzione del rischio e prendere le opportune decisioni.

Il Consiglio d'Amministrazione della partecipata ha fissato limiti prudenziali di GAP al fine di limitare il rischio e riceve una specifica reportistica trimestrale da parte della Direzione Generale, con visto di verifica dell'Ufficio di Revisione interna.

In ottemperanza alle normative svizzere in materia viene effettuata a cadenza trimestrale una *GAP analysis* e una *duration analysis* comprendente tutte le posizioni esposte a bilancio (comprendenti pertanto sia il portafoglio di negoziazione che il portafoglio bancario), al fine di misurare l'impatto sul reddito e sul patrimonio di una variazione di 100 punti base nell'arco di dodici mesi, con riferimento alle principali valute di bilancio.

I metodi di misurazione e controllo del rischio di tasso di interesse constano essenzialmente di un modello interno per l'*Asset & Liability Management* (ALM) strategico relativo alla Capogruppo, avente le caratteristiche già esposte nella corrispondente sezione della nota integrativa dell'impresa, e di uno relativo alla controllata. Quest'ultimo, oltre alla citata documentazione ufficiale riferita a tutte le posizioni a bilancio, permette di effettuare a cadenza mensile un'ulteriore rilevazione dei GAP con *duration* superiore a un anno derivanti da operazioni di raccolta e da operazioni di impiego a tasso fisso del portafoglio bancario.

A cadenza trimestrale sono inoltre effettuate delle prove di *stress test*, al fine di misurare l'effetto reddito e l'effetto patrimonio di variazioni anomale e improvvise nella curva dei tassi d'interesse delle principali valute di bilancio.

Quanto al rischio di prezzo, per la controllata la valutazione del grado di rischio di mercato (misurazione del VAR) è effettuata dalla Capogruppo sulla base dei dati forniti dal servizio risk management della partecipata stessa.

I metodi di misurazione e controllo del rischio di prezzo – limitatamente alle variazioni dipendenti dalle fluttuazioni delle variabili di mercato ed escluse, quindi, quelle dipendenti da fattori specifici degli emittenti o delle controparti, e con riferimento alla chiusura dell'esercizio – constano essenzialmente del modello interno della Capogruppo per il calcolo del Valore a Rischio (VaR) avente le caratteristiche già esposte nella corrispondente sezione della nota integrativa dell'impresa.

In particolare, il modello utilizzato copre le attività ivi elencate in termini di strumenti finanziari esposti al rischio di prezzo inclusi nel portafoglio bancario della Capogruppo, escluse le partecipazioni nelle controllate Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA, Factorit s.p.a. e Sinergia Seconda s.r.l.; inoltre, sono compresi il titolo di capitale di proprietà della stessa controllata elvetica classificato tra le «attività finanziarie disponibili per la vendita» e quello classificato tra le «partecipazioni» nonché i due titoli di capitale di Sinergia Seconda s.r.l. classificati anch'essi tra le «partecipazioni».

Ai fini del calcolo del VaR, questi ultimi quattro titoli, non quotati, sono stati valorizzati al valore di bilancio consolidato. Il rischio di prezzo sugli O.I.C.R. in valuta include la componente di rischio di cambio.

L'uso di stress test nell'ambito delle strategie di governo del rischio di tasso di interesse (ma non del rischio di prezzo) per il portafoglio bancario comprende, a valere della metodologia standard utilizzata ai fini ICAAP (*Internal Capital Adequacy Assessment Process*), le seguenti prove.

*Variazione di tasso parallela superiore a quella indicata dalla disciplina prudenziale*

Si ipotizzano, avuto riguardo alla posizione di rischio, variazioni parallele avverse dei tassi di interesse di entità più marcata rispetto a quelle previste dal modello regolamentare proposto dalla Vigilanza. In particolare, si valuta l'impatto derivante da uno *shift* pari a 300 punti base.

*Variazione di tasso non parallela*

Si ipotizzano, avuto riguardo alla posizione di rischio, variazioni sempre avverse dei tassi di interesse, per ciascuna divisa e per ciascuna fascia di scadenza. Nell'esercizio gli *shift* sono pari a +200 punti base quando la posizione netta del Gruppo sulla singola divisa e fascia di scadenza è positiva (superiorità degli attivi fruttiferi sui passivi onerosi), mentre sono pari a -200 punti base in situazione di passività netta.

Riguardo in particolare alla «*Variazione di tasso non parallela*», si evidenzia l'ampiezza del carico aggiuntivo di capitale, derivante dall'impossibilità di compensare le posizioni nette ponderate delle diverse fasce di scadenza, compensazione invece implicita nel modello regolamentare adottato.

## **B. Attività di copertura del fair value**

Per la Capogruppo si rinvia a quanto esposto nella corrispondente sezione della nota integrativa dell'impresa.

Per la controllata Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA, importi significativi di crediti erogati aventi caratteristiche omogenee sono normalmente coperti contro il rischio di oscillazione tassi mediante stipulazione di contratti di IRS (*interest rate swap*) per il tramite della Capogruppo.

## **C. Attività di copertura dei flussi finanziari**

Il Gruppo non ha effettuato operazioni di copertura dei flussi finanziari.



## INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

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

Valuta di denominazione: FRANCO SVIZZERO

Tipologia/durata residua	Fino a A vista	fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Da oltre 5 anni Oltre 10 anni	Durata 10 anni	indeterminata
<b>3. Derivati finanziari</b>	-	<b>703.731</b>	<b>743.077</b>	<b>96.285</b>	<b>757.006</b>	<b>307.592</b>	<b>407</b>	-
3.1 Con titolo sottostante								
Opzioni								
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
Altri								
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2 Senza titolo sottostante	-	703.731	743.077	96.285	757.006	307.592	407	-
Opzioni								
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
Altri	-	703.731	743.077	96.285	757.006	307.592	407	-
+ Posizioni lunghe	-	625.000	679.049	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	78.731	64.028	96.285	757.006	307.592	407	-
<b>4. Altre operazioni fuori bilancio</b>	<b>47.243</b>	<b>46.644</b>	<b>600</b>	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	46.554	90	600	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	689	46.554	-	-	-	-	-	-

### 2. Portafoglio bancario: modelli interni e altre metodologie per l'analisi di sensitività

#### Rischio di tasso

Per la Capogruppo si rinvia a quanto esposto nella corrispondente sezione della nota integrativa dell'impresa.

Di seguito si riportano i dati rassegnati dalla controllata Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA (comprensivi di quelli attinenti al portafoglio di negoziazione).

#### Effetto sul reddito dell'esposizione al rischio margine di interesse

##### Esposizione al rischio

(dati in milioni di franchi)	CHF	EUR	USD
di fine periodo	-2,283	1,793	0,060
media	-2,113	1,685	0,597
massima	-2,420	1,838	0,986
minima	-1,793	1,270	0,060

## Effetto sul patrimonio dell'esposizione al rischio margine di interesse

### Esposizione al rischio

(dati in milioni di franchi)	CHF	EUR	USD
di fine periodo	-15,352	5,613	0,083
media	-15,514	5,496	1,525
massima	-18,129	6,218	2,354
minima	-14,045	4,275	0,083

### Rischio di prezzo

#### Valore a Rischio (VaR) di fine periodo

	(dati in migliaia di euro)
Capogruppo (escluse partecipazioni Suisse, Factorit e Sinergia)	5.841,6
BPS Suisse	10,7
Sinergia Seconda	202,5
<b>Globale</b>	<b>6.047,4</b>

### 1.2.3 Rischio di cambio

#### INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

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

Per la Capogruppo si rinvia a quanto esposto nella corrispondente sezione della nota integrativa dell'impresa.

Per Factorit s.p.a. il rischio di cambio risulta marginale, data la politica aziendale di copertura sistematica delle poste in valuta. Tale rischio sussiste principalmente, ma per volumi limitati, per quanto riguarda: le competenze e la quota in conto interessi attivi non compensata dagli interessi passivi espressi in divisa diversa dall'euro; le garanzie in divisa estera a fronte di operazioni in euro. Sinergia Seconda s.r.l. non è esposta a rischio di cambio, non presentando attività o passività in valuta estera.

Per la controllata Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA, escludendo le posizioni in titoli detenute nel portafoglio di negoziazione, l'operatività in divise è svolta in funzione delle esigenze della clientela, salvo sfasamenti transitori di tesoreria, comunque detenuti nel rispetto di prudenti limiti fissati dal Consiglio d'Amministrazione e dalla Direzione Generale della partecipata.

I metodi di misurazione e controllo del rischio di cambio - con riferimento alla chiusura dell'esercizio - constano essenzialmente del modello interno della Capogruppo per il calcolo del Valore a Rischio (VaR) avente le caratteristiche già esposte nella corrispondente sezione della nota integrativa dell'impresa.

In particolare, il modello utilizzato copre le attività ivi elencate in termini di strumenti finanziari esposti al rischio di cambio inclusi nel portafoglio di bilancio della Capogruppo, esclusi i derivati finanziari (in senso stretto) negoziati dal Centro cambi, diversi dai contratti a termine su tassi di cambio, ed esclusi i rapporti verso le controllate e la partecipazione nella Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA; copre, inoltre, tutte le attività e le passività in valuta (esclusi l'oro e le divise diverse da quelle valorizzate per la Capogruppo), in bilancio e fuori bilancio, di pertinenza delle controllate, che rientrano nella successiva tabella 1, a esclusione degli O.I.C.R. in valuta, la cui componente di rischio di cambio è inclusa nel rischio di prezzo. I contratti a termine su tassi di cambio della Capogruppo e i titoli di debito e di capitale sono trattati analiticamente, mentre lo sbilancio complessivo per singola valuta delle restanti poste è trattato come un deposito (attivo o passivo) con scadenza di un giorno.

L'uso di *stress test* nell'ambito delle strategie di governo del rischio di cambio non è previsto da parte della banca.



## B. Attività di copertura del rischio di cambio

Per la Capogruppo si rinvia a quanto esposto nella corrispondente sezione della nota integrativa dell'impresa.

Per la controllata svizzera l'operatività è omogenea con quella svolta dalla Capogruppo. La Sala Cambi della partecipata provvede alla gestione delle posizioni tramite l'adozione di una politica volta a pareggiare il rischio di cambio sul mercato interbancario e a mantenere esposizioni residuali nell'ambito dei plafond fissati dai regolamenti interni.

## INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

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

Voci	Valute					
	Dollari USA	Sterline	Yen	Dollari Canadesi	Franchi svizzeri	Altre valute
<b>A. Attività finanziarie</b>	<b>632.253</b>	<b>13.812</b>	<b>18.624</b>	<b>4.293</b>	<b>3.179.520</b>	<b>13.654</b>
A.1 Titoli di debito	10	-	-	-	3.745	-
A.2 Titoli di capitale	12.116	974	-	-	4.930	-
A.3 Finanziamenti a banche	67.086	9.504	8.021	3.485	15.242	12.901
A.4 Finanziamenti a clientela	553.041	3.334	10.603	808	3.155.603	753
A.5 Altre attività finanziarie	-	-	-	-	-	-
<b>B. Altre attività</b>	<b>2.939</b>	<b>1.131</b>	<b>164</b>	<b>117</b>	<b>105.179</b>	<b>1.102</b>
<b>C. Passività finanziarie</b>	<b>767.979</b>	<b>40.274</b>	<b>12.585</b>	<b>6.704</b>	<b>2.304.437</b>	<b>44.524</b>
C.1 Debiti verso banche	346.476	3.171	265	360	436.812	1.164
C.2 Debiti verso clientela	421.503	37.103	12.320	6.344	1.743.475	43.360
C.3 Titoli di debito	-	-	-	-	124.150	-
C.4 Altre passività finanziarie	-	-	-	-	-	-
<b>D. Altre passività</b>	<b>2.680</b>	<b>681</b>	<b>17</b>	<b>104</b>	<b>136.188</b>	<b>61</b>
<b>E. Derivati finanziari</b>	<b>1.756.128</b>	<b>224.032</b>	<b>154.092</b>	<b>3.848</b>	<b>1.211.061</b>	<b>281.843</b>
- Opzioni	39.643	-	1.228	-	698	12.524
+ Posizioni lunghe	19.824	-	614	-	349	6.262
+ Posizioni corte	19.819	-	614	-	349	6.262
- Altri derivati	1.716.485	224.032	152.864	3.848	1.210.363	269.319
+ Posizioni lunghe	926.863	124.604	73.100	3.200	238.925	150.211
+ Posizioni corte	789.622	99.428	79.764	648	971.438	119.108
<b>Totale Attività</b>	<b>1.581.879</b>	<b>139.547</b>	<b>92.502</b>	<b>7.610</b>	<b>3.523.973</b>	<b>171.229</b>
<b>Totale Passività</b>	<b>1.580.100</b>	<b>140.383</b>	<b>92.980</b>	<b>7.456</b>	<b>3.412.412</b>	<b>169.955</b>
<b>Sbilancio (+/-)</b>	<b>(1.779)</b>	<b>836</b>	<b>478</b>	<b>(154)</b>	<b>(111.561)</b>	<b>(1.274)</b>

## 2. Modelli interni e altre metodologie per l'analisi di sensitività

### Valore a Rischio (VaR) di fine periodo

	(dati in migliaia di euro)
Capogruppo (al netto delle elisioni)	924,3
BPS Suisse (al netto delle elisioni)	581,1
Factorit (al netto delle elisioni)	305,5
<b>Globale</b>	<b>382,1</b>
Dettaglio delle principali valute	
Dollari USA	28,7
Sterline	6,2
Yen	5,6
Franchi svizzeri	370,6
Dollari canadesi	1,9
Altre valute	6,6
<b>Globale</b>	<b>382,1</b>

### 1.2.4 Gli strumenti derivati

#### A. Derivati finanziari

##### A.1 Portafoglio di negoziazione di vigilanza: valori nozionali di fine periodo e medi

Attività sottostanti/Tipologie derivati	Totale 31/12/2013		Totale 31/12/2012	
	Over the counter	Controparti Centrali	Over the counter	Controparti Centrali
<b>1. Titoli di debito e tassi d'interesse</b>	<b>638.851</b>	<b>-</b>	<b>712.250</b>	<b>-</b>
a) Opzioni	46.023	-	87.674	-
b) Swap	592.828	-	624.576	-
c) Forward	-	-	-	-
d) Futures	-	-	-	-
e) Altri	-	-	-	-
<b>2. Titoli di capitale e indici azionari</b>	<b>-</b>	<b>67.865</b>	<b>-</b>	<b>61.981</b>
a) Opzioni	-	67.865	-	61.981
b) Swap	-	-	-	-
c) Forward	-	-	-	-
d) Futures	-	-	-	-
e) Altri	-	-	-	-
<b>3. Valute e oro</b>	<b>3.262.418</b>	<b>-</b>	<b>3.712.145</b>	<b>-</b>
a) Opzioni	95.774	-	82.956	-
b) Swap	-	-	-	-
c) Forward	3.166.644	-	3.629.189	-
d) Futures	-	-	-	-
e) Altri	-	-	-	-
<b>4. Merci</b>	<b>14.003</b>	<b>-</b>	<b>12.795</b>	<b>-</b>
<b>5. Altri sottostanti</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totale</b>	<b>3.915.272</b>	<b>67.865</b>	<b>4.437.190</b>	<b>61.981</b>
<b>Valori medi</b>	<b>4.176.231</b>	<b>64.923</b>	<b>5.982.419</b>	<b>30.990</b>



## A.2 Portafoglio bancario: valori nozionali di fine periodo e medi

### A.2.1 Di copertura

Portafogli/Tipologie derivati	Totale 31/12/2013		Totale 31/12/2012	
	Over the counter	Controparti Centrali	Over the counter	Controparti Centrali
<b>1. Titoli di debito e tassi d'interesse</b>	<b>1.304.049</b>	<b>-</b>	<b>1.212.392</b>	<b>-</b>
a) Opzioni	-	-	-	-
b) Swap	1.304.049	-	1.212.392	-
c) Forward	-	-	-	-
d) Futures	-	-	-	-
e) Altri	-	-	-	-
<b>2. Titoli di capitale e indici azionari</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
a) Opzioni	-	-	-	-
b) Swap	-	-	-	-
c) Forward	-	-	-	-
d) Futures	-	-	-	-
e) Altri	-	-	-	-
<b>3. Valute e oro</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
a) Opzioni	-	-	-	-
b) Swap	-	-	-	-
c) Forward	-	-	-	-
d) Futures	-	-	-	-
e) Altri	-	-	-	-
<b>4. Merci</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>5. Altri sottostanti</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totale</b>	<b>1.304.049</b>	<b>-</b>	<b>1.212.392</b>	<b>-</b>
<b>Valori medi</b>	<b>1.258.220</b>	<b>-</b>	<b>1.135.894</b>	<b>-</b>

### A.3 Derivati finanziari: fair value lordo positivo - ripartizione per prodotti

Portafogli/Tipologie derivati	FAIR VALUE POSITIVO			
	Totale 31/12/2013		Totale 31/12/2012	
	Over the counter	Controparti Centrali	Over the counter	Controparti Centrali
<b>A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza</b>	<b>36.810</b>	<b>877</b>	<b>44.414</b>	<b>565</b>
a) Opzioni	1.761	877	1.238	565
b) Interest rate swap	13.604	-	22.321	-
c) Cross currency swap	-	-	-	-
d) Equity Swap	-	-	-	-
e) Forward	21.003	-	20.699	-
f) Futures	-	-	-	-
g) Altri	442	-	156	-
<b>B. Portafoglio bancario - di copertura</b>	<b>2.923</b>	<b>-</b>	<b>52</b>	<b>-</b>
a) Opzioni	-	-	-	-
b) Interest rate swap	2.923	-	52	-
c) Cross currency swap	-	-	-	-
d) Equity Swap	-	-	-	-
e) Forward	-	-	-	-
f) Futures	-	-	-	-
g) Altri	-	-	-	-
<b>C. Portafoglio bancario - altri derivati</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
a) Opzioni	-	-	-	-
b) Interest rate swap	-	-	-	-
c) Cross currency swap	-	-	-	-
d) Equity Swap	-	-	-	-
e) Forward	-	-	-	-
f) Futures	-	-	-	-
g) Altri	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>39.733</b>	<b>877</b>	<b>44.466</b>	<b>565</b>



#### A.4 Derivati finanziari: fair value lordo negativo - ripartizione per prodotti

Portafogli/Tipologie derivati	FAIR VALUE NEGATIVO			
	Totale 31/12/2013		Totale 31/12/2012	
	Over the counter	Controparti Centrali	Over the counter	Controparti Centrali
<b>A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza</b>	<b>36.520</b>	<b>29</b>	<b>43.646</b>	<b>528</b>
a) Opzioni	1.702	29	1.207	528
b) Interest rate swap	12.249	-	20.247	-
c) Cross currency swap	-	-	-	-
d) Equity Swap	-	-	-	-
e) Forward	22.151	-	22.067	-
f) Futures	-	-	-	-
g) Altri	418	-	125	-
<b>B. Portafoglio bancario - di copertura</b>	<b>27.580</b>	<b>-</b>	<b>45.950</b>	<b>-</b>
a) Opzioni	-	-	-	-
b) Interest rate swap	27.580	-	45.950	-
c) Cross currency swap	-	-	-	-
d) Equity Swap	-	-	-	-
e) Forward	-	-	-	-
f) Futures	-	-	-	-
g) Altri	-	-	-	-
<b>C. Portafoglio bancario - altri derivati</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
a) Opzioni	-	-	-	-
b) Interest rate swap	-	-	-	-
c) Cross currency swap	-	-	-	-
d) Equity Swap	-	-	-	-
e) Forward	-	-	-	-
f) Futures	-	-	-	-
g) Altri	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>64.100</b>	<b>29</b>	<b>89.596</b>	<b>528</b>

#### A.5 Derivati finanziari OTC - portafoglio di negoziazione di vigilanza: valori nozionali, fair value lordi positivi e negativi per controparti - contratti non rientranti in accordi di compensazione

Contratti non rientranti in accordi di compensazione	Governi e Banche Centrali	Altri enti pubblici	Banche	Società finanziarie	Società di assicurazione	Imprese non finanziarie	Altri soggetti
<b>1. Titoli di debito e tassi d'interesse</b>							
- valore nozionale	-	-	369.426	22.134	-	234.798	12.494
- fair value positivo	-	-	446	41	-	12.890	458
- fair value negativo	-	-	12.306	9	-	155	2
- esposizione futura	-	-	1.182	1	-	474	41
<b>2. Titoli di capitale e indici azionari</b>							
- valore nozionale	-	-	-	-	-	-	-
- fair value positivo	-	-	-	-	-	-	-
- fair value negativo	-	-	-	-	-	-	-
- esposizione futura	-	-	-	-	-	-	-
<b>3. Valute e oro</b>							
- valore nozionale	-	-	2.049.280	32.167	491	856.252	324.228
- fair value positivo	-	-	7.876	306	7	10.917	3.427
- fair value negativo	-	-	17.453	667	-	3.467	2.045
- esposizione futura	-	-	21.215	480	5	9.163	3.249
<b>4. Altri valori</b>							
- valore nozionale	-	-	7.002	-	-	7.002	-
- fair value positivo	-	-	17	-	-	425	-
- fair value negativo	-	-	405	-	-	13	-
- esposizione futura	-	-	718	-	-	718	-



#### A.7 Derivati finanziari OTC - portafoglio bancario: valori nozionali, fair value lordi positivi e negativi per controparti - contratti non rientranti in accordi di compensazione

Contratti non rientranti in accordi di compensazione	Governi e Banche Centrali	Altri enti pubblici	Banche	Società finanziarie	Società di assicurazione	Imprese non finanziarie	Altri soggetti
<b>1. Titoli di debito e tassi d'interesse</b>							
- valore nozionale	-	-	1.304.049	-	-	-	-
- fair value positivo	-	-	2.923	-	-	-	-
- fair value negativo	-	-	27.580	-	-	-	-
- esposizione futura	-	-	8.405	-	-	-	-
<b>2. Titoli di capitale e indici azionari</b>							
- valore nozionale	-	-	-	-	-	-	-
- fair value positivo	-	-	-	-	-	-	-
- fair value negativo	-	-	-	-	-	-	-
- esposizione futura	-	-	-	-	-	-	-
<b>3. Valute e oro</b>							
- valore nozionale	-	-	-	-	-	-	-
- fair value positivo	-	-	-	-	-	-	-
- fair value negativo	-	-	-	-	-	-	-
- esposizione futura	-	-	-	-	-	-	-
<b>4. Altri valori</b>							
- valore nozionale	-	-	-	-	-	-	-
- fair value positivo	-	-	-	-	-	-	-
- fair value negativo	-	-	-	-	-	-	-
- esposizione futura	-	-	-	-	-	-	-

## A.9 Vita residua dei derivati finanziari OTC: valori nozionali

Sottostanti/Vfita residua	Fino a 1 anno	Oltre 1 anno e fino a 5 anni	Oltre 5 anni	Totale
<b>A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza</b>	<b>3.334.118</b>	<b>420.789</b>	<b>160.365</b>	<b>3.915.272</b>
A.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi di interesse	107.121	371.365	160.365	638.851
A.2 Derivati finanziari su titoli di capitale ed indici azionari	-	-	-	-
A.3 Derivati finanziari su tassi di cambio ed oro	3.214.804	47.614	-	3.262.418
A.4 Derivati finanziari su altri valori	12.193	1.810	-	14.003
<b>B. Portafoglio bancario</b>	<b>239.044</b>	<b>757.006</b>	<b>307.999</b>	<b>1.304.049</b>
B.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi di interesse	239.044	757.006	307.999	1.304.049
B.2 Derivati finanziari su titoli di capitale ed indici azionari	-	-	-	-
B.3 Derivati finanziari su tassi di cambio ed oro	-	-	-	-
B.4 Derivati finanziari su altri valori	-	-	-	-
<b>Totale 31/12/2013</b>	<b>3.573.162</b>	<b>1.177.795</b>	<b>468.364</b>	<b>5.219.321</b>
<b>Totale 31/12/2012</b>	<b>4.181.140</b>	<b>1.206.120</b>	<b>262.322</b>	<b>5.649.582</b>

### 1.3 Gruppo bancario - Rischio di liquidità

#### INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

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

Per la Capogruppo si rimanda a quanto esposto nella corrispondente sezione della nota integrativa dell'impresa.

La strategia generale di gestione del rischio di liquidità del Gruppo, caratterizzata da una contenuta propensione al rischio, si manifesta nella scelta di privilegiare, in ottica prudente, obiettivi di liquidità rispetto ad obiettivi di redditività.

Il fabbisogno di liquidità prospettico è attentamente monitorato in modo da consentire, attraverso tempestivi interventi operati sui mercati, le pertinenti sistemazioni.

In tale ambito la Capogruppo svolge nei confronti delle controllate una funzione di controparte preferenziale sia nel reperimento di fondi sia nelle operazioni di impiego di eventuali eccedenze di liquidità.

La Capogruppo stessa svolge un monitoraggio a livello consolidato del rischio in parola, sia relativamente al breve termine, con frequenza giornaliera, sia sotto il profilo strutturale di medio-lungo termine.

Le controllate lo presidiano attraverso l'impiego di strumenti di monitoraggio adeguati in rilevazione all'operatività svolta; per quanto attiene alla controllata Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA essi sono conformi alle prescrizioni della vigilanza elvetica.

Si sottolinea che l'informativa di seguito fornita è conforme, congiuntamente a quanto esposto nella parte B Passivo Sezione 1 Tab. 1.5 del bilancio della Capogruppo, a quanto previsto dall'IFRS 7.39.



## INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

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

Valuta di denominazione: EURO

Voci/scaglioni temporali	A vista	Da oltre 1 giorno a 7 giorni	Da oltre 7 giorni a 15 giorni	Da oltre 15 giorni a 1 mese	Da oltre 1 mese fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Oltre 5 anni	Durata Indeterminata
<b>Attività per cassa</b>	<b>7.116.803</b>	<b>371.265</b>	<b>365.069</b>	<b>1.239.180</b>	<b>1.436.322</b>	<b>1.004.817</b>	<b>1.718.939</b>	<b>9.630.165</b>	<b>4.953.105</b>	<b>105.509</b>
A.1 Titoli di Stato	2.975	-	-	-	108.287	268.022	710.648	4.714.011	307.075	-
A.2 Altri titoli di debito	4.307	5	1.987	8.184	17.039	38.828	40.131	243.998	119.570	5
A.3 Quote OICR	161.470	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Finanziamenti	6.948.051	371.260	363.082	1.230.996	1.310.996	697.967	968.160	4.672.156	4.526.460	105.504
- Banche	160.266	4.555	16.049	260.498	24.075	28.874	13.538	5.005	-	105.504
- Clientela	6.787.785	366.705	347.033	970.498	1.286.921	669.093	954.622	4.667.151	4.526.460	-
<b>Passività per cassa</b>	<b>17.276.279</b>	<b>598.828</b>	<b>531.402</b>	<b>505.170</b>	<b>1.348.678</b>	<b>1.374.511</b>	<b>1.085.585</b>	<b>3.595.099</b>	<b>238.032</b>	<b>32.048</b>
B.1 Depositi e conti correnti	17.147.369	354.783	526.917	484.660	1.046.457	1.165.438	663.323	20.972	-	-
- Banche	78.817	18.506	48.550	14.512	62.345	50.000	4.005	-	-	-
- Clientela	17.068.552	336.277	478.367	470.148	984.112	1.115.438	659.318	20.972	-	-
B.2 Titoli di debito	85.108	1.406	2.143	3.653	274.261	201.760	408.219	1.676.691	169.733	-
B.3 Altre passività	43.802	242.639	2.342	16.857	27.960	7.313	14.043	1.897.436	68.299	32.048
<b>Operazioni «fuori bilancio»</b>	<b>564.255</b>	<b>345.147</b>	<b>431.308</b>	<b>659.032</b>	<b>1.373.474</b>	<b>319.740</b>	<b>427.057</b>	<b>60.639</b>	<b>131.679</b>	<b>-</b>
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale	-	336.815	416.356	593.685	1.291.048	249.584	192.429	48.308	20.000	-
- Posizioni lunghe	-	147.108	297.725	365.463	779.703	122.073	93.965	24.623	10.000	-
- Posizioni corte	-	189.707	118.631	228.222	511.345	127.511	98.464	23.685	10.000	-
C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale	27.019	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	14.202	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	12.817	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi	536.356	8.310	14.891	65.347	82.167	69.716	233.524	9.531	110.804	-
- Posizioni lunghe	75.050	1.166	14	28.882	1.782	30.027	183.122	9.364	110.804	-
- Posizioni corte	461.306	7.144	14.877	36.465	80.385	39.689	50.402	167	-	-
C.5 Garanzie finanziarie rilasciate	880	22	61	-	259	440	1.104	2.800	875	-
C.6 Garanzie finanziarie ricevute	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.7 Derivati creditizi con scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.8 Derivati creditizi senza scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Nella voce B.1 – Depositi e conti correnti sono indicati i debiti verso banche e clientela allocati alle specifiche voci di bilancio.

La distribuzione temporale è determinata con riferimento alla vita residua delle attività e delle passività, come differenza tra la data del bilancio e la scadenza delle singole operazioni. In presenza di piani di ammortamento si

è tenuto conto della vita residua delle singole rate. Le quote di O.I.C.R. sono convenzionalmente collocate nella fascia «a vista». Il deposito presso Banca d'Italia per riserva obbligatoria è esposto tra i crediti verso banche con durata indeterminata. I crediti deteriorati per cui siano disponibili previsioni di recupero dei flussi di cassa sottostanti effettuate dal gruppo ai fini delle valutazioni di bilancio sono collocati nelle pertinenti fasce temporali. Nella voce impegni irrevocabili a erogare fondi sono rappresentati tutti gli impegni irrevocabili a utilizzo certo o incerto relativi a linee di cassa accordate a banche e clientela.

**Valuta di denominazione: DOLLARO U.S.A.**

Voci/scaglioni temporali	A vista	Da oltre 1 giorno a 7 giorni	Da oltre 7 giorni a 15 giorni	Da oltre 15 giorni a 1 mese	Da oltre 1 mese fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Oltre 5 anni	Durata Indeterminata
<b>Attività per cassa</b>	<b>69.595</b>	<b>30.779</b>	<b>81.532</b>	<b>134.294</b>	<b>291.177</b>	<b>9.268</b>	<b>2.761</b>	<b>10.713</b>	<b>9.053</b>	-
A.1 Titoli di Stato	-	-	-	-	-	-	-	10	-	-
A.2 Altri titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.3 Quote OICR	13.158	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Finanziamenti	56.437	30.779	81.532	134.294	291.177	9.268	2.761	10.703	9.053	-
- Banche	45.333	1.308	682	4.344	5.169	3.536	-	-	6.764	-
- Clientela	11.104	29.471	80.850	129.950	286.008	5.732	2.761	10.703	2.289	-
<b>Passività per cassa</b>	<b>548.696</b>	<b>29.371</b>	<b>91.671</b>	<b>30.041</b>	<b>61.675</b>	<b>3.918</b>	<b>2.615</b>	-	-	-
B.1 Depositi e conti correnti	548.693	29.371	91.616	29.709	58.915	3.918	2.564	-	-	-
- Banche	162.612	28.063	73.099	28.073	51.210	-	229	-	-	-
- Clientela	386.081	1.308	18.517	1.636	7.705	3.918	2.335	-	-	-
B.2 Titoli di debito	3	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.3 Altre passività	-	-	55	332	2.760	-	51	-	-	-
<b>Operazioni «fuori bilancio»</b>	<b>26.079</b>	<b>150.299</b>	<b>268.808</b>	<b>475.123</b>	<b>659.449</b>	<b>132.646</b>	<b>71.831</b>	<b>24.588</b>	-	-
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale	-	146.673	251.760	474.848	655.802	129.005	71.831	24.588	-	-
- Posizioni lunghe	-	68.050	174.377	265.005	324.111	66.588	35.452	12.294	-	-
- Posizioni corte	-	78.623	77.383	209.843	331.691	62.417	36.379	12.294	-	-
C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale	146	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	74	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	72	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere	3.771	3.626	145	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	3.771	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	3.626	145	-	-	-	-	-	-	-
C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi	22.162	-	16.903	275	3.647	3.641	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	16.008	50	2.027	3.641	-	-	-	-
- Posizioni corte	22.162	-	895	225	1.620	-	-	-	-	-
C.5 Garanzie finanziarie rilasciate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.6 Garanzie finanziarie ricevute	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.7 Derivati creditizi con scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.8 Derivati creditizi senza scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

**Valuta di denominazione: FRANCO SVIZZERO**

Voci/scagioni temporali	A vista	Da oltre 1 giorno a 7 giorni	Da oltre 7 giorni a 15 giorni	Da oltre 15 giorni a 1 mese	Da oltre 1 mese fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Oltre 5 anni	Durata Indeterminata
<b>Attività per cassa</b>	<b>205.305</b>	<b>43.754</b>	<b>39.052</b>	<b>85.061</b>	<b>293.698</b>	<b>146.964</b>	<b>208.119</b>	<b>1.165.495</b>	<b>1.004.214</b>	-
A.1 Titoli di Stato	-	-	-	-	-	-	397	1.451	-	-
A.2 Altri titoli di debito	-	-	-	-	204	-	-	1.693	-	-
A.3 Quote OICR	2.875	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Finanziamenti	202.430	43.754	39.052	85.061	293.494	146.964	207.722	1.162.351	1.004.214	-
- Banche	12.512	2.436	-	163	131	-	-	-	-	-
- Clientela	189.918	41.318	39.052	84.898	293.363	146.964	207.722	1.162.351	1.004.214	-
<b>Passività per cassa</b>	<b>1.441.620</b>	<b>263.639</b>	<b>22.468</b>	<b>43.483</b>	<b>238.371</b>	<b>109.358</b>	<b>125.128</b>	<b>58.703</b>	<b>1.645</b>	-
B.1 Depositi e conti correnti	1.440.666	263.615	22.415	43.259	213.386	92.313	104.203	427	-	-
- Banche	4.168	209.476	10.221	24.439	126.271	12.318	49.914	-	-	-
- Clientela	1.436.498	54.139	12.194	18.820	87.115	79.995	54.289	427	-	-
B.2 Titoli di debito	954	24	53	224	24.985	17.045	20.925	58.276	1.645	-
B.3 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Operazioni «fuori bilancio»</b>	<b>47.243</b>	<b>424.824</b>	<b>352.382</b>	<b>239.805</b>	<b>111.079</b>	<b>87.800</b>	<b>61.034</b>	<b>7.288</b>	-	-
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale	-	387.895	351.610	236.400	98.360	79.449	52.127	5.219	-	-
- Posizioni lunghe	-	83.110	10.710	18.419	52.830	40.701	30.894	2.610	-	-
- Posizioni corte	-	304.785	340.900	217.981	45.530	38.748	21.233	2.609	-	-
C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale	-	272	772	482	2.492	5.537	7.308	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	29	-	-	-
- Posizioni corte	-	272	772	482	2.492	5.537	7.279	-	-	-
C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere	46.554	36.657	-	-	9.897	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	46.554	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	36.657	-	-	9.897	-	-	-	-	-
C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi	689	-	-	2.923	330	2.712	1.599	2.069	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	2.923	330	2.712	1.599	2.069	-	-
- Posizioni corte	689	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.5 Garanzie finanziarie rilasciate	-	-	-	-	-	102	-	-	-	-
C.6 Garanzie finanziarie ricevute	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.7 Derivati creditizi con scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.8 Derivati creditizi senza scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

**Valuta di denominazione: YEN**

Voci/scaglioni temporali	A vista	Da oltre 1 giorno a 7 giorni	Da oltre 7 giorni a 15 giorni	Da oltre 15 giorni a 1 mese	Da oltre 1 mese fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Oltre 5 anni	Durata Indeterminata
<b>Attività per cassa</b>	<b>5.036</b>	<b>789</b>	<b>2.833</b>	<b>4.428</b>	<b>5.102</b>	<b>443</b>	<b>8</b>	<b>41</b>	<b>55</b>	-
A.1 Titoli di Stato	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.2 Altri titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.3 Quote OICR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Finanziamenti	5.036	789	2.833	4.428	5.102	443	8	41	55	-
- Banche	4.873	622	1.902	-	271	356	-	-	-	-
- Clientela	163	167	931	4.428	4.831	87	8	41	55	-
<b>Passività per cassa</b>	<b>12.357</b>	-	-	<b>228</b>	-	-	-	-	-	-
B.1 Depositi e conti correnti	12.357	-	-	228	-	-	-	-	-	-
- Banche	37	-	-	228	-	-	-	-	-	-
- Clientela	12.320	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.2 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.3 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Operazioni «fuori bilancio»</b>	<b>1.081</b>	<b>66.270</b>	<b>9.311</b>	<b>7.789</b>	<b>67.346</b>	<b>552</b>	<b>2.534</b>	<b>1.382</b>	-	-
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale	-	66.126	9.000	7.158	67.339	552	2.534	1.382	-	-
- Posizioni lunghe	-	30.628	4.257	3.368	33.216	264	1.290	691	-	-
- Posizioni corte	-	35.498	4.743	3.790	34.123	288	1.244	691	-	-
C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi	1.081	144	311	631	7	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	311	560	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	1.081	144	-	71	7	-	-	-	-	-
C.5 Garanzie finanziarie rilasciate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.6 Garanzie finanziarie ricevute	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.7 Derivati creditizi con scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.8 Derivati creditizi senza scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-



## Valuta di denominazione: ALTRE DIVISE

Voci/scagioni temporali	A vista	Da oltre 1 giorno a 7 giorni	Da oltre 7 giorni a 15 giorni	Da oltre 15 giorni a 1 mese	Da oltre 1 mese fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Oltre 5 anni	Durata Indeterminata
<b>Attività per cassa</b>	<b>23.120</b>	<b>2.586</b>	<b>940</b>	<b>2.994</b>	<b>971</b>	<b>685</b>	-	-	-	-
A.1 Titoli di Stato	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.2 Altri titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.3 Quote OICR	468	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Finanziamenti	22.652	2.586	940	2.994	971	685	-	-	-	-
- Banche	20.533	2.441	758	2.163	-	-	-	-	-	-
- Clientela	2.119	145	182	831	971	685	-	-	-	-
<b>Passività per cassa</b>	<b>62.458</b>	<b>3.049</b>	<b>1.266</b>	<b>3.330</b>	<b>939</b>	<b>17.000</b>	<b>3.476</b>	-	-	-
B.1 Depositi e conti correnti	62.446	3.049	1.266	3.330	939	17.000	3.456	-	-	-
- Banche	872	2.923	133	742	26	-	-	-	-	-
- Clientela	61.574	126	1.133	2.588	913	17.000	3.456	-	-	-
B.2 Titoli di debito	12	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.3 Altre passività	-	-	-	-	-	-	20	-	-	-
<b>Operazioni «fuori bilancio»</b>	<b>857</b>	<b>59.234</b>	<b>37.998</b>	<b>58.079</b>	<b>209.610</b>	<b>49.786</b>	<b>80.310</b>	<b>15.697</b>	-	-
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale	-	58.416	37.970	58.066	209.480	49.786	80.310	15.697	-	-
- Posizioni lunghe	-	29.353	37.031	25.905	108.615	31.685	44.297	7.393	-	-
- Posizioni corte	-	29.063	939	32.161	100.865	18.101	36.013	8.304	-	-
C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi	857	818	28	13	130	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	818	-	13	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	857	-	28	-	130	-	-	-	-	-
C.5 Garanzie finanziarie rilasciate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.6 Garanzie finanziarie ricevute	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.7 Derivati creditizi con scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.8 Derivati creditizi senza scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

## 2 Informativa sulle attività impegnate iscritte in bilancio

Forme tecniche	Impegnate		Non Impegnate		Totale	Totale
	VB	FV	VB	FV	31/12/2013	31/12/2012
1. Cassa e disponibilità liquide	-	-	196.517	-	196.517	183.746
2. Titoli di debito	2.276.233	2.275.730	4.190.379	4.189.924	6.466.612	4.488.342
3. Titoli di capitale	-	-	109.671	109.671	109.671	120.076
4. Finanziamenti	1.758.703	-	22.879.810	-	24.638.513	26.488.775
5. Altre attività finanziarie	-	-	218.581	-	218.581	208.818
6. Attività non finanziarie	-	-	1.140.034	-	1.140.034	859.369
<b>Totale 31/12/2013</b>	<b>4.034.936</b>	<b>2.275.730</b>	<b>28.734.992</b>	<b>4.299.595</b>	<b>32.769.928</b>	-
<b>Totale 31/12/2012</b>	<b>3.585.862</b>	<b>2.102.867</b>	<b>28.763.264</b>	<b>2.502.463</b>	-	<b>32.349.126</b>

Legenda:

VB = valore di bilancio

FV = fair value

## 3. Informativa sulle attività di proprietà impegnate non iscritte in bilancio

Forme tecniche	Impegnate	Non Impegnate	
		Impegnate	Non Impegnate
<b>1. Attività finanziarie</b>	<b>1.071.994</b>	<b>394.182</b>	<b>1.466.176</b>
- Titoli	1.071.994	394.182	1.466.176
- Altre	-	-	-
<b>2. Attività non finanziarie</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totale 31/12/2013</b>	<b>1.071.994</b>	<b>394.182</b>	<b>1.466.176</b>
<b>Totale 31/12/2012</b>	<b>1.253.383</b>	<b>811.178</b>	<b>-</b>

## Operazioni di cartolarizzazione e di cessione delle attività

### Operazioni di cartolarizzazione

Nel mese di aprile del 2012 è stata perfezionata dalla Capogruppo un'operazione di cartolarizzazione nell'ambito delle politiche di «funding» perseguite. L'operazione è consistita nella cessione pro-soluto ai sensi della legge 130/1999 di € 1.630 milioni di mutui ipotecari residenziali performing alla società veicolo Centro delle Alpi RMBS srl appositamente costituita. La predetta società veicolo ha emesso titoli per € 1.678 milioni, di cui € 1.385 milioni della tipologia «Senior» e € 293 milioni della tipologia «Junior» interamente acquistati dalla Capogruppo. I titoli «Senior» sono quotati alla Borsa del Lussemburgo e sono «eligibili» presso la Banca Centrale Europea. Tali titoli sono stati posti a garanzia dei rifinanziamenti concessi dalla Banca Centrale. In conformità a quanto previsto dallo IAS 39, non essendoci le condizioni per la cancellazione dal bilancio in quanto la banca ha mantenuto tutti i rischi e i benefici, i crediti cartolarizzati sono stati mantenuti nella voce di stato patrimoniale 70 «crediti verso clientela» mentre i titoli Junior e Senior e il finanziamento della società veicolo non vengono esposti. Ai titoli cartolarizzati è stato attribuito il rating da parte delle agenzie Standard & Poor's e Moody's; rating che sarà monitorato per tutta la durata dell'operazione. Il Gruppo svolge per conto della società veicolo Centro delle Alpi RMBS srl l'attività di «servicer» ossia il servizio di gestione, amministrazione e incasso dei mutui; agisce per conto della società veicolo ma è la sola controparte dei clienti e a fronte di tale servizio vengono incassate le commissioni di servicing. Con cadenza trimestrale vengono predisposti dei report, in cui sono evidenziati i vari flussi dell'operazione, che vengono portati all'attenzione degli uffici e organi sociali preposti in modo di poter valutare costantemente l'andamento della stessa.

### 1.4 Gruppo bancario - Rischi operativi

#### INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

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

Nell'ambito della relazione sulla gestione dell'impresa e nella corrispondente Sezione della nota integrativa, è descritto il sistema di rilevazione delle perdite, di monitoraggio dei fenomeni rischiosi manifestatesi e di stima dei rischi potenziali.

Detto sistema, pure con qualche adattamento dettato dal differente contesto operativo, è recepito e applicato dalle controllate.



## INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

Per la Capogruppo si rinvia a quanto esposto nella corrispondente Sezione della nota integrativa dell'impresa; per quanto riguarda le controllate, si constata che le manifestazioni più frequenti del rischio in parola sono dovute a errori nello svolgimento delle attività quotidiane e, come per la Capogruppo, di norma recuperate.

Si osserva che gli eventi di perdita rilevati dalla controllata Factorit, stante la natura della controllata, attengono esclusivamente a manifestazioni di fenomeni rischiosi manifestatesi nell'ambito dell'erogazione e gestione del credito; la controllata elvetica, in virtù delle strutture poste a presidio dei controlli, di carattere specialistico oppure calate all'interno degli uffici operativi, presenta un'esposizione assai contenuta.

Di seguito, con riferimento agli eventi rischiosi rilevati negli ultimi tre esercizi, è riportata una tabella riepilogativa dell'ammontare delle perdite del gruppo bancario.

L'entità dei recuperi, commisurata a circa il 55%, attesta l'azione gestionale volta a contenere o a trasferire i danni della specie.

### Fonti di manifestazione delle perdite dal 01/01/2011 al 31/12/2013

	N° eventi	% eventi	Perdita lorda	% sul totale	Perdita netta	% sul totale	% recuperi
Frodi	279	29,19%	2.462.260	14,25%	1.721.909	22,26%	30,07%
Accordi transattivi e contenziosi legali	105	10,98%	3.063.903	17,74%	2.784.561	36,01%	9,12%
Danni ai beni materiali	124	12,97%	711.206	4,12%	503.956	6,52%	29,14%
Errori nell'esecuzione delle operazioni	409	42,78%	10.696.948	61,93%	2.435.729	31,49%	77,23%
Altro	39	4,08%	338.579	1,96%	287.644	3,72%	15,04%
<b>Totale</b>	<b>956</b>	<b>100,00%</b>	<b>17.272.896</b>	<b>100,00%</b>	<b>7.733.799</b>	<b>100,00%</b>	<b>55,23%</b>

(Importi in euro)

Legenda:

**Frodi** = rapine, furti, false disposizioni, clonazioni di carte di debito e di credito, alterazione degli assegni, infedeltà.

**Accordi transattivi e contenziosi legali** = accordi transattivi con la clientela, operazioni contrarie alle regole di buona condotta, accantonamenti prudenziali per contenziosi legali.

**Errori nell'esecuzione delle operazioni** = errori nelle transazioni utilizzate nella operatività quotidiana, nell'esecuzione dei processi, nelle relazioni con venditori o fornitori.

**Danni ai beni materiali** = sinistri, danni causati a terzi, avarie e guasti alle strutture.

**Altro** = violazioni delle norme sull'impiego e sulla sicurezza sul lavoro e interruzioni nei sistemi.

### Informativa in merito all'esposizione verso debitori sovrani

La CONSOB, con comunicazione n. DEM/11070007 del 05/08/2011, ha invitato le società quotate a fornire nelle relazioni finanziarie informazioni sulle esposizioni verso debitori sovrani, intendendosi con tale termine i titoli obbligazionari emessi da governi centrali e locali, da enti governativi, nonché i prestiti erogati agli stessi.

Al riguardo si precisa che l'esposizione complessiva del Gruppo al 31/12/2013 ammontava a € 6.650 milioni ed era così articolata:

- Titoli di stato italiano: € 6.024 milioni;
- Titoli di altri emittenti: € 29 milioni;
- Finanziamenti a amministrazioni statali: € 10 milioni;
- Finanziamenti a amministrazioni locali: € 46 milioni;
- Finanziamenti a imprese a partecipazione statale o locale: € 365 milioni;
- Finanziamenti a altre amministrazioni pubbliche ed enti vari: € 176 milioni.

## **PARTE F** *Informazioni sul patrimonio*

### **Sezione 1** *Il patrimonio consolidato*

#### **A. INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA**

Il buon andamento del sistema bancario è una esigenza di interesse pubblico irrinunciabile e la solvibilità e affidabilità delle banche presuppone il mantenimento di adeguate risorse patrimoniali. Risorse che devono permettere alla banca l'assorbimento di eventuali perdite senza pregiudicare le ragioni dei depositanti ma la cui consistenza concorre alla reputazione della istituzione stessa.

La necessità di una adeguatezza patrimoniale è stata resa ancora più stringente dalla crisi e degli interventi degli Organi di Vigilanza che ormai sono di livello sopranazionale. Infatti la crisi economico/finanziaria ha portato in primo piano l'importanza del patrimonio delle banche a causa delle consistenti perdite registrate, l'esplosione delle perdite attese indotte dalla recessione e dal deterioramento della qualità del credito e delle incertezze sulla valutazione degli attivi. Senza dimenticare la necessità di sostenere l'economia al fine di stimolare la ripresa.

Il Gruppo ha sempre avuto una grande attenzione alla componente patrimoniale e alla definizione delle dimensioni della stessa al fine di garantire un profilo patrimoniale adeguato alla propria dimensione e ai rischi assunti nel rispetto dei requisiti previsti dalla normativa di vigilanza. Fedele alla propria natura di banca popolare la Capogruppo ha individuato nella politica di patrimonializzazione lo strumento che favorendo la creazione della figura socio/cliente permette di perseguire quella strategia di sviluppo autonomo che è nella volontà dell'Amministrazione. La storia del Gruppo è pertanto caratterizzata da periodici aumenti di capitale in forme semplici e trasparenti nelle modalità tecniche in modo che il corpo sociale percepisca con immediatezza gli estremi delle operazioni. In questa ottica non si è mai ricorsi all'emissione di strumenti innovativi di capitale e i ripetuti aumenti, di cui l'ultimo risale al 2007, hanno sempre avuto corali adesioni come attestato dal numero di soci raggiunto.

I mezzi finanziari raccolti con tali operazioni unitamente agli accantonamenti di utili effettuati in conformità dei dettati statutari hanno permesso al Gruppo di espandere in modo armonico la propria attività e di guardare con sufficiente tranquillità alle sfide future.

Va sottolineato come l'esplosione della crisi e le ripercussioni negative sui bilanci bancari hanno influito negativamente sull'autofinanziamento che in passato ha sempre contribuito in modo consistente alla patrimonializzazione degli istituti di credito. Le tensioni che hanno caratterizzato negli anni recenti, contraddistinte dalle note criticità, i mercati finanziari non hanno permesso l'effettuazione di progetti di rafforzamento dei mezzi propri nonostante il costante sviluppo operativo che proprio nel 2010 ha visto l'acquisizione del controllo di Factorit Spa nell'ottica di fornire strumenti specialistici a sostegno dell'economia reale. L'allentamento delle tensioni sui mercati, la necessità di disporre di adeguata dotazione patrimoniale anche in previsione di eventuali impatti che potrebbero derivare dalla valutazione delle banche da parte della BCE nonché dai successivi stress test, cui tutte le banche vigilate dalla stessa saranno sottoposte in corso anno hanno portato la Banca alla determinazione di predisporre un aumento di capitale. Il Consiglio di Amministrazione del 28 febbraio u.s., ha deliberato di sottoporre al corpo sociale un progetto di aumento del capitale sociale in forma mista da attuarsi, con delega da parte dell'Assemblea straordinaria dei soci al Consiglio di amministrazione, entro il corrente anno mediante l'emissione di azioni a pagamento fino ad un massimo di 350 milioni, comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo, e assegnazione gratuita fino ad un ammontare nominale massimo di 100 milioni da trasferire, per il relativo importo da «sovrapprezzi di emissione» a «capitale» e dato delega al Comitato di Presidenza di definire eventuali accordi, regolati da termini e condizioni usuali per tale tipologia di intervento, con un Consorzio di Garanzia, formato da primarie istituzioni, per la sottoscrizione dei diritti d'opzione rimasti eventualmente inoperti al termine dell'offerta a pagamento.

Inoltre sempre nell'ottica di un rafforzamento del patrimonio di vigilanza come sopra riferito la Capogruppo ha provveduto a deliberare altresì l'emissione di un prestito obbligazionario subordinato per euro 500 milioni avente le caratteristiche per essere ricompreso nel patrimonio di vigilanza.

Quanto sopra permette di stimare per il 2014 un Common Equity Tier 1 ratio consolidato di circa il 9,45%.

Le responsabilità che derivano al Gruppo nei confronti dei soci e che derivano dalla propria natura popolare hanno avuto come riflesso una gestione estremamente prudente del patrimonio societario come traspare dalla composizione degli attivi e passivi di stato patrimoniale.

L'ESMA (European Securities and Markets Authority) con documento 725/2012 del 12 novembre prendendo atto che il valore di mercato di molte società quotate sui mercati, a causa della situazione economica corrente, è inferiore al book-value ha raccomandato di effettuare impairment test come richiesto dallo IAS 36. La Capogruppo ha ritenuto di effettuare un impairment test di secondo livello applicato cioè all'intero complesso aziendale anziché alla singola attività confrontando il valore recuperabile complessivo di Gruppo con il valore contabile del patrimonio netto consolidato al 31/12/2013. Il metodo utilizzato per stimare il valore recuperabile è il Dividend Discount Model (DDM) il quale assume che il valore economico del Gruppo sia pari alla somma dei dividendi distribuibili agli azionisti nell'orizzonte temporale di pianificazione prescelto (2013-2017) mantenendo un livello di patrimonializzazione adeguato a garantire lo sviluppo futuro atteso e assumendo un tasso di crescita del dividendo dopo il periodo di pianificazione esplicita pari al 2% annuo e un costo del capitale utilizzato per l'attualizzazione dei dividendi futuri pari al 9,21%. Il test effettuato dal servizio Finanza d'impresa congiuntamente al servizio Pianificazione e controlli direzionali ha evidenziato un valore economico del Gruppo superiore rispetto al patrimonio netto consolidato.

Il valore d'uso del Gruppo è risultato pari a € 2.065 milioni con una eccedenza su patrimonio netto consolidato di € 129 milioni.

## B. INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

Si rinvia alla parte B Passivo Sezione 15 della presente nota integrativa dove viene fornita l'informativa sul patrimonio sociale nelle sue varie componenti e consistenza.

### B.1 Patrimonio consolidato: ripartizione per tipologia di impresa

Voci del patrimonio netto	Gruppo bancario	Imprese di assicurazione	Altre imprese	Elisioni e aggiustamenti da consolidamento	Totale
<b>1. Capitale sociale</b>	<b>958.019</b>	-	-	-	<b>958.019</b>
<b>2. Sovrapprezzi di emissione</b>	<b>175.807</b>	-	-	-	<b>175.807</b>
<b>3. Riserve</b>	<b>801.210</b>	-	<b>268</b>	<b>23.219</b>	<b>824.697</b>
<b>4. Strumenti di capitale</b>	-	-	-	-	-
<b>5. (Azioni proprie)</b>	<b>(24.316)</b>	-	-	-	<b>(24.316)</b>
<b>6. Riserve da valutazione</b>	<b>15.316</b>	-	<b>192</b>	<b>1.220</b>	<b>16.728</b>
- Attività finanziarie disponibili per la vendita	32.313	-	-	-	32.313
- Attività materiali	-	-	-	-	-
- Attività immateriali	-	-	-	-	-
- Copertura di investimenti esteri	-	-	-	-	-
- Copertura dei flussi finanziari	-	-	-	-	-
- Differenze di cambio	-	-	-	-	-
- Attività non correnti in via di dismissione	-	-	-	-	-
- Utili (perdite) attuariali su piani previdenziali a benefici definiti	(16.997)	-	-	-	(16.997)
- Quote delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	-	-	-	1.220	1.220
- Leggi speciali di rivalutazione	-	-	192	-	192
<b>7. Utile (perdita) d'esercizio (+/-) del gruppo e di terzi</b>	<b>66.897</b>	-	<b>(433)</b>	<b>(5.787)</b>	<b>60.677</b>
<b>Totale</b>	<b>1.992.933</b>	-	<b>27</b>	<b>18.652</b>	<b>2.011.612</b>

## B.2 Riserve da valutazione delle attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione

Attività/valori	Gruppo bancario		Imprese di assicurazione		Altre imprese		Elisioni e aggiustamenti da consolidamento		Totale 31/12/2013	
	Riserva positiva	Riserva negativa	Riserva positiva	Riserva negativa	Riserva positiva	Riserva negativa	Riserva positiva	Riserva negativa	Riserva positiva	Riserva negativa
1. Titoli di debito	33.277	(4.225)	-	-	-	-	-	-	33.277	(4.225)
2. Titoli di capitale	2.654	(202)	-	-	-	-	-	-	2.654	(202)
3. Quote di O.I.C.R	912	(103)	-	-	-	-	-	-	912	(103)
4. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale 31/12/2013</b>	<b>36.843</b>	<b>(4.530)</b>	-	-	-	-	-	-	<b>36.843</b>	<b>(4.530)</b>
<b>Totale 31/12/2012</b>	<b>20.188</b>	<b>(13.316)</b>	-	-	-	-	-	-	<b>20.188</b>	<b>(13.316)</b>

## B.3 Riserve da valutazione delle attività finanziarie disponibili per la vendita: variazioni annue

	Titoli di debito	Titoli di capitale	Quote di O.I.C.R.	Finanziamenti
<b>1. Esistenze iniziali</b>	<b>2.660</b>	<b>2.343</b>	<b>1.869</b>	-
<b>2. Variazioni positive</b>	<b>28.875</b>	<b>1.756</b>	<b>253</b>	-
2.1 Incrementi di fair value	13.692	1.756	203	-
2.2 Rigiro a conto economico di riserve negative	15.183	-	50	-
- da deterioramento	-	-	-	-
- da realizzo	15.183	-	50	-
2.3 Altre variazioni	-	-	-	-
<b>3. Variazioni negative</b>	<b>2.483</b>	<b>1.647</b>	<b>1.313</b>	-
3.1 Riduzioni di fair value	2.483	107	63	-
3.2 Rettifiche da deterioramento	-	267	157	-
3.3 Rigiro a conto economico da riserve positive: da realizzo	-	1.273	1.093	-
3.4 Altre variazioni	-	-	-	-
<b>4. Rimanenze finali</b>	<b>29.052</b>	<b>2.452</b>	<b>809</b>	-

## B.4 Riserve da valutazione relative a piani a benefici definiti: variazioni annue

La riserva di valutazione relativa a piani a benefici definiti è negativa per € 16,997 milioni; aumenta dell'importo complessivo di € 1,639 milioni derivante dalla contabilizzazione di utili e perdite attuariali rispettivamente per € 2,153 milioni e € 2,990 milioni e contabilizzazione di imposte per complessivi € 0,802 milioni.

## Sezione 2 Il patrimonio e i coefficienti di vigilanza bancari

### 2.2 Patrimonio di vigilanza bancario

#### A. INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

Il patrimonio di Vigilanza è determinato in conformità alle regole dettate dalla Banca d'Italia con il 15°aggiornamento della circolare n. 155 «Istruzioni per la compilazione delle segnalazioni sul patrimonio di vigilanza e sui coefficienti prudenziali».

Costituisce il principale punto di riferimento nelle valutazioni dell'Organo di Vigilanza in ordine alla stabilità del Gruppo bancario e del sistema. Su di esso si basano i più importanti strumenti di controllo prudenziale, quali i requisiti a fronte dei rischi e le regole sulla concentrazione dei rischi. È costituito dalla somma del patrimonio di base, ammesso nel calcolo senza alcuna limitazione e del patrimonio supplementare, che viene ammesso nel limite massimo del patrimonio di base. Da tale aggregato vengono effettuate le deduzioni previste dalla normativa vigente alla data del 31.12.2013.

## 1. Patrimonio di base

Gli elementi positivi del patrimonio di base sono rappresentati dal capitale sociale, dai sovrapprezzi di emissione, dalle riserve e dalla quota di utile dell'esercizio 2013 che, nel presupposto di approvazione della proposta di riparto da parte dell'assemblea dei soci, verrà destinata a riserve; gli elementi negativi sono costituiti dalle azioni proprie (voce 200 del passivo), dalle immobilizzazioni immateriali (voce 130 dell'attivo) e dalle deduzioni derivanti dall'applicazione dei «filtri prudenziali» costituiti dai saldi negativi tra le riserve da valutazione positive e quelle negative e riferiti ai titoli di debito classificati nel portafoglio «attività finanziarie disponibili per la vendita» e dal saldo negativo tra «utili e perdite attuariali su piani previdenziali a benefici definiti».

Dal patrimonio di base così determinato vengono dedotti il 50% delle partecipazioni in società bancarie e finanziarie non consolidate superiori al 10%, l'insieme delle partecipazioni in banche e società finanziarie pari o inferiori al 10% e strumenti subordinati che eccedono il 10% del «Patrimonio di base e supplementare entrambi al lordo degli elementi da dedurre».

In data 1° gennaio 2014 è entrata in vigore la Circolare n. 285 del 17 dicembre 2013 emanata dalla Banca d'Italia «Disposizioni di vigilanza prudenziali» che da attuazione al Regolamento CRR e alla direttiva CRD IV che traspongono nella Unione Europea gli Standard definiti dal Comitato di Basilea (c.d. Basilea 3). Tale circolare prevede nella parte «Disposizioni transitorie in materia di fondi propri» la possibilità per le banche di non includere nei fondi propri profitti o perdite non realizzati relativi alle esposizioni verso le amministrazioni centrali classificate nella categoria «attività finanziarie disponibili per la vendita» dello IAS 39. Tale opzione doveva essere esercitata entro il 31 gennaio 2014. La banca ha ritenuto di optare per la non inclusione nei fondi propri delle riserve positive e negative su esposizioni verso amministrazioni centrali classificate nella voce «Attività finanziarie disponibili per la vendita» in continuità con quanto già avvenuto in base al provvedimento della Banca d'Italia del 18 maggio 2010. Questo ha comportato la non rilevazione ai fini del patrimonio di vigilanza di plusvalenze per circa 33 milioni al netto dell'effetto fiscale.

## 2. Patrimonio supplementare

Il patrimonio supplementare è costituito da riserve positive da valutazione di interessenze societarie, classificate come «attività disponibili per la vendita» e prestiti subordinati al netto degli elementi negativi costituiti da potenziali insussistenze contabilizzate nell'attivo di stato patrimoniale nonché gli elementi da dedurre come precedentemente indicato per il patrimonio di base.

I prestiti subordinati, in essere per € 694,235 milioni, sono costituiti dai seguenti prestiti obbligazionari:

- prestito di € 290,893 milioni decorrenza dal 26/2/2010 e scadenza al 26/2/2017 con previsione di ammortamento annuale del 20% a decorrere dal 26/2/2013. È stato emesso con un tasso del 4% che salirà gradualmente al 5%; alla chiusura di bilancio è in corso una cedola al 4,25% .
- prestito di € 403,342 milioni decorrenza dal 23/12/2011 e scadenza al 23/12/2018 con previsione di ammortamento annuale del 20% a partire dal 23/12/2014. Ha un tasso crescente a partire dal 4,50% fino al 6%; alla chiusura di bilancio è in corso una cedola al 5%.

Tali prestiti hanno le caratteristiche previste dalla normativa per le componenti del patrimonio di vigilanza. La clausola di subordinazione consiste nel diritto del titolare delle obbligazioni a essere rimborsato in caso di liquidazione dopo il soddisfacimento di tutti gli altri creditori.

Gli elementi positivi del patrimonio supplementare sono rappresentati dalle plusvalenze al netto di imposte su interessenze societarie e su quote di O.I.C.R. classificate come «attività disponibili per la vendita». È costituito dalle riserve positive derivanti dalla contabilizza-

zione di plusvalenze al netto dell'effetto fiscale su titoli disponibili per la vendita, decurtate del 50% per l'applicazione dei filtri prudenziali ed è diminuito dagli elementi negativi costituiti da potenziali insussistenze contabilizzate nell'attivo di stato patrimoniale, nonché dagli elementi da dedurre, come sopra indicato, per il patrimonio di base.

### 3. Patrimonio di terzo livello

Non sussistono elementi da ricomprendersi nel patrimonio di terzo livello.

## B. INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

	31/12/2013	31/12/2012
<b>A. Patrimonio di base prima dell'applicazione dei filtri prudenziali</b>	<b>1.932.587</b>	<b>1.909.007</b>
<b>B. Filtri prudenziali del patrimonio di base:</b>	<b>(3.936)</b>	<b>(20.170)</b>
B.1 Filtri prudenziali IAS/IFRS positivi (+)	-	-
B.2 Filtri prudenziali IAS/IFRS negativi (-)	(3.936)	(20.170)
<b>C. Patrimonio di base al lordo degli elementi da dedurre (A+B)</b>	<b>1.928.651</b>	<b>1.888.837</b>
<b>D. Elementi da dedurre dal patrimonio di base</b>	<b>53.478</b>	<b>46.083</b>
<b>E. Totale patrimonio di base (TIER1) (C-D)</b>	<b>1.875.173</b>	<b>1.842.754</b>
<b>F. Patrimonio supplementare prima dell'applicazione dei filtri prudenziali</b>	<b>682.150</b>	<b>753.935</b>
<b>G. Filtri prudenziali del patrimonio supplementare:</b>	<b>(1.631)</b>	<b>(2.106)</b>
G.1 Filtri prudenziali IAS/IFRS positivi (+)	-	-
G.2 Filtri prudenziali IAS/IFRS negativi (-)	(1.631)	(2.106)
<b>H. Patrimonio supplementare al lordo degli elementi da dedurre (F+G)</b>	<b>680.519</b>	<b>751.829</b>
<b>I. Elementi da dedurre dal patrimonio supplementare</b>	<b>53.478</b>	<b>46.083</b>
<b>L. Totale patrimonio di supplementare (TIER2) (H-I)</b>	<b>627.041</b>	<b>705.746</b>
<b>M. Elementi da dedurre dal totale patrimonio di base e supplementare</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>N. Patrimonio di vigilanza (E + L - M)</b>	<b>2.502.214</b>	<b>2.548.500</b>
<b>O. Patrimonio di terzo livello (TIER 3)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>P. Patrimonio di vigilanza incluso TIER3 (N + O)</b>	<b>2.502.214</b>	<b>2.548.500</b>

### 2.3 Adeguatezza patrimoniale

#### A. INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

Il Gruppo si è preoccupato di avere un patrimonio idoneo a permettere lo sviluppo graduale della propria operatività e il presidio dei rischi. Il Gruppo è soggetto ai requisiti di adeguatezza patrimoniale secondo le regole adottate dall'organo di vigilanza. In base a tali norme a livello di Gruppo bancario il rapporto tra patrimonio e il totale delle attività di rischio ponderate deve essere non inferiore o uguale all'8%. Su base individuale il requisito patrimoniale minimo ai fini dei requisiti prudenziali è ridotto del 25% come previsto dalla normativa vigente di Basilea 2 per gli enti creditizi facenti parte di gruppi bancari. Trimestralmente il rispetto dei requisiti è verificato in sede di predisposizione delle periodiche segnalazioni inviate all'Organo di Vigilanza.

Nel resoconto annuale sulla adeguatezza patrimoniale del Gruppo (ICAAP) inviato a Banca d'Italia sono contenuti i principi guida delle verifiche sull'adeguatezza patrimoniale in relazione al grado di rischio proprio delle varie voci. Al 31 dicembre tale requisito, che è espresso dal rapporto tra il patrimonio di vigilanza e il complesso delle attività aziendali ponderate in relazione al grado di rischio proprio di ciascuna di esse, si attesta al 10,53%

con un'eccedenza di 253 punti base rispetto alla misura minima del 8% prevista dalla normativa di vigilanza sopra richiamata. In termini assoluti l'eccedenza di patrimonio rispetto al minimo obbligatorio, il cosiddetto «*free capital*», è di € 602 milioni.

La tabella seguente, che fornisce informazioni di natura quantitativa sulle attività a rischio e sui coefficienti di vigilanza, mostrando un contenuto assorbimento patrimoniale relativo alle varie tipologie di rischio, evidenzia una gestione improntata alla prudenza. Il patrimonio di vigilanza è assorbito per circa il 69% dal rischio di credito, per circa l'1,50% dai rischi di mercato e per circa il 5,5% dal rischio operativo, mentre il residuo 24% è patrimonio disponibile (*free capital*). La diminuzione del patrimonio di vigilanza rispetto a fine 2012 è dovuta al patrimonio supplementare che diminuisce di 78,705 milioni principalmente per la riduzione della componente prestiti subordinati a seguito di rimborsi parziali come da piano di ammortamento. Alla composizione del patrimonio di base non concorrono strumenti innovativi di capitale. Pertanto c'è coincidenza tra Core Tier 1 e Tier 1.

Si evidenzia come a seguito degli interventi deliberati dalla Capogruppo nel corrente anno e consistenti nell'aumento di capitale per 350 milioni e nell'emissione di un prestito subordinato di 500 milioni, la cui realizzazione è prevista sempre nell'esercizio, il patrimonio di vigilanza sarà tale da permettere il rispetto dei requisiti patrimoniali e di garantirne il rispetto anche successivamente.

## B. INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

Categorie/Valori	Importi non ponderati		Importi ponderati / requisiti	
	31/12/2013	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2012
<b>A. Attività di rischio</b>				
A.1 Rischio di credito e di controparte	31.838.208	32.251.211	21.572.775	22.444.131
1. Metodologia standardizzata	31.838.208	32.251.211	21.572.775	22.444.131
2. Metodologia basata su rating interni	-	-	-	-
2.1 Base	-	-	-	-
2.2 Avanzata	-	-	-	-
3. Cartolarizzazioni	-	-	-	-
<b>B. Requisiti patrimoniali di vigilanza</b>				
B.1 Rischio di credito e di controparte	-	-	1.725.822	1.795.530
B.2 Rischi di mercato	-	-	38.379	27.618
1. Metodologia standard	-	-	38.379	27.618
2. Modelli interni	-	-	-	-
3. Rischio di concentrazione	-	-	-	-
B.3 Rischio operativo	-	-	136.261	118.165
1. Metodo base	-	-	136.261	118.165
2. Metodo standardizzato	-	-	-	-
3. Metodo avanzato	-	-	-	-
B.4 Altri requisiti prudenziali	-	-	-	-
B.5 Altri elementi di calcolo	-	-	-	-
B.6 Totale requisiti prudenziali	-	-	1.900.462	1.941.313
<b>C. Attività di rischio e coefficienti di vigilanza</b>				
C.1 Attività di rischio ponderate	-	-	23.755.775	24.266.413
C.2 Patrimonio di base/Attività di rischio ponderate (Tier 1 capital ratio)	-	-	7,89%	7,59%
C.3 Patrimonio di vigilanza incluso TIER 3/Attività di rischio ponderate (Total capital ratio)	-	-	10,53%	10,50%

## PARTE H Operazioni con parti correlate

### 1. Informazioni sui compensi dei dirigenti con responsabilità strategiche

Nella seguente tabella sono riportati i compensi corrisposti agli Amministratori, ai Sindaci, al Direttore Generale e ai dirigenti con responsabilità strategiche.

Cognome e nome	Carica ricoperta	Periodo di carica	Scadenza della carica	Emolumenti per la carica rivestita in Banca Popolare di Sondrio	Benefici non monetari	Bonus e altri incentivi	Altri compensi
MELAZZINI PIERO	Presidente	1/1/2013-31/12/2013	31/12/2013	952	-	-	191
PEDRANZINI MARIO ALBERTO (*)	Consigliere	1/1/2013-31/12/2013	31/12/2013	152	-	-	-
NEGRI MILES EMILIO	Vicepresidente	1/1/2013-31/12/2013	31/12/2013	93	-	-	-
VENOSTA FRANCESCO	Vicepresidente	1/1/2013-31/12/2013	31/12/2015	100	-	-	25
BENEDETTI CLAUDIO	Consigliere	1/1/2013-31/12/2013	31/12/2014	41	-	-	-
BIGLIOLI PAOLO	Consigliere	1/1/2013-31/12/2013	31/12/2013	42	-	-	-
FALCK FEDERICO	Consigliere	1/1/2013-31/12/2013	31/12/2015	40	-	-	-
FERRARI ATTILIO PIERO	Consigliere	1/1/2013-31/12/2013	31/12/2014	40	-	-	-
FONTANA GIUSEPPE	Consigliere	1/1/2013-31/12/2013	31/12/2014	40	-	-	-
GALBUSERA CRISTINA	Consigliere	1/1/2013-31/12/2013	31/12/2015	42	-	-	-
MELZI DI CUSANO NICOLÒ	Consigliere	1/1/2013-31/12/2013	31/12/2015	39	-	-	-
PROPERSI ADRIANO	Consigliere	1/1/2013-31/12/2013	31/12/2014	40	-	-	-
SOZZANI RENATO	Consigliere	1/1/2013-31/12/2013	31/12/2014	78	-	-	3
STOPPANI LINO ENRICO	Consigliere	1/1/2013-31/12/2013	31/12/2013	48	-	-	13
TRACCA DOMENICO	Consigliere	1/1/2013-31/12/2013	31/12/2015	60	-	-	-
FORNI PIERGIUSEPPE	Presidente collegio sindacale	1/1/2013-31/12/2013	31/12/2014	91	-	-	12
BERSANI PIO	Sindaco	1/1/2013-31/12/2013	31/12/2014	69	-	-	17
VITALI MARIO	Sindaco	1/1/2013-31/12/2013	31/12/2014	66	-	-	26
PEDRANZINI MARIO ALBERTO (*)	Direttore generale	1/1/2013-31/12/2013	-	-	86	300	687
DIRIGENTI CON RESPONSABILITÀ STRATEGICHE		1/1/2013-31/12/2013	-	-	33	172	911

(\*) anche consigliere delegato.

In conformità alle modifiche introdotte dalla delibera Consob n. 18049 del 23 dicembre 2011 in tema di trasparenza delle remunerazioni corrisposte, la Capogruppo ha provveduto a mettere a disposizione sia presso la sede sociale che sul proprio sito internet la «Relazione sulla remunerazione». Tale relazione fornisce dettagliatamente i dati sopra esposti in sintesi. Nella stessa «Relazione sulla remunerazione» sono riportati pure i possessi azionari di amministratori, sindaci, direttore generale e dei dirigenti con responsabilità strategiche.

Dei compensi sopra riportati alla data di bilancio sono stati corrisposti emolumenti per € 2,598 milioni. Nella colonna emolumenti per la carica sono compresi € 0,102 milioni per partecipazione a comitati.

Gli altri compensi del direttore generale e dei dirigenti con responsabilità strategiche sono prevalentemente costituiti dalla parte fissa delle retribuzioni da lavoro dipendente, mentre nella colonna bonus e altri incentivi è esposta la parte variabile.

Per scadenza della carica viene indicata di norma la data di chiusura del bilancio dell'ultimo esercizio della stessa; si sottolinea che consiglieri e sindaci ai sensi dell'art. 34 e 48 dello Statuto sociale rimangono in carica fino alla data dell'assemblea convocata per tale bilancio.

Per amministratori, direttore generale, consigliere delegato e dirigenti con responsabilità strategiche non sono previsti piani di stock option.

## 2. Informazioni sulle transazioni con parti correlate

La Capogruppo in attuazione di quanto previsto dal Regolamento emanato dalla CONSOB con delibera n. 17221 del 12.3.2010 e successive modifiche, ha adottato con delibera del Consiglio di Amministrazione in data 11 novembre 2010 un proprio Regolamento interno per la gestione delle operazioni con parti correlate. Per parte correlata si intende il soggetto che in considerazione della posizione coperta potrebbe esercitare sul Gruppo una influenza tale da poterne condizionare l'operatività favorendo, direttamente o indirettamente i propri interessi personali.

Si è provveduto alla individuazione delle parti correlate così come definite dallo IAS 24 e dal sopra richiamato Regolamento CONSOB. Sono state considerate parti correlate:

1. Le società controllate, controllanti oppure soggette a controllo congiunto.
2. Le società che possono esercitare un'influenza notevole sulla società che redige il bilancio.
3. Le società collegate.
4. Le joint venture cui partecipi la società che redige il bilancio.
5. I dirigenti con responsabilità strategiche della società e della sua controllante.
6. Gli stretti familiari di uno dei soggetti di cui al punto 5.
7. Società controllate, controllate congiuntamente o soggette a influenza notevole da uno dei soggetti di cui ai punti 5 e 6.
8. Fondi pensionistici dei dipendenti o qualsiasi altra entità agli stessi correlata.

Sono considerati familiari stretti: il coniuge non legalmente separato e il convivente more uxorio del soggetto; i figli e le persone a carico del soggetto, del coniuge non legalmente separato o del convivente more uxorio; i genitori del soggetto, i parenti di secondo grado dello stesso e le altre persone con lui conviventi.

Considerata la natura di banca popolare ai sensi del Titolo II Cap. V Sezione I del TUB non si rilevano soci che abbiano, a motivo dell'entità del possesso azionario, le caratteristiche per essere considerati parte correlata del Gruppo.

Nell'esercizio non sono state poste in essere con le parti correlate operazioni di natura atipica e/o inusuale.

I rapporti con le società partecipate rientrano nella normale operatività e riguardano prevalentemente conti correnti di corrispondenza, depositi e finanziamenti. Tali rapporti sono regolati a condizioni di mercato. Gli altri rapporti con le altre parti correlate, diverse dalle società partecipate, sono anch'essi regolati in base alle condizioni di mercato previste per le singole operazioni o allineati, se ve ne siano i presupposti alle condizioni applicate al personale dipendente. Non sono stati effettuati accantonamenti specifici nell'esercizio per perdite su crediti verso entità correlate. I compensi corrisposti agli Amministratori e Sindaci sono deliberati dall'Assemblea; il Consiglio di Amministrazione fissa la remunerazione dei Consiglieri investiti di particolari cariche previste dallo statuto.

Per i compensi ad amministratori e dirigenti si rinvia a quanto riportato nella «Relazione sulla remunerazione della Banca Popolare di Sondrio» ai sensi dell'art. 123-ter del TUF resa disponibile anche sul sito internet aziendale.

Per le parti correlate che sono soggetti con funzioni di amministrazione, direzione, controllo viene applicata per la concessione di affidamenti bancari la particolare procedura deliberativa prevista dall'art. 136 del TUB che subordina l'operazione all'approvazione unanime del Consiglio di Amministrazione e al voto favorevole di tutti i componenti del Collegio Sindacale.

	Attività	Passività	Proventi	Oneri	Garanzie rilasciate	Garanzie ricevute
Amministratori	48	11.463	2	317	-	-
Sindaci	830	187	27	4	22	20
Direzione	2	1.728	-	46	23	-
Familiari	1.716	26.765	72	779	69	9.493
Società controllate	2.227.390	913.962	33.394	27.191	296.527	34.818
Società collegate	478.530	136.969	6.362	2.936	106.395	3.159
Altre parti correlate	303.866	140.028	4.057	5.398	31.083	30.530

L'esposizione verso società controllate è principalmente dovuta ai rapporti in essere con Banca Popolare di Sondrio (Suisse) SA e Factorit spa, mentre quella verso società collegate è riferibile per € 365 milioni a Alba Leasing spa e per € 76 milioni a Banca della Nuova Terra spa; le attività con altre parti correlate ricomprendono finanziamenti per € 191 milioni concessi alla partecipata Release spa.

## **PARTE L** *Informativa di settore*

L'informativa di settore è stata redatta in conformità alla direttiva IFRS 8, la cui introduzione non ha comportato cambiamenti sostanziali nell'individuazione dei segmenti operativi e nelle modalità di reporting dei dati alla Direzione rispetto a quanto precedentemente effettuato nel rispetto dello IAS 14.

Considerato che i benefici e i rischi del Gruppo sono influenzati significativamente da differenze nei prodotti e nei servizi e solo limitatamente dalla distribuzione territoriale della propria rete di vendita, lo schema primario fa riferimento ai settori di attività economica, mentre quello secondario è di tipo geografico.

Ciascun comparto è individuato in considerazione della natura dei prodotti e dei servizi offerti e della tipologia della clientela di riferimento, in modo che, riguardo al profilo di rischio e alla redditività, presenta al proprio interno caratteristiche adeguatamente omogenee.

La classificazione, pur rifacendosi alle linee di business previste dal metodo Standardizzato per la determinazione del requisito patrimoniale a fronte dei rischi operativi, trova sostanziale riscontro nelle prassi interne di suddivisione delle attività, utilizzate al fine di impostare le politiche aziendali e valutarne a consuntivo i risultati.

L'informativa di tipo geografico si basa sulla distribuzione degli sportelli sul territorio nazionale.

### **A. Schema primario**

#### **A.1 Distribuzione per settori di attività: dati economici**

Vengono individuati e rendicontati i seguenti settori:

- *Imprese*: sono ricomprese le «società non finanziarie» e le «famiglie produttrici», per le quali vengono esposti i risultati rivenienti dalle attività di finanziamento e di erogazione del credito di firma, di raccolta del risparmio, di leasing, di prestazione di servizi. Nell'ambito assumono particolare rilievo i ricavi connessi all'operatività in valuta con clientela residente e non residente.
- *Privati e altra clientela*: sono ricomprese le «famiglie consumatrici», le «amministrazioni pubbliche», le «società finanziarie», le «istituzioni senza scopo di lucro»; vengono esposti i risultati rivenienti dallo svolgimento delle attività tipiche con tale tipologia di clientela, riconducibili alla raccolta e alla intermediazione del risparmio, al credito a medio-lungo termine e al consumo, agli incassi e ai pagamenti, al rilascio di carte di debito e di credito e a funzioni residuali collaterali.
- *Settore titoli*: ricomprende i risultati rivenienti dalle attività con clientela relative alla negoziazione in titoli in contropartita diretta, alla raccolta ordini, al collocamento di strumenti finanziari e di prodotti assicurativi e previdenziali, alla gestione di patrimoni mobiliari.
- *Struttura centrale*: espone i risultati rivenienti dalle attività di gestione del portafoglio di titoli di proprietà e delle partecipazioni, di cambi per conto proprio, di esercizio delle funzioni di tesoreria. Inoltre aggrega alcune attività residuali non allocate nei precedenti settori in quanto, avuto riguardo all'ammontare dei ricavi conseguiti, restano al di sotto dei limiti di rilevanza previsti dalla normativa di riferimento.

Gli schemi sottostanti riportano i risultati economici, al lordo delle imposte, riferiti agli esercizi 2013 e 2012 per ogni singolo settore dianzi esposto.

Gli interessi attivi e passivi sono comprensivi di una componente figurativa, necessaria al fine di rilevare il contributo al margine finanziario fornito dal singolo settore.

La gestione di tale componente avviene mediante l'utilizzo di un tasso di trasferimento interno multiplo («pool di tesoreria»), differenziato in base a divisa e durata, che consente il riequilibrio tra attività e passività e che viene regolato all'interno del settore «struttura centrale».

Le spese amministrative di pertinenza dei vari settori, ove possibile, vengono attribuite direttamente; negli altri casi sono allocate mediante l'utilizzo di opportuni indicatori (driver), rappresentativi di massima della scala dimensionale dell'attività svolta.

Il raccordo con i dati di bilancio è ottenuto attraverso la colonna «riconciliazione».

Voci	Imprese	Privati e altra clientela	Settore titoli	Struttura centrale	Totale	Riconciliazione	Totale 31/12/2013
Interessi attivi	761.371	625.562	-	380.027	1.766.960	-748.846	1.018.114
Interessi passivi	-276.095	-413.336	-	-518.367	-1.207.798	748.846	-458.952
<b>Margine di interesse</b>	<b>485.276</b>	<b>212.226</b>	<b>-</b>	<b>-138.340</b>	<b>559.162</b>	<b>-</b>	<b>559.162</b>
Commissioni attive	157.272	69.900	72.047	7.432	306.651	-1.072	305.579
Commissioni passive	-9.621	-6.253	-6.726	812	-21.788	-790	-22.578
Dividendi e proventi simili	-	-	-	2.699	2.699	-	2.699
Risultato netto attività negoziante	-	-	-	109.241	109.241	1.814	111.055
Risultato netto attività copertura	-	-301	-	256	-45	-	-45
Utili/perdite da cessione o riacquisto	-	-	-	52.720	52.720	-	52.720
Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	5.387	5.387	-	5.387
<b>Margine di intermediazione</b>	<b>632.927</b>	<b>275.572</b>	<b>65.321</b>	<b>40.207</b>	<b>1.014.027</b>	<b>-48</b>	<b>1.013.979</b>
Rettifiche di valore nette attività finanziarie	-423.348	-54.055	-	-12.882	-490.285	-	-490.285
<b>Risultato netto della gestione finanziaria</b>	<b>209.579</b>	<b>221.517</b>	<b>65.321</b>	<b>27.325</b>	<b>523.742</b>	<b>-48</b>	<b>523.694</b>
Spese amministrative	-118.382	-142.157	-50.067	-82.714	-393.320	-47.855	-441.175
Accantonamenti netti e fondi per rischi e oneri	-274	-2.575	-	-1	-2.850	-	-2.850
Rettifiche di valore nette su attività materiali	-4.139	-6.096	-2.114	-4.707	-17.056	-	-17.056
Rettifiche di valore nette su attività immateriali	-3.535	-4.959	-1.650	-2.216	-12.360	-	-12.360
Altri oneri/proventi di gestione	14.287	10.485	503	287	25.562	47.903	73.465
Utile/perdite delle partecipazioni	-	-	-	1.620	1.620	-	1.620
Utile/perdite da cessione di investimenti	-	-	-	10	10	-	10
<b>Risultato lordo</b>	<b>97.536</b>	<b>76.215</b>	<b>11.993</b>	<b>-60.396</b>	<b>125.348</b>	<b>-</b>	<b>125.348</b>



Voci	Imprese	Privati e altra clientela	Settore titoli	Struttura centrale	Totale	Riconciliazione	Totale 31/12/2012
Interessi attivi	776.899	712.255	-	520.150	2.009.304	-996.871	1.012.433
Interessi passivi	-368.422	-481.765	-	-633.011	-1.483.198	996.871	-486.327
<b>Margine di interesse</b>	<b>408.477</b>	<b>230.490</b>	<b>-</b>	<b>-112.861</b>	<b>526.106</b>	<b>-</b>	<b>526.106</b>
Commissioni attive	163.750	67.970	72.976	5.204	309.900	-1.765	308.135
Commissioni passive	-10.336	-8.718	-6.961	2.545	-23.470	-672	-24.142
Dividendi e proventi simili	-	-	-	2.934	2.934	-	2.934
Risultato netto attività negoiazione	-	-	-	158.855	158.855	2.386	161.241
Risultato netto attività copertura	-	571	-	44	615	-	615
Utili/perdite da cessione o riacquisto	-	-	-	9.573	9.573	-	9.573
Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	6.273	6.273	-	6.273
<b>Margine di intermediazione</b>	<b>561.891</b>	<b>290.313</b>	<b>66.015</b>	<b>72.567</b>	<b>990.786</b>	<b>-51</b>	<b>990.735</b>
Rettifiche di valore nette attività finanziarie	-430.312	-56.318	-	-5.269	-491.899	-	-491.899
<b>Risultato netto della gestione finanziaria</b>	<b>131.579</b>	<b>233.995</b>	<b>66.015</b>	<b>67.298</b>	<b>498.887</b>	<b>-51</b>	<b>498.836</b>
Spese amministrative	-122.454	-132.752	-50.045	-81.616	-386.867	-39.440	-426.307
Accantonamenti netti e fondi per rischi e oneri	-2.022	-449	-	-696	-3.167	-	-3.167
Rettifiche di valore nette su attività materiali	-4.455	-5.781	-2.154	-4.655	-17.045	-	-17.045
Rettifiche di valore nette su attività immateriali	-3.958	-4.698	-1.646	-2.187	-12.489	-	-12.489
Altri oneri/proventi di gestione	7.037	6.480	497	8.800	22.814	39.491	62.305
Utile/perdite delle partecipazioni	-	-	-	4.416	4.416	-	4.416
Utile/perdite da cessione di investimenti	-	-	-	280	280	-	280
<b>Risultato lordo</b>	<b>5.727</b>	<b>96.795</b>	<b>12.667</b>	<b>-8.360</b>	<b>106.829</b>	<b>-</b>	<b>106.829</b>

## A.2 Distribuzione per settore di attività: dati patrimoniali

Voci	Imprese	Privati e altra clientela	Settore titoli	Struttura centrale	Totale 31/12/2013
Attività finanziarie	15.366.246	10.426.936	-	5.796.599	31.589.781
Altre attività	-	-	-	912.320	912.320
Attività materiali	50.398	70.572	23.446	101.546	245.962
Attività immateriali	3.755	5.149	1.678	11.283	21.865
Passività finanziarie	6.924.866	19.562.405	-	3.320.163	29.807.434
Altre passività	46.262	6.783	-	704.717	757.762
Fondi	69.947	78.313	18.855	26.005	193.120
Garanzie rilasciate	3.550.449	489.436	-	194.107	4.233.992
Impegni	890.775	134.037	38.660	46.588	1.110.060

Voci	Imprese	Privati e altra clientela	Settore titoli	Struttura centrale	<b>Totale 31/12/2012</b>
Attività finanziarie	16.715.253	10.276.070	-	4.460.902	31.452.225
Altre attività	-	-	-	642.529	642.529
Attività materiali	49.370	60.541	21.717	100.817	232.445
Attività immateriali	3.974	4.845	1.731	11.377	21.927
Passività finanziarie	6.456.203	19.522.444	-	3.500.975	29.479.622
Altre passività	34.381	972	-	707.102	742.455
Fondi	75.710	67.785	18.389	25.128	187.012
Garanzie rilasciate	3.466.097	421.538	-	148.397	4.036.032
Impegni	1.154.220	136.408	27.992	38.731	1.357.351

### Sintetico commento ai risultati

Con riferimento ai risultati conseguiti si rileva quanto segue.

**Settore imprese:** fondamentale è il contributo di «Factorit», che presenta in tale ambito un risultato positivo, pari a 46.130 migliaia di euro, sostanzialmente invariato rispetto all'anno precedente e di poco inferiore a quello ottenuto dalla Casa Madre (46.398 migliaia di euro).

Il settore contribuisce al risultato globale nella misura del 77,8%.

Gli impieghi (attività finanziarie) e la raccolta diretta (passività finanziarie) si commisurano rispettivamente a € 15.366 milioni e a € 6.925 milioni.

Rispetto al margine di intermediazione, l'incidenza delle rettifiche di valore nette per deterioramento delle attività finanziarie è pari al 66,9% e quella delle spese amministrative al 18,7%.

Il confronto con l'esercizio precedente pone in evidenza un rilevante aumento del risultato di settore, dovuto essenzialmente al contributo della Casa Madre, ove si registra una crescita pari al 224,1%, principalmente ascrivibile all'operare sinergico dei seguenti fattori:

- positivo andamento del margine di interesse (+23,0%), dovuto principalmente ad un sensibile aumento degli spread degli impieghi, che compensa ampiamente sia la leggera diminuzione delle attività finanziarie che la diminuzione degli spread sulla raccolta che, se pur in crescita, presenta volumi molto più limitati;
- sostanziale stabilità dei flussi commissionali (-0,1%), riconducibile in particolare al soddisfacente aumento delle componenti relative alla concessione di crediti di firma, compensato dal venir meno, nell'ambito della concessione di finanziamenti, della commissione sullo sconfinamento dei rapporti a seguito di variazioni normative;
- modesto aumento delle rettifiche di valore inerenti alle attività finanziarie (+2,7%), dovuto ad un significativo incremento degli accantonamenti compensato da una marcata diminuzione delle perdite;
- sensibile diminuzione delle spese amministrative, dovuta essenzialmente ad una flessione del personale addetto al settore (-4,5%, di cui costi diversi +0,3%, costi per il personale -8,9%);
- importante accrescimento degli oneri/proventi di gestione (+147,3%), dovuto, nell'ambito della concessione di finanziamenti, all'introduzione della commissione di istruttoria veloce.

**Settore privati e altra clientela:** significativo è il contributo della controllata elvetica, che presenta in tale ambito un risultato pari al 24,0% di quello ottenuto dalla Casa Madre.

Il settore contribuisce al risultato globale nella misura del 60,8%.

Gli impieghi (attività finanziarie) e la raccolta diretta (passività finanziarie) si commisurano rispettivamente a € 10.427 milioni e a € 19.562 milioni.

Rispetto al margine di intermediazione, l'incidenza delle rettifiche di valore nette per deterioramento delle attività finanziarie si posiziona al 19,6% e quella delle spese amministrative al 51,6%.

Il confronto con l'esercizio precedente pone in evidenza una significativa diminuzione del risultato di settore, dovuto essenzialmente al contributo della Casa Madre, ove si registra una flessione del 22,7%, principalmente ascrivibile all'operare sinergico dei seguenti fattori:

- diminuzione del margine di interesse (-9,3%), dovuto alla soddisfacente crescita della raccolta diretta in un contesto di significativa erosione degli spread, il cui effetto non viene compensato da un sensibile aumento degli spread degli impieghi, che, se pur in crescita, presentano volumi molto più limitati;
- sostanziale stabilità dei flussi commissionali (-0,01%), riconducibile in particolare al soddisfacente aumento delle componenti relative alla concessione di crediti di firma e al comparto degli incassi e pagamenti, compensato dal venir meno, nell'ambito della concessione di finanziamenti, della commissione sullo sconfinamento dei rapporti a seguito di variazioni normative;
- apprezzabile diminuzione delle rettifiche di valore inerenti alle attività finanziarie (-6,5%), dovuta principalmente alla flessione degli accantonamenti e delle perdite;
- sensibile crescita delle spese amministrative, dovuta essenzialmente all'incremento del personale addetto al settore (+8,8%, di cui costi diversi +8,1%, costi per il personale +9,5%).

**Settore titoli:** fondamentale è il contributo apportato dalla controllata elvetica, che presenta in tale ambito un risultato positivo, pari a 9.754 migliaia di euro, sostanzialmente invariato rispetto all'anno precedente e significativamente superiore a quello ottenuto dalla Casa Madre (2.239 migliaia di euro).

Il settore contribuisce al risultato globale nella misura del 9,6%.

Rispetto al margine di intermediazione le spese amministrative incidono nella misura del 76,6%.

Il confronto con l'esercizio precedente pone in evidenza una leggera diminuzione del risultato, dovuto essenzialmente al contributo della Casa Madre, ove si registra un decremento del 29,2%, principalmente ascrivibile all'operare sinergico dei seguenti fattori:

- leggera diminuzione dei flussi commissionali (-1,6%), riconducibile all'importante flessione del risultato dell'attività di banca depositaria, compensata in buona parte dal positivo andamento del collocamento di prodotti assicurativi;
- modesto aumento delle spese amministrative (+1,6%, di cui costi diversi +2,7%, costi per il personale +0,7%).

**Struttura centrale:** il settore contribuisce al risultato globale nella misura del -48,2%.

Rilevante è l'apporto della controllata elvetica e di «Factorit», pari complessivamente a -41.655 migliaia di euro.

Tale risultato, pur evidenziando un sensibile miglioramento rispetto all'anno precedente (+20,3%), non compensa l'andamento negativo registrato dalla Casa Madre, ove si riscontra un decremento del 123,1%, dovuto essenzialmente ad una consistente diminuzione del margine di interesse (per effetto della flessione del tasso interno di trasferimento) e delle sopravvenienze attive (presenza nell'esercizio precedente di consistenti proventi di gestione derivanti dalla cessione di attività di banca depositaria) e ad un aumento delle svalutazioni delle partecipazioni.

## B. Schema secondario

I dati forniti fanno riferimento all'ubicazione degli sportelli.

Segnaliamo comunque che la rappresentazione secondo il criterio alternativo, basato sulla residenza delle controparti, non comporta delle differenze significative.

Gli sportelli, per la Casa Madre, vengono aggregati nelle aree geografiche corrispondenti al «Nord Italia» e al «Centro Italia» in quanto, tra le due zone, a fronte di una completa omogeneità dei prodotti e dei servizi offerti e delle politiche di vendita e gestionali, è possibile rilevare una significativa difformità nella composizione della clientela di riferimento.

Difatti, mentre al Nord in termini di volumi intermediati, le quote di mercato maggiormente significative afferiscono alle «società non finanziarie» e alle «famiglie consumatrici e produttrici», al Centro assume una particolare rilevanza il settore delle «amministrazioni pubbliche».

Inoltre le difformità esistenti tra la Casa Madre e la controllata elvetica, in ordine alla tipologia di clientela servita, ai prodotti e ai servizi offerti, alle politiche di vendita e gestionali, comportano, oltre al mercato domestico, l'evidenza specifica dei dati afferenti all'area operativa «Svizzera».

### B.1 Distribuzione per aree geografiche: dati economici

Voci	Nord Italia	Centro Italia	Svizzera	Totale	Riconciliazione	Totale 31/12/2013
Interessi attivi	1.480.043	235.329	66.860	1.782.232	-764.118	1.018.114
Interessi passivi	-1.026.465	-159.407	-38.430	-1.224.302	765.350	-458.952
<b>Margine di interesse</b>	<b>453.578</b>	<b>75.922</b>	<b>28.430</b>	<b>557.930</b>	<b>1.232</b>	<b>559.162</b>
Commissioni attive	223.651	51.296	34.235	309.182	-3.603	305.579
Commissioni passive	-12.906	-7.006	-4.498	-24.410	1.832	-22.578
Dividendi e proventi simili	20.267	-	3	20.270	-17.571	2.699
Risultato netto attività negoziazione	100.595	-	9.337	109.932	1.123	111.055
Risultato netto attività copertura	-	-	-301	-301	256	-45
Utili/perdite da cessione o riacquisto	52.720	-	-	52.720	-	52.720
Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value	5.387	-	-	5.387	-	5.387
<b>Margine di intermediazione</b>	<b>843.292</b>	<b>120.212</b>	<b>67.206</b>	<b>1.030.710</b>	<b>-16.731</b>	<b>1.013.979</b>
Rettifiche di valore nette attività finanziarie	-448.369	-38.461	-3.455	-490.285	-	-490.285
<b>Risultato netto della gestione finanziaria</b>	<b>394.923</b>	<b>81.751</b>	<b>63.751</b>	<b>540.425</b>	<b>-16.731</b>	<b>523.694</b>
Spese amministrative	-305.917	-37.760	-53.409	-397.086	-44.089	-441.175
Accantonamenti netti e fondi per rischi e oneri	725	-5	-3.570	-2.850	-	-2.850
Rettifiche di valore nette su attività materiali	-13.157	-1.320	-2.579	-17.056	-	-17.056
Rettifiche di valore nette su attività immateriali	-9.823	-1.146	-1.391	-12.360	-	-12.360
Altri oneri/proventi di gestione	25.473	3.835	739	30.047	43.418	73.465
Utile/perdite delle partecipazioni	-6.563	-	-	-6.563	8.183	1.620
Utile/perdite da cessione di investimenti	10	-	-	10	-	10
<b>Risultato lordo</b>	<b>85.671</b>	<b>45.355</b>	<b>3.541</b>	<b>134.567</b>	<b>-9.219</b>	<b>125.348</b>



Voci	Nord Italia	Centro Italia	Svizzera	Totale	Riconciliazione	Totale 31/12/2012
Interessi attivi	1.699.824	265.673	66.320	2.031.817	-1.019.384	1.012.433
Interessi passivi	-1.282.716	-181.261	-42.909	-1.506.886	1.020.559	-486.327
<b>Margine di interesse</b>	<b>417.108</b>	<b>84.412</b>	<b>23.411</b>	<b>524.931</b>	<b>1.175</b>	<b>526.106</b>
Commissioni attive	228.913	51.380	33.141	313.434	-5.299	308.135
Commissioni passive	-15.658	-7.077	-4.311	-27.046	2.904	-24.142
Dividendi e proventi simili	5.562	-	8	5.570	-2.636	2.934
Risultato netto attività negoziazione	150.416	-	9.925	160.341	900	161.241
Risultato netto attività copertura	-	-	571	571	44	615
Utili/perdite da cessione o riacquisto	9.573	-	-	9.573	-	9.573
Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value	6.273	-	-	6.273	-	6.273
<b>Margine di intermediazione</b>	<b>802.187</b>	<b>128.715</b>	<b>62.745</b>	<b>993.647</b>	<b>-2.912</b>	<b>990.735</b>
Rettifiche di valore nette attività finanziarie	-444.416	-42.346	-5.137	-491.899	-	-491.899
<b>Risultato netto della gestione finanziaria</b>	<b>357.771</b>	<b>86.369</b>	<b>57.608</b>	<b>501.748</b>	<b>-2.912</b>	<b>498.836</b>
Spese amministrative	-297.071	-36.693	-56.059	-389.823	-36.484	-426.307
Accantonamenti netti e fondi per rischi e oneri	-2.156	-315	-696	-3.167	-	-3.167
Rettifiche di valore nette su attività materiali	-12.736	-1.303	-3.006	-17.045	-	-17.045
Rettifiche di valore nette su attività immateriali	-10.055	-1.190	-1.244	-12.489	-	-12.489
Altri oneri/proventi di gestione	22.741	2.727	-88	25.380	36.925	62.305
Utile/perdite delle partecipazioni	-2.085	-	-	-2.085	6.501	4.416
Utile/perdite da cessione di investimenti	280	-	-	280	-	280
<b>Risultato lordo</b>	<b>56.689</b>	<b>49.595</b>	<b>-3.485</b>	<b>102.799</b>	<b>4.030</b>	<b>106.829</b>

## B.2 Distribuzione per aree geografiche: dati patrimoniali

Voci	Nord Italia	Centro Italia	Svizzera	Totale 31/12/2013
Attività finanziarie	25.496.187	2.431.299	3.662.295	31.589.781
Altre attività	807.358	-	104.962	912.320
Attività materiali	210.227	16.355	19.380	245.962
Attività immateriali	19.555	1.227	1.083	21.865
Passività finanziarie	18.838.657	7.429.015	3.539.762	29.807.434
Altre passività	728.671	10.014	19.077	757.762
Fondi	168.278	21.262	3.580	193.120
Garanzie rilasciate	3.295.178	762.410	176.404	4.233.992
Impegni	752.211	324.955	32.894	1.110.060

Voci	Nord Italia	Centro Italia	Svizzera	<b>Totale 31/12/2012</b>
Attività finanziarie	25.233.280	2.671.729	3.547.216	31.452.225
Altre attività	548.261	-	94.268	642.529
Attività materiali	195.921	14.701	21.823	232.445
Attività immateriali	19.075	1.186	1.666	21.927
Passività finanziarie	18.408.539	7.657.781	3.413.302	29.479.622
Altre passività	707.954	9.893	24.608	742.455
Fondi	165.830	21.182	-	187.012
Garanzie rilasciate	3.087.703	793.965	154.364	4.036.032
Impegni	938.156	380.173	39.022	1.357.351



## Attestazione ai sensi dell'art. 154-bis comma 5 del D.Lgs 58/98 sul bilancio consolidato.

I sottoscritti Mario Alberto Pedranzini in qualità di Consigliere Delegato e Maurizio Bertoletti in qualità di dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari della Banca Popolare di Sondrio Società cooperativa per azioni, attestano, tenuto anche conto di quanto previsto dall'art. 154-bis, commi 3 e 4, del Decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58:

- l'adeguatezza, in relazione alle caratteristiche dell'impresa, e
- l'effettiva applicazione

delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio consolidato nel corso del periodo dal 1° gennaio 2013 al 31 dicembre 2013.

La valutazione dell'adeguatezza e l'effettiva applicazione delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio consolidato sono basate su un modello, definito dalla Banca Popolare di Sondrio Società cooperativa per azioni, che fa riferimento ai principi dell'"Internal Control - Integrated Framework (CoSO)", emesso dal Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission, che rappresenta un framework di riferimento per il sistema di controllo interno e per il financial reporting, generalmente accettato a livello internazionale.

Si attesta, inoltre, che il bilancio consolidato al 31 dicembre 2013:

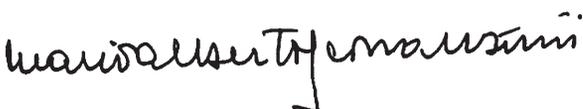
- è redatto in conformità ai principi contabili internazionali applicabili riconosciuti nella Comunità Europea ai sensi del regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 19 luglio 2002;
- corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili delle società del gruppo;
- è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'emittente e dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento.

La relazione sulla gestione comprende un'analisi attendibile dell'andamento e del risultato della gestione, nonché della situazione dell'emittente e dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento, unitamente alla descrizione dei principali rischi e incertezze cui sono esposti.

Sondrio, 24 marzo 2014

Il Consigliere Delegato

Mario Alberto Pedranzini



Il Dirigente preposto alla redazione dei  
documenti contabili societari  
Maurizio Bertoletti



491



**KPMG S.p.A.**  
**Revisione e organizzazione contabile**  
Via Vittor Pisani, 25  
20124 MILANO MI

Telefono +39 02 6763.1  
Telefax +39 02 67632445  
e-mail it-fmauditaly@kpmg.it  
PEC kpmgspa@pec.kpmg.it

## **Relazione della società di revisione ai sensi degli artt. 14 e 16 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39**

Ai Soci della  
Banca Popolare di Sondrio S.C.p.A.

- 1 Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consolidato, costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal prospetto della redditività complessiva, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalla relativa nota integrativa, del Gruppo Banca Popolare di Sondrio chiuso al 31 dicembre 2013. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. n. 38/05, compete agli amministratori della Banca Popolare di Sondrio S.C.p.A.. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
- 2 Il nostro esame è stato condotto secondo i principi e i criteri per la revisione contabile raccomandati dalla Consob. In conformità ai predetti principi e criteri, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio consolidato sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Per il giudizio relativo al bilancio consolidato dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 4 aprile 2013.

- 3 A nostro giudizio, il bilancio consolidato del Gruppo Banca Popolare di Sondrio al 31 dicembre 2013 è conforme agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. n. 38/05; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, il risultato economico e i flussi di cassa del Gruppo Banca Popolare di Sondrio per l'esercizio chiuso a tale data.

- 4 La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione e della relazione sul governo societario e gli assetti proprietari, pubblicata nella sezione “informativa societaria” del sito internet della Banca Popolare di Sondrio S.C.p.A., in conformità a quanto previsto dalle norme di legge e dai regolamenti compete agli amministratori della Banca Popolare di Sondrio S.C.p.A.. E’ di nostra competenza l’espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione e delle informazioni di cui al comma 1, lettere c), d), f), l), m) e al comma 2, lettera b), dell’art. 123-bis del D.Lgs. 58/98, presentate nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari con il bilancio, come richiesto dalla legge. A tal fine, abbiamo svolto le procedure indicate dal principio di revisione n. 001 emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandato dalla Consob. A nostro giudizio la relazione sulla gestione e le informazioni di cui al comma 1, lettere c), d), f), l), m) e al comma 2, lettera b), dell’art. 123-bis del D.Lgs. 58/98 presentate nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari sono coerenti con il bilancio consolidato del Gruppo Banca Popolare di Sondrio al 31 dicembre 2013.

Milano, 4 aprile 2014

KPMG S.p.A.



Paolo Valsecchi  
Socio



## **PARTE STRAORDINARIA**



# RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI

PARTE STRAORDINARIA

Signori Soci,

l'odierna Assemblea straordinaria è chiamata a deliberare relativamente al progetto di aumento del capitale sociale in forma mista, che il Consiglio di amministrazione sottopone per l'approvazione, i cui termini principali sono:

1. assegnazione gratuita di nuove azioni del valore nominale di euro 3, godimento regolare, fino a un ammontare nominale massimo di euro 100 milioni, da trasferire, per il relativo importo, da «sovrapprezzi di emissione» a «capitale»;
2. contestuale emissione straordinaria di azioni a pagamento da offrire in opzione ai soci e agli azionisti fino a un ammontare massimo di euro 350 milioni, comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo;
3. versamento di un rimborso spese, commisurato al numero delle nuove azioni sottoscritte a pagamento, da determinare dall'Assemblea straordinaria dei soci ovvero, per delega della stessa, dal Consiglio di amministrazione;
4. delega da parte dell'Assemblea straordinaria dei soci al Consiglio di amministrazione di ogni più ampia facoltà di fissare il periodo di esecuzione dell'operazione, da realizzare entro il corrente esercizio, e di stabilire tutti gli altri termini, modalità e condizioni, ivi compresi il rapporto di assegnazione per le azioni gratuite e il rapporto di opzione e il prezzo di sottoscrizione, comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo, per la parte a pagamento.

La presente relazione, redatta ai sensi dell'articolo 125-ter del Decreto legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998 e successive modificazioni e sulla base di quanto previsto dall'Allegato 3/A del Regolamento adottato con delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modificazioni, illustra le motivazioni e i contenuti del predetto progetto di aumento del capitale sociale della Banca Popolare di Sondrio.

## 1.1 Motivazione e destinazione dell'aumento di capitale

La determinazione dell'Amministrazione di proporre alla base sociale e al mercato un'operazione di aumento del capitale sociale è anzi tutto fondata sul positivo procedere aziendale e quindi sulle prospettive di ulteriore autonoma crescita dimensionale e operativa della banca e del Gruppo bancario. Pertanto, sulla capacità di competere attivamente, in modo sempre più incisivo, nei mercati di riferimento, segno evidente della fiducia e della buona reputazione che collettività, imprese e istituzioni del territorio riconoscono alla banca e alle società controllate. Fattori quest'ultimi che esprimono rilevante valore e che concretamente si manifestano nel costante e concreto incremento del portafoglio clienti e della compagine sociale.

Osservato che l'ultima operazione straordinaria di rafforzamento dei mezzi propri attuata dalla banca risale al 2007 e che la frequenza dei precedenti interventi sul capitale è stata chiaramente maggiore nel confronto con l'attuale proposta, l'Amministrazione evidenzia che il consistente sviluppo dei volumi nel frattempo conseguito dalla banca richiede - pure nella prospettiva di ulteriore crescita di cui si coglie concretamente l'opportunità - l'adeguamento patrimoniale. Ciò nell'ottica sia dell'equilibrio gestionale, tradizionalmente orientato al progressivo sviluppo operativo e alla qualità dei servizi, e sia del rafforzamento dei coefficienti fissati dalle norme di Vigilanza, che determinano soglie progressivamente stringenti. Fattore quest'ultimo che, come ampiamente noto e di seguito specificato, è altresì determinato dal passaggio sotto la vigilanza della Banca Centrale Europea delle principali istituzioni creditizie, tra le quali la nostra.

Quale ulteriore premessa è necessario specificare che, a livello di sistema, la prolungata e consistente criticità delle dinamiche economiche si è pesantemente riflessa sulla redditività delle banche, costrette a gravose rettifiche di valore dei crediti erogati alla clientela, riducendo sensibilmente la capacità di autofinanziamento mediante l'accantonamento di utili a riserve patrimoniali. Nel complesso contesto la Banca Popolare di Sondrio ha comunque sempre conseguito l'utile di bilancio, sostenuta da solidi fondamentali, dall'efficacia dei consolidati indirizzi gestionali, dalla competitività commerciale e, non ultimo, dal diligente e appassionato impegno del proprio personale.

In tema di supporto all'operatività aziendale, l'adeguata disponibilità di mezzi propri è stata costantemente la premessa e il sostegno del dinamico processo di sviluppo via via realizzato e ne è condizione per proseguire con pari intensità. Il raffronto di cui al seguente prospetto - 31 dicembre 2007/31 dicembre 2013, periodo di sei anni intercorrente dall'ultima operazione di aumento del capitale sociale - indica l'opportunità, se non l'esigenza, di ristabilire maggiore coerenza tra il patrimonio di base consolidato, essenzialmente rappresentativo di capitale e riserve, e la dimensione conseguita dai principali aggregati di bilancio consolidati:

(dati consolidati in milioni di euro)	31/12/2007	31/12/2013	variazione %
Patrimonio di vigilanza	1.508	2.502	+ 65,92%
- di cui patrimonio di base	1.567	1.875	+ 19,66%
Raccolta da clientela	14.846	26.675	+ 79,68%
Crediti verso clientela			
- di cassa	13.269	23.905	+ 80,16%
- di firma	2.309	4.234	+ 83,37%
Attività finanziarie	3.694	6.795	+ 83,95%
Partecipazioni	66	156	+ 136,36%

I fondi rivenienti dall'aumento di capitale contribuiranno ad alimentare il sostegno finanziario che la banca tradizionalmente accorda a famiglie e imprese meritevoli - quindi alle economie locali delle aree presidiate -, pure considerando aziende solide di maggiori dimensioni, che tra l'altro consen-

tono l'erogazione, con interessanti volumi, di servizi di varia natura. In effetti, la banca non ha mai attuato politiche creditizie restrittive, assicurando adeguato supporto anche nel corso della prolungata crisi economica tuttora in atto, seppure nell'ambito della naturale selettività indotta dalle dinamiche congiunturali. Nostro intento è pure di rispondere attivamente all'auspicata ripresa della domanda di credito riveniente dall'inversione di tendenza, quindi dalla crescita, del ciclo produttivo. Di qui l'esigenza di disporre di più ampi margini, tramite l'incremento dei mezzi propri, per sostenere, con la dovuta attenta prudenza, l'evoluzione delle attività di rischio.

Il ricavato dell'operazione troverà altresì parziale impiego nei seguenti ambiti:

- supporto alla crescita strutturale attesa, pure tramite l'apertura annua di una decina di nuove filiali, quale concreta espressione della volontà di proseguire, in autonomia, lo sviluppo dimensionale per linee interne;
- mirato rafforzamento dei rapporti con le società partecipate;
- progetti di ampliamento e ammodernamento di filiali, oltre alla possibilità di acquisire, in presenza di favorevoli occasioni, immobili strumentali di pregio situati in posizione centrale di città nelle quali la banca intende insediarsi;
- rafforzamento dei presidi relativamente ai vari profili di rischio, con particolare riguardo a quello di credito;
- investimenti necessari per l'acquisizione di sistemi informatici innovativi, tali da migliorare l'efficienza operativa e sostenere l'evoluzione del canale virtuale.

Relativamente ai precedenti punti merita evidenza, quanto all'articolazione territoriale della banca, il consolidamento delle dimensioni regionali, con importanti proiezioni nelle principali aree del nord Italia e il progressivo concreto ampliamento della rete nella città e nella provincia di Roma. Nel periodo 2007/2013 sopra richiamato le dipendenze sono aumentate da 247 a 318. È altresì particolarmente significativa l'acquisizione del controllo di Factorit spa, perfezionata nel 2010, società specializzata nel finanziamento e nella gestione, anche con garanzia, di crediti commerciali, domestici e internazionali. La controllata, che si è integrata proficuamente nel Gruppo bancario e che anche nel 2013 ha conseguito risultanze economiche soddisfacenti, opera a sostegno delle imprese, con servizi complementari rispetto a quelli offerti dalla banca. Significativi pure, negli ultimi anni, gli investimenti per il rafforzamento patrimoniale della controllata Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA – che accresce progressivamente il portafoglio clienti e le masse gestite – e di altre società partecipate, specializzate nella fornitura di prodotti e servizi competitivi che integrano proficuamente l'offerta bancaria tipica.

Come precisato in premessa, l'operazione sul capitale è altresì funzionale al rafforzamento dei coefficienti patrimoniali, tra i quali, di particolare rilevanza, il *Common Equity Tier 1 ratio* (CET1 ratio), che definisce il rapporto tra capitale proprio (capitale sociale e riserve di utili non distribuiti) e

attività ponderate per il rischio. Ciò in relazione alle valutazioni attuali e prospettive conseguenti all'introduzione dei criteri di definizione del patrimonio di vigilanza previsti dalla normativa Basilea III e dalla determinazione di Banca d'Italia di accelerare la fase di progressivo recepimento dei nuovi limiti.

Rispetto al generale intervallo d'adozione previsto dalla normativa comunitaria sino al 2019, alle banche italiane è infatti chiesto il conseguimento dei coefficienti minimi «a regime» entro il 2015. In particolare, è stato imposto da subito un requisito aggiuntivo sul patrimonio di migliore qualità, a titolo di cuscinetto di conservazione del capitale (*capital conservation buffer*), del 2,5%. In sintesi, le banche italiane sono chiamate a soddisfare, a livello consolidato, i seguenti requisiti:

	CET1 ratio	Tier 1 capital ratio	Total capital ratio
dal 1° gennaio 2014	7,0%	8,0%	10,5%
dal 1° gennaio 2015	7,0%	8,5%	10,5%

Per le banche a rilevanza comunitaria, nel cui novero è incluso il Gruppo Banca Popolare di Sondrio, la Banca Centrale Europea ha disposto, con nota del 23 ottobre 2013, una maggiorazione dell'1% con riferimento al CET1 ratio, la cui soglia minima si posiziona pertanto all'8,0%, limite più stringente rispetto ai predetti valori.

A fine 2013 la banca esprimeva, a livello consolidato e secondo la normativa vigente alla data stessa (Basilea II), i seguenti coefficienti patrimoniali:

(consuntivo)	Tier 1 capital ratio	Total capital ratio
31 dicembre 2013	7,89%	10,53%

Le stime interne, rassegnate applicando la normativa in vigore dal 1° gennaio 2014, evidenziano il sostanziale allineamento con i predetti limiti normativi. In particolare, concorre al seguente risultato l'applicazione del cosiddetto «fattore di supporto alle PMI», che consente un più contenuto assorbimento patrimoniale per le esposizioni verso la piccola e media impresa:

(stima)	CET1 ratio	Tier 1 capital ratio	Total capital ratio
31 dicembre 2013	8,03%	8,04%	10,88%

La prospettata operazione sul capitale, nell'ipotesi di realizzazione per l'importo massimo di euro 350 milioni a pagamento, consentirebbe, unitamente al contributo atteso dall'autofinanziamento e dall'emissione di prestiti obbligazionari subordinati per l'importo complessivo programmato di euro 500 milioni, di stimare, a fine 2014, l'ammontare del patrimonio di vigilanza consolidato in euro 3.379 milioni, di cui patrimonio di *common equity* (di base) euro 2.348 milioni, e i correlati coefficienti consolidati in prossimità dei seguenti valori:

(stima)	CET1 ratio	Tier 1 capital ratio	Total capital ratio
31 dicembre 2014	9,45%	9,45%	13,60%

Il margine conseguito permetterà altresì di affrontare gli eventuali impatti rivenienti dall'esame complessivo (*comprehensive assessment*) cui sono sottoposte le banche che verranno vigilate dalla Banca Centrale Europea, tra le quali, come sopra specificato, la nostra. L'esercizio si compone dei seguenti tre elementi: valutazione sui rischi di ogni banca (*supervisory risk assessment*); verifica della qualità degli attivi (*asset quality review*); *stress test*. L'esito di tali accertamenti, che potrebbero evidenziare la necessità di allocare ulteriori risorse patrimoniali a presidio dei rischi, ha indotto buona parte degli intermediari bancari nazionali interessati ad avviare iniziative di rafforzamento dei mezzi propri, con particolare riferimento al patrimonio di qualità primaria, quindi con l'obiettivo di accrescere il coefficiente CET1 ratio.

Tale coefficiente dovrebbe poi beneficiare di ulteriore e significativo rafforzamento dagli effetti positivi conseguenti al processo di validazione dei *rating* interni di misurazione dei rischi relativi alla clientela affidata, processo per sua natura laborioso, quindi non perfezionabile nel breve termine, che la banca ha tuttavia inteso avviare.

## **1.2 Risultanze dell'esercizio 2013**

La relazione degli Amministratori relativa all'Assemblea ordinaria, concomitante con quella straordinaria attinente alla proposta di aumento del capitale sociale e parimenti pubblicata, rassegna fra l'altro le risultanze d'impresa e consolidate dell'esercizio 2013, oltre alla prevedibile evoluzione della gestione dell'esercizio in corso, informazioni di ampio dettaglio, pure specificate nelle correlate note integrative, cui pertanto si rimanda.

## **1.3 Esistenza di consorzi di garanzia e/o di collocamento, relativa composizione, modalità e termini di intervento**

L'Amministrazione ritiene opportuno garantire – tramite l'intervento, come da prassi di mercato per operazioni della specie, di un consorzio formato da primarie istituzioni – la sottoscrizione dei diritti d'opzione rimasti eventualmente inoperti al termine dell'offerta a pagamento di massimo euro 350 milioni. Non è prevista pregaranzia.

Sono allo stato in corso le correlate valutazioni, per cui il Consiglio di amministrazione ha delegato il Comitato di presidenza di definire eventuali accordi, in ogni caso regolati da termini e condizioni usuali per tale tipologia di intervento.

## **1.4 Eventuali altre forme di collocamento previste**

Le azioni, trattandosi di offerta in opzione, saranno offerte ai soci e agli azionisti direttamente dalla banca. Non sono previste altre forme di collocamento.

## **1.5 Criteri di determinazione del prezzo di emissione delle nuove azioni**

La proposta di aumento in forma mista del capitale sociale prevede, relativamente alla parte a pagamento, l'offerta in opzione ai soci e agli azionisti di nuove azioni ordinarie, del valore nominale di euro 3, fino all'ammontare massimo complessivo, comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo di emissione, di euro 350 milioni.

Si propone di delegare al Consiglio di amministrazione ogni più ampia facoltà di fissare il periodo di esecuzione dell'operazione, da realizzare entro il corrente esercizio, e di stabilirne termini, modalità e condizioni, tra cui il rapporto di opzione e il prezzo di sottoscrizione, comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo, relativamente alle nuove azioni emesse a pagamento.

Il Consiglio di amministrazione provvederà pertanto a determinare:

- in prossimità dell'avvio del periodo di offerta in opzione, il prezzo di emissione delle azioni a pagamento, ordinarie e del valore nominale di euro 3, incluso l'eventuale sovrapprezzo, in considerazione delle condizioni di mercato, della quotazione dell'azione, dell'andamento economico, patrimoniale, finanziario e prospettico della banca. Il predetto prezzo potrà altresì essere determinato applicando, secondo le prassi e le metodologie correnti, uno sconto, nella misura stabilita dal Consiglio di amministrazione, in relazione al prezzo teorico delle azioni ex diritto;
- conseguentemente, il numero di azioni, ordinarie e del valore nominale di euro 3, offerte in opzione, con il relativo rapporto di opzione in proporzione alle azioni detenute, provvedendo a eventuali arrotondamenti;
- l'ammontare dell'aumento di capitale a pagamento, entro il limite massimo complessivo (nominale più eventuale sovrapprezzo) di euro 350 milioni;
- l'ammontare dell'eventuale rimborso spese unitario commisurato al numero delle nuove azioni sottoscritte a pagamento;
- il numero di azioni, ordinarie e del valore nominale di euro 3, assegnate gratuitamente, con il relativo rapporto di assegnazione in proporzione alle azioni detenute, provvedendo a eventuali arrotondamenti;
- l'ammontare dell'aumento di capitale gratuito, entro il limite massimo complessivo di euro 100 milioni;
- l'esatto periodo di esecuzione dell'operazione, da completarsi entro il 31 dicembre 2014.

## **1.6 Soci e azionisti che hanno manifestato la disponibilità a sottoscrivere le azioni di nuova emissione**

Alla data della presente relazione non sono pervenute alla banca manifestazioni di disponibilità, da parte di soci e azionisti, a sottoscrivere, in relazione alla quota posseduta, le azioni di nuova emissione rivenienti dal progetto di aumento del capitale sociale e/o gli eventuali diritti d'opzione non esercitati.

## **1.7 Periodo previsto per l'esecuzione dell'aumento di capitale**

L'esecuzione dell'aumento di capitale è prevista entro il corrente esercizio 2014, subordinatamente all'ottenimento del benestare da parte dell'Autorità di vigilanza e, dopo l'approvazione assembleare, all'autorizzazione di Consob alla pubblicazione del correlato prospetto d'offerta.

## **1.8 Data di godimento delle azioni di nuova emissione**

Le azioni ordinarie di nuova emissione avranno godimento regolare e attribuiranno ai possessori i medesimi diritti rispetto alle azioni ordinarie della banca in circolazione.

## **1.9 Effetti patrimoniali e finanziari dell'aumento di capitale**

Quanto agli effetti patrimoniali, in particolare riguardo al rafforzamento dei coefficienti, si rinvia al precedente punto 1.1, nel quale sono tra l'altro stimati gli impatti nell'ipotesi di aumento a pagamento per l'importo massimo di euro 350 milioni. L'operazione non comporta effetti che possano determinare concrete modificazioni della situazione economica e finanziaria della banca.

## **1.10 Effetti diluitivi del valore unitario delle azioni**

L'offerta in opzione di azioni a pagamento non determina effetti diluitivi, quanto alla quota di partecipazione al capitale della banca, nei confronti dei soci e degli azionisti che sottoscriveranno le azioni di nuova emissione in relazione ai propri diritti d'opzione.

Non essendo allo stato determinato il prezzo di emissione delle nuove azioni, il numero di azioni da emettere e il relativo rapporto di opzione, non è possibile allo stato determinare o stimare l'effetto diluitivo relativamente al valore unitario delle azioni per i soci e gli azionisti che non dovessero esercitare, totalmente o parzialmente, i diritti di opzione spettanti. Per le stesse ragioni non è possibile calcolare l'effetto diluitivo dell'aumento di capitale sul valore unitario delle azioni.

## **1.11 Altre informazioni**

La sottoscrizione delle azioni mediante esercizio dei diritti d'opzione potrà avvenire presso tutti gli intermediari autorizzati aderenti al sistema di gestione accentrata di Monte Titoli spa. I titoli verranno messi a disposizione degli aventi diritto per il tramite degli intermediari autorizzati aderenti a Monte Titoli spa.

La banca provvederà a pubblicizzare tempestivamente l'operazione mediante gli organi di stampa, la rete delle filiali, il sito internet aziendale «www.popso.it» e a comunicare ai singoli soci i termini e le modalità di at-

tuazione dell'aumento del capitale sociale, tenendosi a disposizione, tramite l'intera propria struttura, per i correlati approfondimenti e per l'esecuzione delle necessarie formalità.

## **2.1 Motivazioni dell'aumento di capitale gratuito**

La proposta di operazioni di aumento del capitale sociale in forma mista, quindi con l'assegnazione di azioni gratuite e la contemporanea offerta in opzione di azioni a pagamento, è presso la Banca Popolare di Sondrio pratica consolidata, cui i soci e il mercato hanno riservato, nelle numerose operazioni della specie attuate con successo in passato, pieno gradimento. L'Amministrazione ha quindi ritenuto - pure nell'intento da sempre perseguito di privilegiare operazioni sul capitale di facile comprensione e trasparenti - di confermare, benché prassi non ricorrente relativamente ad altre società, la parte attinente all'assegnazione gratuita di azioni. Ciò naturalmente anche in relazione alla disponibilità dei fondi, per l'importo massimo proposto di euro 100 milioni, da trasferire da «sovrapprezzi di emissione» a «capitale».

L'assegnazione stessa - che non modifica, relativamente al profilo patrimoniale, la situazione di soci e azionisti, realizzandosi in un ambito meramente contabile societario - è fattore distintivo delle operazioni sul capitale perfezionate nel tempo dalla banca. Inoltre, la diffusione nel mercato di un maggior numero di azioni sociali contribuisce ad alimentare gli scambi, quindi ad accrescere coerenza e significatività dei prezzi.

## **2.2 Modalità di attuazione dell'aumento di capitale gratuito**

La proposta di aumento in forma mista del capitale sociale prevede, relativamente alla parte gratuita, l'assegnazione ai soci e agli azionisti, in proporzione al numero di azioni possedute, di nuove azioni ordinarie del valore nominale di euro 3 fino all'ammontare nominale massimo di euro 100 milioni, da trasferire, per il relativo importo, da «sovrapprezzi di emissione» a «capitale».

Si propone di delegare al Consiglio di amministrazione, nell'ambito della complessiva operazione di aumento del capitale sociale in forma mista, ogni più ampia facoltà di fissare il periodo di esecuzione dell'operazione, da realizzare entro il corrente esercizio, e di stabilirne termini, modalità e condizioni, tra cui il rapporto di assegnazione per le nuove azioni gratuite.

## **2.3 Data di godimento delle azioni gratuite di nuova emissione**

Le azioni ordinarie emesse gratuitamente avranno godimento regolare e attribuiranno ai possessori i medesimi diritti rispetto alle azioni ordinarie della banca in circolazione.

Signori Soci,

Vi invitiamo a pronunciarVi sulle proposte dell'Amministrazione, sottoponendo alla Vostra approvazione le seguenti deliberazioni:

**Delibera relativa al punto 1 all'ordine del giorno:**

**– aumento in forma mista del capitale sociale.**

«L'Assemblea straordinaria dei Soci della Banca Popolare di Sondrio:

- udita la relazione del Consiglio di amministrazione;
- preso atto della relazione del Collegio sindacale;

delibera

- 1) di approvare l'operazione di aumento del capitale sociale in forma mista nei termini proposti dal Consiglio di amministrazione, di seguito precisati:
  - assegnazione gratuita di nuove azioni ordinarie del valore nominale di euro 3, godimento regolare, fino a un ammontare nominale massimo di euro 100 milioni, da trasferire, per il relativo importo, da «sovrapprezzi di emissione» a «capitale»;
  - contestuale emissione straordinaria di azioni ordinarie a pagamento del valore nominale di euro 3 da offrire in opzione ai soci e agli azionisti fino a un ammontare di euro 350 milioni ovvero a un importo complessivo non sostanzialmente inferiore anche ai fini della realizzazione dell'esatto rapporto di spettanza in opzione ai soci e agli azionisti, comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo, importo da determinarsi dal Consiglio di amministrazione in via attuativa;
  - versamento di un rimborso spese, commisurato al numero delle nuove azioni sottoscritte a pagamento, da determinare dal Consiglio di amministrazione;
- 2) di delegare in via attuativa al Consiglio di amministrazione ogni più ampia facoltà di determinare, relativamente alla deliberazione di cui al precedente punto 1), tutti i termini, modalità e condizioni dell'operazione stessa e in particolare,
  - il prezzo di emissione delle azioni a pagamento, ordinarie e del valore nominale di euro 3 (euro tre), incluso l'eventuale sovrapprezzo, in considerazione delle condizioni di mercato, della quotazione dell'azione, dell'andamento economico, patrimoniale, finanziario e prospettico della banca;
  - il numero di azioni, ordinarie e del valore nominale di euro 3 (euro tre), assegnate gratuitamente e offerte in opzione, con i relativi rapporti di assegnazione e di opzione in proporzione alle azioni detenute, provvedendo a eventuali arrotondamenti;

- l'esatto periodo di esecuzione dell'operazione, da completarsi entro il corrente esercizio;
- l'ammontare dell'eventuale rimborso spese commisurato al numero delle nuove azioni sottoscritte a pagamento;

inoltre, di provvedere:

- all'offerta dei diritti d'opzione non esercitati, secondo il disposto dell'articolo 2441, terzo comma, del codice civile;
- al prelevamento da «sovrapprezzi di emissione» degli importi da trasferire a «capitale» in correlazione alla parte gratuita dell'operazione».

### **Delibera relativa al punto 2 all'ordine del giorno:**

#### **– deliberazioni inerenti e conseguenti e conferimento di poteri.**

«L'Assemblea straordinaria dei Soci della Banca Popolare di Sondrio, a completamento delle deliberazioni assunte in data odierna relativamente al punto 1 all'ordine del giorno,

delibera

di delegare al Presidente, ai Vicepresidenti e al Consigliere delegato, disgiuntamente tra loro, le facoltà occorrenti per rendere pubbliche ed esecutive, a norma di legge, le suddette deliberazioni assembleari; inoltre, per apportare alle deliberazioni stesse le eventuali modificazioni, soppressioni e/o aggiunte anche in relazione a eventuali indicazioni delle competenti Autorità ai fini dell'approvazione, deposito, iscrizione e pubblicazione di legge».

*Sondrio, 25 marzo 2014*

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

## RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE ALL'ASSEMBLEA STRAORDINARIA DEI SOCI

Signori soci,

il Consiglio di amministrazione sottopone alla Vostra approvazione la proposta di delibera di aumento del capitale sociale articolata nei seguenti termini essenziali:

- assegnazione gratuita di nuove azioni del valore nominale di 3 euro, godimento regolare, fino a un ammontare nominale massimo di 100 milioni di euro, da trasferire, per il relativo importo, da «sovrapprezzi di emissione» a «capitale»;
- contestuale emissione straordinaria di azioni a pagamento da offrire in opzione ai soci e agli azionisti fino a un ammontare massimo di 350 milioni di euro, comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo;
- delega da parte dell'Assemblea straordinaria dei soci al Consiglio di amministrazione di ogni più ampia facoltà di fissare il periodo di esecuzione dell'operazione, da realizzare entro il corrente esercizio, e di stabilire tutti gli altri termini, modalità e condizioni, ivi compresi il rapporto di assegnazione per le azioni gratuite, il rapporto di opzione e il prezzo di sottoscrizione, comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo, per la parte a pagamento e il rimborso spese commisurato al numero delle nuove azioni sottoscritte a pagamento.

Esaminata sotto il profilo tecnico e di legittimità la proposta di aumento del capitale è conforme alle disposizioni normative ed in particolare a quanto previsto negli articoli 2438 e seguenti del codice civile.

Il Collegio esprime quindi parere favorevole all'operazione per quanto attiene alla sua legittimità e conformità alle disposizioni di legge.

Nel merito, e quindi sotto un profilo di opportunità dell'operazione, i sindaci sono al pari concordi nell'esprimere parere favorevole per le seguenti e sintetiche considerazioni.

L'atteso flusso di nuove risorse, destinato a rafforzare il patrimonio, consentirà alla banca di esercitare con maggior margine di sicurezza la propria vocazione imprenditoriale, a vantaggio della flessibilità operativa e delle attività di investimento e di sviluppo. L'opportunità della scelta è altresì connessa alla necessità di rafforzare i coefficienti patrimoniali richiesti dalle normative regolamentari della Vigilanza, pure in relazione a quelle fissate dalla Banca Centrale Europea cui siamo soggetti in conseguenza delle nostre raggiunte dimensioni. Nel prendere atto di detto scenario, è quindi opportuna un'azione di rafforzamento patrimoniale che, ancorché oggi non strettamente necessaria in termini regolamentari, garantisca sin d'ora il raggiungimento, consentendo altresì adeguato margine di eccesso, di quelle soglie sempre più stringenti relativamente ai coefficienti patrimoniali richiesti. Il Consiglio di amministrazione, nella sua relazione, ha prospettato le finalità alle quali è preordinata l'operazione sul capitale, e alla stessa quindi Vi rimandiamo. Per quanto di nostra competenza, sottolineiamo la coerenza



della deliberazione rispetto agli obiettivi pianificati: il rafforzamento patrimoniale viene infatti delineato al servizio della scelta di una crescita nel continuo e nella direttiva strategica intrapresa caratterizzata dal mantenimento della propria autonomia e dal fermo proposito di conservare la prerogativa di banca popolare. In quest'ottica, non v'è dubbio, che in presenza di una situazione ancora incerta e attesa altresì una maggior capacità concorrenziale del sistema bancario in termini di intermediazione e di servizi, si imponga per la banca la necessità di un costante adeguamento strutturale e organizzativo che richiede naturalmente anche il fondamentale supporto di un adeguato rafforzamento patrimoniale.

La Vostra banca ha dato prova di sapersi muovere nella giusta direzione, avuto riguardo alla primaria posizione raggiunta nel contesto delle istituzioni creditizie. Riteniamo, pertanto, che il progetto di aumento di capitale meriti di essere accolto sotto il profilo tecnico e sostenuto, nel merito, con il Vostro apporto.

*Sondrio, 4 aprile 2014*

I SINDACI

*Piergiuseppe Forni, presidente*

*Pio Bersani, sindaco effettivo*

*Mario Vitali, sindaco effettivo*

**DELIBERAZIONI DELL'ASSEMBLEA  
ORDINARIA E STRAORDINARIA DEI SOCI**

del 26 aprile 2014 (seconda convocazione)



## ORDINE DEL GIORNO

### Parte ordinaria

- 1) *Presentazione del bilancio al 31 dicembre 2013: relazione degli amministratori sulla gestione e proposta di ripartizione dell'utile; relazione del Collegio sindacale; deliberazioni consequenziali;*
- 2) *Mandato al Consiglio di amministrazione in tema di acquisto e alienazione di azioni proprie ai sensi dell'art. 21 dello statuto sociale;*
- 3) *Approvazione ai sensi della normativa di Vigilanza del documento «Politiche Retributive del Gruppo Bancario Banca Popolare di Sondrio» e informativa sull'attuazione delle Politiche retributive nell'esercizio 2013;*
- 4) *Approvazione, ai sensi dell'articolo 123 ter del D.Lgs. 58/98, Testo Unico della Finanza, della Relazione sulla remunerazione;*
- 5) *Determinazione del compenso degli amministratori;*
- 6) *Nomina per il triennio 2014-2016 di cinque amministratori.*

### Parte straordinaria

- 1) *Proposta di aumento in forma mista del capitale sociale mediante:*
  - *assegnazione gratuita di nuove azioni del valore nominale di 3 euro, godimento regolare, fino a un ammontare nominale massimo di 100 milioni di euro, da trasferire, per il relativo importo, da «sovrapprezzi di emissione» a «capitale»;*
  - *contestuale emissione straordinaria di azioni a pagamento da offrire in opzione ai soci e agli azionisti fino a un ammontare massimo di 350 milioni di euro, comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo;*
  - *delega da parte dell'Assemblea straordinaria dei soci al Consiglio di amministrazione di ogni più ampia facoltà di fissare il periodo di esecuzione dell'operazione, da realizzare entro il corrente esercizio, e di stabilire tutti gli altri termini, modalità e condizioni, ivi compresi il rapporto di assegnazione per le azioni gratuite, il rapporto di opzione e il prezzo di sottoscrizione, comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo, per la parte a pagamento e il rimborso spese commisurato al numero delle nuove azioni sottoscritte a pagamento.*
- 2) *Deliberazioni inerenti e conseguenti e conferimento di poteri.*

L'Assemblea, legalmente costituita, ha dato corso ai lavori secondo l'ordine del giorno.

### Per la parte ordinaria,

#### *Punto 1) all'ordine del giorno*

L'Assemblea, udita la relazione degli amministratori sulla gestione dell'esercizio 2013 e la proposta di ripartizione dell'utile d'esercizio, preso atto della relazione del Collegio dei sindaci e di quella della Società di revisione, dati per letti gli schemi di stato patrimoniale e di conto economico, la nota integrativa e, inoltre, i bilanci delle società controllate,

ha approvato:

- la relazione degli amministratori sulla gestione;
- il bilancio al 31 dicembre 2013 nelle risultanze evidenziate negli schemi di stato patrimoniale e di conto economico e connessa nota integrativa; bilancio che presenta un utile d'esercizio di € 48.831.672. L'Assemblea ha inoltre approvato la destinazione dell'utile d'esercizio di € 48.831.672, come proposta dal Consiglio di amministrazione conformemente a quanto stabilito dalla Legge e dallo statuto sociale, e più precisamente ha deliberato:
  - a) di destinare:
    - alla riserva legale il 10% € 4.883.167,20
    - alla riserva statutaria il 30% € 14.649.501,60
  - b) di determinare in € 0,05 il dividendo da assegnare a ciascuna delle n. 308.147.985 azioni in circolazione al 31/12/2013 e aventi godimento 1/1/2013, con trasferimento alla riserva statutaria dell'ammontare dei dividendi delle azioni proprie eventualmente in carico il giorno lavorativo antecedente quello dello stacco, per un importo complessivo di € 15.407.399,25
  - c) di destinare l'utile residuo:
    - al fondo beneficenza € 100.000,00
    - alla riserva legale, altri € 13.791.603,95

Il dividendo, in ottemperanza al calendario di Borsa, è stato posto in pagamento a partire dall'8 maggio 2014, previo stacco della cedola n. 34 in data 5 maggio 2014.

#### *Punto 2) all'ordine del giorno*

L'Assemblea ha determinato in euro 93.000.000 – iscritti in bilancio alla voce «Riserve» –, l'importo a disposizione del Consiglio di amministrazione per effettuare, ai sensi dell'art. 21 dello statuto, acquisti di azioni sociali, entro il limite del predetto importo e della parte di esso che si renda disponibile per successive vendite o annullamento delle azioni acquistate; il tutto nell'ambito di un'attività rispettosa della normativa vigente e volta in particolare a favorire la circolazione dei titoli.

Le operazioni di acquisto e vendita di azioni proprie – relative ad azioni ordinarie Banca Popolare di Sondrio del valore nominale di euro 3 cadauna – devono essere effettuate sui mercati regolamentati, secondo modalità operative che assicurino la parità di trattamento tra gli azionisti e non consentano l'abbinamento diretto di proposte di negoziazione in acquisto con predeterminate proposte di negoziazione in vendita.

Gli acquisti e le vendite devono avvenire nel periodo compreso tra la presente Assemblea e la prossima Assemblea chiamata ad approvare il bilancio relativo all'esercizio 2014. Le operazioni di acquisto devono avvenire a un prezzo non superiore a quello di chiusura rilevato nella seduta di mercato precedente ogni singola operazione, a valere della predetta «Riserva» di euro

93.000.000 e con l'ulteriore limite che, in ragione delle negoziazioni effettuate, il possesso di azioni non abbia a superare un numero massimo pari al 5% delle azioni costituenti il capitale sociale. Le operazioni di vendita devono avvenire a un prezzo non inferiore a quello di chiusura rilevato nella seduta di mercato precedente ogni singola operazione, a riduzione dell'utilizzo della predetta «Riserva» di euro 93.000.000.

Le eventuali operazioni di annullamento di azioni proprie devono avvenire nel rispetto delle disposizioni normative e statutarie, con utilizzo della riserva per azioni proprie a copertura di eventuali differenze tra valore nominale e prezzo di acquisto.

È stato inoltre conferito al Consiglio di amministrazione e per esso al Presidente e ai Vicepresidenti, in via disgiunta tra loro, ogni potere per dare attuazione alla presente delibera oltre che per introdurre alla stessa le eventuali modificazioni che fossero richieste o suggerite dalle Autorità di vigilanza o di gestione del mercato.

#### *Punto 3) all'ordine del giorno*

L'Assemblea ha approvato il documento «Politiche Retributive del Gruppo Bancario Banca Popolare di Sondrio» e ha ricevuto l'informativa sull'attuazione delle Politiche Retributive nell'esercizio 2013.

#### *Punto 4) all'ordine del giorno*

L'Assemblea ha approvato, ai sensi dell'articolo 123 ter del D.Lgs. 58/98, Testo Unico della Finanza, la prima Sezione del documento «Relazione sulla remunerazione».

#### *Punto 5) all'ordine del giorno*

L'Assemblea ha determinato il compenso degli amministratori nel rispetto delle vigenti «Politiche retributive del Gruppo bancario Banca Popolare di Sondrio».

#### *Punto 6) all'ordine del giorno*

L'Assemblea ha nominato a consiglieri di amministrazione per il triennio 2014/2016 i signori Piero Melazzini, Mario Alberto Pedranzini, Annalisa Rainoldi, Lino Enrico Stoppani e Paolo Biglioli. L'Assemblea ha inoltre nominato, per acclamazione, il signor Piero Melazzini presidente onorario.

### **Per la parte straordinaria,**

#### *Punto 1) all'ordine del giorno*

L'Assemblea, udita la relazione degli amministratori, preso atto della relazione del Collegio sindacale,

ha deliberato

- 1) di approvare l'operazione di aumento del capitale sociale in forma mista nei termini proposti dal Consiglio di amministrazione, di seguito precisati:
  - assegnazione gratuita di nuove azioni ordinarie del valore nominale di euro 3, godimento regolare, fino a un ammontare nominale massimo di euro 100 milioni, da trasferire, per il relativo importo, da «sovrapprezzi di emissione» a «capitale»;
  - contestuale emissione straordinaria di azioni ordinarie a pagamento del valore nominale di euro 3 da offrire in opzione ai soci e agli azionisti fino a un ammontare di euro 350 milioni ovvero a un importo complessivo non sostanzialmente inferiore anche ai fini della realizzazione dell'esatto rapporto di spettanza in opzione ai soci e agli azionisti, comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo, importo da determinarsi dal Consiglio di amministrazione in via attuativa;
  - versamento di un rimborso spese, commisurato al numero delle nuove azioni sottoscritte a pagamento, da determinare dal Consiglio di amministrazione;
- 2) di delegare in via attuativa al Consiglio di amministrazione ogni più ampia facoltà di determinare, relativamente alla deliberazione di cui al precedente punto 1), tutti i termini, modalità e condizioni dell'operazione stessa e in particolare,
  - il prezzo di emissione delle azioni a pagamento, ordinarie e del valore nominale di euro 3 (euro tre), incluso l'eventuale sovrapprezzo, in considerazione delle condizioni di mercato, della quotazione dell'azione, dell'andamento economico, patrimoniale, finanziario e prospettico della banca;
  - il numero di azioni, ordinarie e del valore nominale di euro 3 (euro tre), assegnate gratuitamente e offerte in opzione, con i relativi rapporti di assegnazione e di opzione in proporzione alle azioni detenute, provvedendo a eventuali arrotondamenti;
  - l'esatto periodo di esecuzione dell'operazione, da completarsi entro il corrente esercizio;
  - l'ammontare dell'eventuale rimborso spese commisurato al numero delle nuove azioni sottoscritte a pagamento;inoltre, di provvedere:
  - all'offerta dei diritti d'opzione non esercitati, secondo il disposto dell'articolo 2441, terzo comma, del codice civile;
  - al prelevamento da «sovrapprezzi di emissione» degli importi da trasferire a «capitale» in correlazione alla parte gratuita dell'operazione».

*Punto 2) all'ordine del giorno*

L'Assemblea straordinaria dei Soci della Banca Popolare di Sondrio, a completamento delle deliberazioni assunte relativamente al punto 1 all'ordine del giorno,

ha deliberato

di delegare al Presidente, ai Vicepresidenti e al Consigliere delegato, disgiuntamente tra loro, le facoltà occorrenti per rendere pubbliche ed esecutive, a norma di legge, le suddette deliberazioni assembleari; inoltre, per apportare alle deliberazioni stesse le eventuali modificazioni, soppressioni e/o aggiunte anche in relazione a eventuali indicazioni delle competenti Autorità ai fini dell'approvazione, deposito, iscrizione e pubblicazione di legge.



## IL PROGRESSO DELLA BANCA POPOLARE DI SONDRIO NELLE PRINCIPALI VOCI DI BILANCIO

Anno	Impieghi finanziari euro	Crediti verso clientela euro	Massa fiduciaria euro	Patrimonio (capitale e riserve) euro	Utile d'esercizio euro	Dividendo euro
1871	26	93	37	47	1	0,001
1875	109	675	569	181	21	0,002
1880	46	1.024	777	360	33	0,002
1885	213	1.431	1.161	410	42	0,002
1890	459	1.805	1.646	457	49	0,002
1895	840	1.380	1.631	453	36	0,002
1900	860	1.627	1.987	465	43	0,002
1905	940	2.330	2.834	504	53	0,002
1910	1.460	3.717	4.738	563	68	0,003
1915	2.425	3.399	5.178	658	59	0,002
1920	7.906	9.100	22.320	1.232	186	0,005
1925	9.114	35.692	39.924	2.303	523	0,006
1930	12.899	43.587	54.759	3.230	561	0,006
1935	21.402	30.912	53.190	3.543	339	0,004
1940	24.397	32.808	57.064	3.091	312	0,002
1945	112.239	101.840	191.619	6.491	817	0,002
1950	608.460	892.440	1.359.864	50.496	10.834	0,041
1955	1.413.363	2.372.139	3.573.499	262.122	25.998	0,124
1960	3.474.898	5.864.314	9.124.181	495.960	45.997	0,150
1965	6.564.058	9.861.955	18.238.851	670.265	60.044	0,170
1970	11.228.709	21.140.462	34.440.002	1.577.469	86.800	0,196
1975	49.247.998	46.458.454	103.136.018	4.940.413	336.351	0,284
1980	248.877.713	135.350.391	386.128.259	44.618.760	2.298.768	0,620
1981	303.227.605	149.856.755	435.958.220	70.294.839	3.543.126	0,878
1982	434.505.499	168.991.589	564.440.308	93.988.765	5.876.973	0,930
1983	551.731.767	201.889.280	722.876.267	105.498.725	9.795.722	1,394
1984	657.323.707	244.311.938	885.640.690	117.286.747	11.754.271	1,911
1985	669.773.787	327.572.423	985.454.131	123.347.208	13.332.058	2,582
1986	854.978.708	381.346.894	1.108.118.326	129.106.270	13.582.958	2,169
1987	954.429.924	407.643.937	1.205.007.005	134.486.897	13.588.657	2,169
1988	950.465.324	510.164.638	1.285.408.512	139.730.318	13.665.548	2,272
1989	958.277.398	634.760.956	1.431.120.712	145.100.954	13.984.014	2,324
1990	919.261.388	819.877.375	1.567.539.101	170.006.961	14.919.668	1,653
1991	886.480.827	1.014.385.379	1.708.284.250	192.743.654	16.018.859	1,653
1992	1.162.262.510	1.202.265.949	2.151.786.340	198.979.714	16.304.997	1,704
1993	1.675.065.908	1.441.158.530	2.862.510.529	250.913.662	17.860.906	1,136
1994	1.438.251.891	1.701.208.296	2.922.731.483	258.100.923	16.976.601	1,136
1995	1.828.374.994	1.903.530.111	3.401.567.857	335.480.368	18.688.353	0,413
1996	1.817.497.737	2.120.842.006	3.590.238.215	345.127.951	20.685.619	0,439
1997	1.730.940.393	2.485.706.688	3.844.781.082	353.507.281	20.796.084	0,439
1998	2.005.202.039	2.990.333.100	4.343.203.973	535.162.454	24.784.724	0,196
1999	1.993.529.114	3.724.763.745	5.058.960.710	557.555.696	30.555.532	0,232
2000	2.043.141.602	4.443.945.484	5.829.901.035	576.036.331	38.428.768	0,300
2001	2.618.137.267	5.579.546.805	7.374.954.358	731.304.438	46.064.525	0,180
2002	3.218.789.508	6.246.734.925	8.626.473.276	752.369.741	46.703.800	0,190
2003	2.827.584.863	7.117.211.453	9.139.503.657	773.957.639	60.117.119	0,230
2004	3.492.730.224	8.078.424.234	10.498.481.204	1.031.391.991	73.210.556	0,170
2005	4.029.597.013	9.197.849.967	11.928.279.967	1.119.500.111	85.178.406	0,190
2006	4.216.404.673	10.560.504.042	13.316.179.364	1.231.012.722	107.113.135	0,230
2007	5.174.395.815	12.402.268.867	15.844.113.698	1.592.235.650	130.823.404	0,220
2008	5.260.646.663	14.936.103.083	18.469.073.506	1.492.021.195	13.735.247	0,030
2009	4.794.397.579	16.711.080.589	19.779.755.056	1.683.715.881	190.674.454	0,330
2010	5.063.550.816	18.247.861.145	21.243.136.724	1.722.830.035	133.319.754	0,210
2011	5.742.516.051	20.606.382.386	24.261.565.885	1.676.472.699	57.283.707	0,090
2012	7.098.208.844	22.390.051.929	27.490.789.964	1.711.323.846	25.822.369	0,033
2013	8.696.206.457	20.843.577.225	27.752.052.266	1.773.767.299	48.831.672	0,050

I dati relativi agli anni antecedenti al 1993 non sono stati resi omogenei con quelli degli esercizi successivi che, come noto, sono aggregati con criteri diversi in applicazione del D. Lgs. 87/92.



## INDICE

5	<i>Organi societari</i>	226	Redditività complessiva
6	<i>Organizzazione territoriale</i>	227	Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura
15	<i>La crescita della banca in sintesi (2003/2013)</i>	289	Informazioni sul patrimonio
17	<i>Convocazione di assemblea</i>	295	Operazioni con parti correlate
23	PARTE ORDINARIA	299	<i>Allegati</i>
25	<i>Relazione degli amministratori sulla gestione</i>	300	Elenco beni immobili di proprietà con indicazione delle rivalutazioni effettuate
29	Sintesi dei risultati	302	Prospetto dei corrispettivi di competenza dell'esercizio a fronte dei servizi resi da Società di revisione ai sensi art. 149 duodecies del regolamento concernente gli emittenti
34	Richiami internazionali	303	<i>Bilanci delle società controllate</i>
37	Situazione italiana	304	Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA
38	Mercato del credito nazionale	308	Factorit spa
39	Provvedimenti e aspetti normativi	312	Pirovano Stelvio spa
41	Economia della provincia di Sondrio	316	Sinergia Seconda srl
43	Espansione territoriale	321	<i>Attestazione ai sensi dell'art. 154-bis comma 5 del D.Lgs 58/98 sul Bilancio d'esercizio</i>
49	Raccolta	322	<i>Relazione della Società di revisione</i>
51	Impieghi	325	<i>Bilancio consolidato del Gruppo Banca Popolare di Sondrio</i>
54	Attività in titoli e tesoreria	327	Relazione sulla gestione
63	Partecipazioni	345	Bilancio consolidato al 31 dicembre 2013
71	Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari	346	Stato patrimoniale
71	Servizio internazionale	348	Conto economico
75	Servizi, iniziative e struttura della banca	349	Prospetto della redditività consolidata complessiva
80	La gestione dei rischi	350	Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato
86	Risorse umane	352	Rendiconto finanziario consolidato
88	Attività promozionali e culturali	355	Nota integrativa
93	Patrimonio	491	<i>Attestazione ai sensi dell'art. 154-bis comma 5 del D.Lgs 58/98 sul Bilancio consolidato</i>
97	Conto economico	492	Relazione della Società di revisione sul bilancio consolidato
103	Criteri dell'attività mutualistica	495	PARTE STRAORDINARIA
105	Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio	497	<i>Relazione degli Amministratori</i>
106	La prevedibile evoluzione della gestione	507	<i>Relazione del Collegio sindacale all'assemblea straordinaria dei Soci</i>
107	Riparto dell'utile d'esercizio	509	<i>Deliberazione dell'assemblea ordinarie e straordinaria dei Soci</i>
107	L'assetto patrimoniale	517	<i>Il progresso della Banca Popolare di Sondrio nelle principali voci di bilancio</i>
113	Valutazione a posteriori		
125	<i>Relazione del Collegio sindacale all'assemblea dei Soci</i>		
147	<i>Bilancio al 31 dicembre 2013</i>		
148	Stato patrimoniale		
150	Conto economico		
151	Prospetto della redditività complessiva		
152	Prospetto delle variazioni del patrimonio netto		
154	Rendiconto finanziario		
157	<i>Nota integrativa</i>		
157	Politiche contabili		
181	Informazioni sullo stato patrimoniale		
213	Informazioni sul conto economico		

**Fotografi:**

ARCHIVIO BPS (SUISSE)  
ARCHIVIO PIROVANO  
FOTOLIA  
FOTO SGUALDINO  
MAURO LANFRANCHI  
MASSIMO MANDELLI  
VINCENZO MARTEGANI  
PAOLO ROSSI

**Impostazione:**

GRAFICA MARCASSOLI s.r.l., Nembro (Bg)

**Stampa e Legatoria:**

CASTELLI BOLIS POLIGRAFICHE spa