



Banca Popolare di Sondrio



RESOCONTO DELL'ANNO 2012

142° ESERCIZIO



**Banca Popolare
di Sondrio**

RESOCONTO
DELL'ANNO 2012
142° ESERCIZIO

Banca Popolare di Sondrio

Fondata nel 1871

ASSEMBLEA ORDINARIA DEI SOCI DEL 27 APRILE 2013

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

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: € 776.611.007 (Dati approvati dall'Assemblea dei soci del 27 aprile 2013)

Rating rilasciato alla Banca Popolare di Sondrio scpa da Fitch Ratings in data 28 agosto 2012:

- insolvenza emittente a lungo termine: BBB+

- insolvenza emittente a breve termine: F2

- viability rating: bbb+

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Presidente	MELAZZINI cav.lav.rag. PIERO*
Vicepresidenti	NEGRI dott.prof. MILES EMILIO* VENOSTA prof.avv. FRANCESCO*
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* MELZI DI CUSANO conte dott. NICOLÒ PROPERSI dott.prof. ADRIANO SOZZANI cav.gr.cr. RENATO* STOPPANI dott. LINO ENRICO* 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

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

Sportelli in:

- LUGANO Via G. Luvini
- LUGANO Via Maggio
- LUGANO Cassarate
- PARADISO
- BASILEA Greifengasse
- BELLINZONA
- BERNA 8
- BIASCA

- CASTASEGNA
- CELERINA
- CHIASSO
- COIRA
- LOCARNO
- MENDRISIO

- NEUCHÂTEL
- PONTRESINA
- POSCHIAVO
- SAMEDAN
- SAN GALLO
- ST. MORITZ
- ZURIGO

Principato di Monaco:

- MONACO

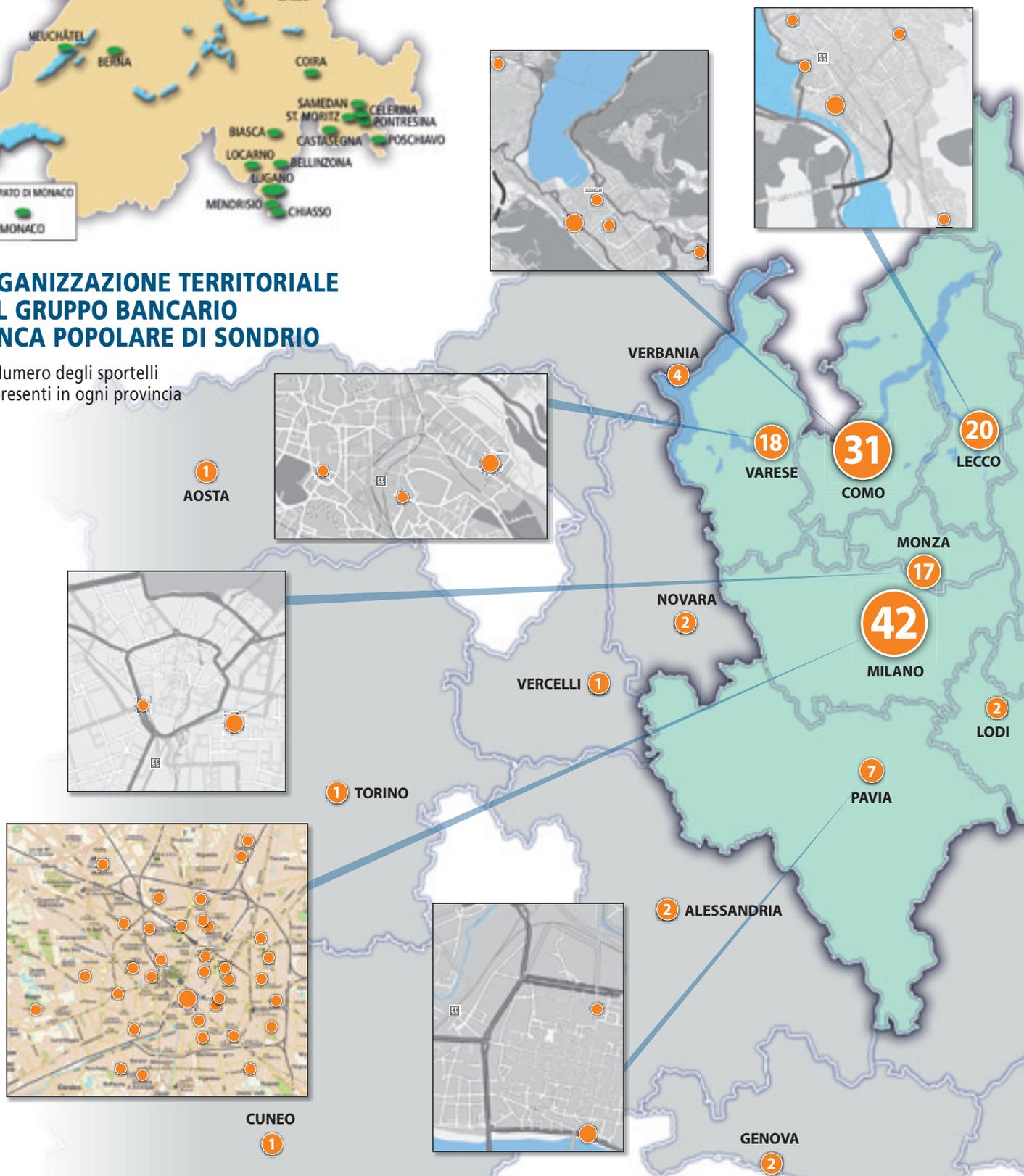

Sportelli:

- 51 in provincia di SONDRIO
- 2 in provincia di ALESSANDRIA
- 14 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
- 2 in provincia di GENOVA

- 20 in provincia di LECCO
- 2 in provincia di LODI
- 5 in provincia di MANTOVA
- 33 in MILANO
- 9 in provincia di MILANO
- 17 in provincia di MONZA E BRIANZA
- 2 in provincia di NOVARA
- 1 in PARMA
- 7 in provincia di PAVIA

ORGANIZZAZIONE TERRITORIALE DEL GRUPPO BANCARIO BANCA POPOLARE DI SONDRIO

● Numero degli sportelli presenti in ogni provincia



- 3 in provincia di PIACENZA
- 35 in ROMA
- 4 in provincia di ROMA
- 1 in TORINO
- 4 in provincia di TRENTO
- 18 in provincia di VARESE
- 4 in provincia del VERBANO CUSIO OSSOLA
- 1 in VERCELLI
- 3 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
- BRUXELLES • BUDAPEST
- BUENOS AIRES • CASABLANCA
- CHICAGO • CHISINAU
- CITTÀ DEL MESSICO • DOHA
- ISTANBUL • LIONE • LISBONA
- MONTEVIDEO • MOSCA
- MUMBAI • PARIGI
- PERPIGNANO • SAN PAOLO
- SYDNEY • TOKYO • TORONTO
- TUNISI • ULAANBAATAR
- VARSAVIA (presso partner diversi)

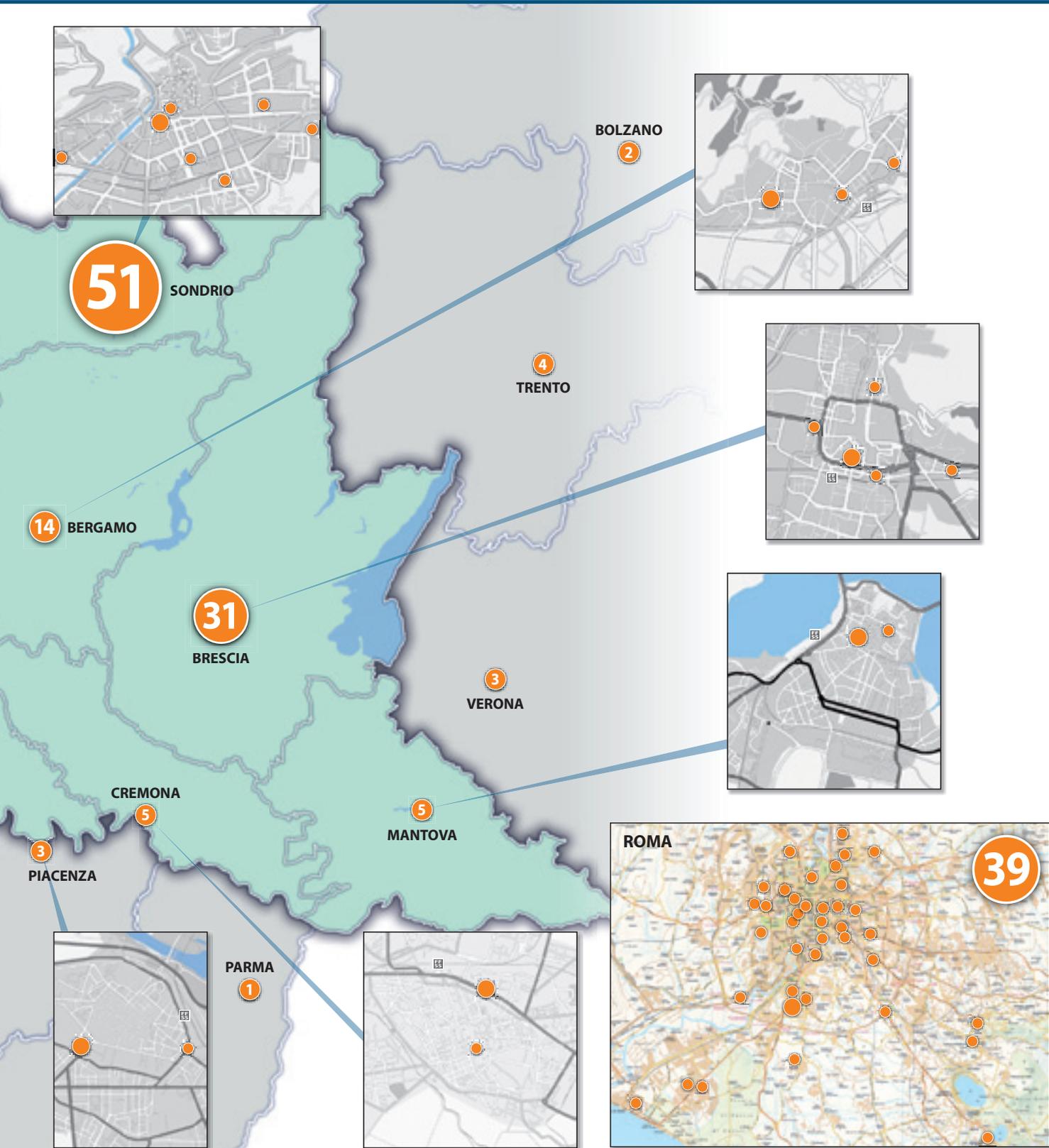


GRUPPO Banca Popolare di Sondrio

Anticipazione, Garanzia e Gestione dei Crediti Commerciali delle Imprese

Filiali a:

- MILANO • TORINO • PADOVA
 - BOLOGNA • SIENA • ROMA • NAPOLI
- e oltre 250 corrispondenti esteri presenti sui principali mercati internazionali. Operativa presso gli sportelli della Banca Popolare di Sondrio e delle banche convenzionate.



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

ALBOSAGGIA via al Porto 11	tel. 0342	54771
APRICA corso Roma 140	tel. 0342	74401
ARDENNO via Libertà	tel. 0342	66501
BERBENNO DI VALTELLINA - fraz. San Pietro via Nazionale Ovest 110	tel. 0342	49151
BORMIO Sede, via Roma 131		
- ang. via don Evaristo Peccedi	tel. 0342	91451
Agenzia n. 1 , via Roma 64	tel. 0342	90051
CAMPODOLCINO via Corti 67	tel. 0343	59001
CEPINA VALDISOTTO via Roma 13/E	tel. 0342	95231
CHIAVENNA via Francesco e Giovanni Dolzino 67	tel. 0343	26211
CHIESA IN VALMALECO via Roma 138	tel. 0342	45001
CHIURO via Stelvio 8	tel. 0342	48541
COLORINA via Roma 84	tel. 0342	49141
COSIO VALTELLINO - fraz. Regoledo via Roma 7	tel. 0342	60951
DELEBIO piazza San Carpofo 7/9	tel. 0342	69761
DUBINO - Nuova Olonio - via Spluga 83	tel. 0342	69301
GORDONA via Scogli 9	tel. 0343	4361
GROSIO via Roma 67	tel. 0342	84131
GROSOTTO via Statale 73	tel. 0342	84141
ISOLACIA VALDIDENTRO via Nazionale 31	tel. 0342	92201
LANZADA via Palù 388	tel. 0342	45021
LIVIGNO Sede, via Sant'Antoni 135	tel. 0342	97761
Agenzia n. 1 , via Saroch 728/730	tel. 0342	97771
MADONNO via Giosuè Carducci 3	tel. 0343	5551
MADONNA DI TIRANO piazza Basilica 55	tel. 0342	71251
MAZZO DI VALTELLINA via Santo Stefano 18	tel. 0342	86301
MONTAGNA IN VALTELLINA via Stelvio 336	tel. 0342	54741
MORBEGNO Sede, piazza Caduti per la Libertà 7	tel. 0342	60561
Agenzia n. 1 , via V Alpini 172	tel. 0342	60481
NOVATE MEZZOLA via Roma 13	tel. 0343	6381
PASSO DELLO STELVIO via Colico 43	tel. 0342	904534
PIANTEDO via Colico 43	tel. 0342	68291
PONTE IN VALTELLINA piazza della Vittoria 1	tel. 0342	48531
SAMOLACO - fraz. Era , via Trivulzia 28	tel. 0343	22211
SAN CASSIANO VALCHIAVENNA via Spluga 108	tel. 0343	2091
SAN NICOLÒ VALFURVA via San Nicolò 82	tel. 0342	94701
SEMOGO VALDIDENTRO via Cima Piazzi 28	tel. 0342	92211
SONDALO via Dr. Ausonio Zubiani 2	tel. 0342	80911
SONDRIO 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
TALAMONA via Don Giuseppe Cusini 83/A	tel. 0342	67431
TEGLIO piazza Santa Eufemia 2	tel. 0342	78401
TIRANO piazza Cavour 20	tel. 0342	71201
TROAIA via Valeriana 88/A	tel. 0342	65511
TRESEDA DI TEGLIO via Nazionale 57	tel. 0342	73601
VILLA DI CHIAVENNA via Roma 38	tel. 0343	26221
VILLA DI TIRANO 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 Vittore Ghislandi 4 tel. 035 359891
Agenzia n. 2, via Guglielmo D'Alzano 3/E tel. 035 359821
BONATE SOTTO via Vittorio Veneto tel. 035 465041
- ang. via Antonio Locatelli tel. 035 439041
CARVICO via Giuseppe Verdi 1 tel. 035 436521
CISANO BERGAMASCO via Giuseppe Mazzini 25 tel. 035 717731
GAZZANIGA via IV Novembre 3 tel. 035 835961
GRUMELLO DEL MONTE via Roma 133 tel. 035 418151
OSIO SOTTO via Monte Grappa 12 tel. 0363 91721
ROMANO DI LOMBARDIA via Balilla 20 tel. 035 426741
SARNICO via Giuseppe Garibaldi 1/C tel. 035 292891
SERIATE piazza Caduti per la Libertà 7 tel. 0363 59401
TREVIGLIO via Cesare Battisti 8/B

PROVINCIA DI BOLZANO

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

PROVINCIA DI BRESCIA

BERZO DEMO via Nazionale 14 tel. 0364 62511
BIENNO via Giuseppe Fantoni 36 tel. 0364 30191
BRENO piazza Generale Pietro Ronchi 4 tel. 0364 32211
BRESCIA Sede, via Benedetto Croce 22 tel. 030 281551
Agenzia n. 1, via Crociffisa di Rosa 59 tel. 030 384821
Agenzia n. 2, via Solferino 61 tel. 030 281581
Agenzia n. 3, viale Piave 61/A tel. 030 369791
Agenzia n. 4, via Fratelli Ugoni 2 tel. 030 281541
COCCAGLIO via Adelchi Negri 12 tel. 030 771751
COLLEBEATO via San Francesco d'Assisi 12 tel. 030 251891
CORTE FRANCA piazza di Franciacorta 7/C tel. 030 984801
DARFO BOARIO TERME Sede, via corso Italia 10/12 tel. 0364 52411
Agenzia n. 2, piazza Patrioti 2 tel. 0364 52401
DESENZANO DEL GARDA via Guglielmo Marconi 1/A tel. 030 915091
EDOLO piazza Martiri della Libertà 16 tel. 0364 77311
ERBUSCO via Provinciale 29 tel. 030 776231
GARDONE VALTROMPIA via Giacomo Matteotti 300 tel. 030 833791
ISEO via Roma 12/E tel. 030 986911
LNATO DEL GARDA corso Giuseppe Garibaldi 59 tel. 030 991791
LUMEZZANE - fraz. Sant'Apollonio via Massimo D'Azeglio 108 tel. 030 825261
MANERBIO via Dante Alighieri 8 tel. 030 937301
MONTICHIARI via Mantova - ang. via 3 Innocenti 74 tel. 030 967111
ORZINUOVI piazza Giuseppe Garibaldi 19 tel. 030 940091
OSPITALTO via Brescia 107/109 tel. 030 684291
PALAZZOLO SULL'OGLIO via Brescia 23 tel. 030 740511
PISOGNE via Trento 1 tel. 0364 88201
PONTE DI LEGNO piazzale Europa 8 tel. 0364 90881
REZZATO via Broli 49 tel. 030 2794224
SALE MARASINO via Roma 33/35 tel. 030 986771
SALÒ viale Alcide De Gasperi 13 tel. 0365 44191
TOSCOLANO MADERNO piazza San Marco 51 tel. 0365 54301

PROVINCIA DI COMO

APPIANO GENTILE piazza della Libertà 9 tel. 031 352251
AROSIO piazza Montello 1 tel. 031 760921
BELLGIO via Valassina 58 tel. 031 956361
BREGNANO via Giuseppe Mazzini 22/A tel. 031 776991
BULGAROGASSO via Pietro Ferloni 2 tel. 031 352261
CAMPIONE D'ITALIA piazza Roma 1/G tel. 0041 916401020
CANTÙ via Milano 47 tel. 031 718091
CANZO via Alessandro Verza 39 tel. 031 673561
CARIMATE - fraz. Montesolaro piazza Lorenzo Spallino tel. 031 783291
CARLAZZO via Regina 125 tel. 0344 71491
COMO 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
DOMASO via Statale Regina 77 tel. 0344 96681
DONGO piazza Virgilio Matteri 14 tel. 0344 97391
ERBA via Alessandro Volta 3 tel. 031 333191
FINO MORNASCO via Giuseppe Garibaldi - ang. piazza Odoscalchi 5 tel. 031 882091
GARZENO via Roma 32 tel. 0344 88751
GERA LARIO via Statale Regina 18 tel. 0344 91041
GRAVEDONA ED UNITI piazza Giuseppe Garibaldi 11 tel. 0344 91691
GUANZATE via Giuseppe Garibaldi 1 tel. 031 352741
LURAGO D'ERBA via Roma 58 tel. 031 359981
MENAGGIO via Annetta e Celestino Lusardi 62 tel. 0344 38091
MERONE via San Girolamo Emiliani 5/C tel. 031 618091
MONTORFANO via Brianza 6/B tel. 031 202091
SALA COMACINA via Statale 14/A tel. 0344 55881
SAN FEDELE INTELVI via Provinciale 79 tel. 031 842081
SAN SIRO loc. Santa Maria - via Statale Regina tel. 0344 51741

VILLA GUARDIA

via Varesina - ang. via Monte Rosa tel. 031 485091

PROVINCIA DI CREMONA

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

PROVINCIA DI CUNEO

CUNEO via Luigi Gallo 9 tel. 0171 319501

PROVINCIA DI GENOVA

CHIAVARI piazza Nostra Signora dell'Orto 42/B - ang. via Doria tel. 0185 33051
GENOVA via XXV Aprile 7 tel. 010 550141

PROVINCIA DI LECCO

ABBADIA LARIANA via Nazionale 140/A tel. 0341 70501
BOSISIO PARINI via San Gaetano 4 tel. 031 358081
CALOLZIOCORTE corso Europa 71/A tel. 0341 63671
CASATENOVO via Roma 23 tel. 039 923031
COLICO via Nazionale - ang. via Sacco tel. 0341 93251
DERVIO via Don Ambrogio Invernizzi 2 tel. 0341 85181
LECCO 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
LOMAGNA via Milano 24 tel. 039 922571
MANDELLO DEL LARIO piazza Sacro Cuore 8 tel. 0341 70551
MERATE via Don Cesare Cazzaniga 5 tel. 039 951411
NIBIONNO - fraz. Cibrone, via Montello 1 tel. 031 692391
OGGIONO via Papa Giovanni XXIII 45 tel. 0341 26581
PESCATO via Roma 98/E tel. 0342 22831
PRIMALUNA via Provinciale 66 tel. 0341 981151
VALMADRERA via San Rocco 31/33 tel. 0341 20591
VARENNA via Corrado Venini 73 tel. 0341 81431

PROVINCIA DI LODI

CODOGNO via Giuseppe Verdi 18/C tel. 0377 31701
LODI via Francesco Gabba 5 tel. 0371 59341

PROVINCIA DI MANTOVA

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

PROVINCIA DI MILANO

BUCCINASCO via Aldo Moro 9 tel. 02 4885191
CERNUSCO SUL NAVIGLIO via Correggio 2 tel. 02 9599731
CINISELLO BALSAMO via Giuseppe Garibaldi 86 tel. 02 6602601
LEGNANO via Alcide De Gasperi 10 tel. 0331 47331
MELEGNANO via Clateo Castellini 19 tel. 02 9803691
MILANO Sede, via Santa Maria Fulconaria 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, Bovis, via degli Imbriani 54 tel. 02 3932841
Agenzia n. 6, Corvetto, via Marco d'Agate 11 tel. 02 5731381
Agenzia n. 7, Caneva, via Monte Cenisio 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 Solaro 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, Ortomerco, 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

Banca Popolare di Sondrio

Agenzia n. 21, Politecnico, via Edoardo Bonardi 4 tel. 02 2660071
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 Capecehatro 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
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

PROVINCIA DI MONZA E BRIANZA

ALBIATE via Trento 35 tel. 0362 93581
BERNAREGGIO
via Michelangelo Buonarroti 6 tel. 039 680821
BOVISIO MASIAGO
via Guglielmo Marconi 7/A tel. 0362 59741
CARATE BRIANZA
via Francesco Cusani 10 tel. 0362 80791
DESIO via Porticetto - 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 360311
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 Sciesa 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 Palermio 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
GROTTFERRATA 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 Vescovio, viale Somalia 255 tel. 06 8622161
Agenzia n. 9, Casal Palocco, piazzale Filippo il 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 Sanitti 10/11 tel. 06 4927141
Agenzia n. 18, Infermetto, via Ermanno Wolf Ferrari 348 tel. 06 5091961
Agenzia n. 19, Nuovo Salario, 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, Casilino, 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

PROVINCIA DI TORINO

TORINO via XX Settembre 37 tel. 011 513441

PROVINCIA DI TRENTO

CLES piazza Navarrino 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 DI VERCELLI

VERCELLI corso Marcello Prestinari 20 tel. 0161 26851

PROVINCIA DEL VERBANO-CUSIO-OSSOLA

CANNOBIO viale Vittorio Veneto 2/bis tel. 0323 73801
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 VERONA

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

SPORTELLO TEMPORANEO

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

SPORTELLO MOBILE Autobanca

UFFICI DI RAPPRESENTANZA ALL'ESTERO

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

DESK ALL'ESTERO

ABU DHABI - ATENE - BRUXELLES - BUDAPEST - BUENOS AIRES - CASABLANCA - CHICAGO - CHISINAU - CITTÀ DEL MESSICO - DOHA - ISTANBUL - LIONE - LISBONA - MONTEVIDEO - MOSCA - MUMBAI - PARIGI - PERPIGNANO - SAN PAOLO - 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 Luvinii 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 Luvinii 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
POSCHIEDANO strada San Bartolomeo tel. 0041 58 8553650
SAMEDAN Platzet 21 tel. 0041 58 8554550
SAN GALLO Schmiedgasse 2 - Haus zum Rosenstock tel. 0041 58 8553800
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 250 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 Presse 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.popso.bibliotecacredaro.it - info@popso.bibliotecacredaro.it

ARTE E FEDE

Cardinale
GIANFRANCO RAVASI

Presidente del Pontificio
Consiglio della Cultura
e della Pontificia
Commissione
di Archeologia Sacra



Quel grande e originale pittore svizzero che è stato Paul Klee confessava che «scopo dell'arte non è rappresentare il visibile ma rendere visibile l'Invisibile». Proprio per questo si può dire che l'arte è sorella della fede, perché anche quest'ultima ha come meta l'approdo all'incontro con Dio, all'epifania del volto di Colui che è invisibile. Questa contemplazione è stata, poi, resa facile e disponibile in Cristo che all'Infinito della divinità intreccia la carne dell'umanità, facendo sì che Invisibile e visibile, Parola eterna e parola umana, occhio trascendente e sguardo umano si uniscano nella sua persona. È proprio questa concezione che sta alla base dell'icona, tant'è vero che san Paolo non esita a definire Gesù Cristo «eikòn [in greco "immagine"] del Dio invisibile» (Colossesi 1,15).

Nelle icone – come si può sperimentare nella sequenza delle sei tavole presenti nella collezione di opere d'arte della Banca Popolare di Sondrio – è la maternità divina di Maria a dominare: in essa c'è la Madre che è il tempio di Dio e c'è il Cristo bambino che è il Dio di quel tempio di carne. I titoli di queste icone possono essere diversi ("della Tenerezza", "di Colei che indica la via", di Kazan' o di Vladimir, dal nome delle città ove le immagini erano venerate), anche le tipologie iconografiche possono mutare, così come i colori o l'impronta della genialità dell'artista, ciò che permane è il mistero centrale del cristianesimo in esse raffigurato, ossia l'Incarnazione, l'incontro appunto tra l'Invisibile e il visibile.

Cantava san Giovanni Damasceno, colui che nell'VIII secolo si era levato contro la bufera dell'iconoclastia imposta dagli imperatori bizantini Leone III e Costantino V: «Il Verbo non rappresentabile del Padre divino si è fatto rappresentabile incarnandosi in te, Madre di Dio. Cristo, tu hai ristabilito nella sua dignità originaria l'immagine contaminata dal peccato e l'hai unita alla bellezza divina». In queste parole il grande scrittore, considerato come l'ultimo Padre della Chiesa, evocava quel passo della Genesi (1,27) a tutti noto nel quale si afferma che «Dio creò l'uomo a sua immagine, a immagine di Dio lo creò, maschio e femmina li creò».

L'uomo e la donna sono, perciò, anch'essi icona-immagine di Dio, sia pure sfregiata dal peccato, ma pur sempre riflesso dell'Invisibile Creatore. Ecco perché l'arte sacra successivamente passa a raffigurare, oltre a Maria e al Bambino, anche i santi, coloro che più irradiano il volto divino. È per questo che si è voluto, nelle pagine che seguiranno, accostare alle icone la serie dei dipinti occidentali che la Banca custodisce e che hanno appunto per soggetto varie figure di santi come Chiara d'Assisi nella sua estasi, oppure il celebre e celebrato Antonio di Padova, il grande vescovo di Canterbury e teologo Anselmo d'Aosta, o ancora l'amatissimo, a livello devozionale, san Rocco, dalla biografia avvolta nella leggenda, per non parlare poi dello sconcertante martirio del beato Simonino, sul quale è scesa la nube oscura dell'antisemitismo popolare.

Naturalmente, però, anche in questi quadri continua a dominare la presenza di Maria e di Cristo, con le relative scene evangeliche, per ricordare che rimane centrale sempre quel volto Invisibile reso visibile in Cristo. Nell'Anno della Fede, voluto da Benedetto XVI e che si concluderà il 24 novembre prossimo, nella solennità di Cristo re dell'universo e della storia, l'aver allestito questa piccola e ideale galleria di immagini sacre diventa una via per ribadire la sororità – che ha attraversato i secoli posti alle nostre spalle –, quella che unisce arte e fede. Abbiamo iniziato con un grande pittore svizzero, concluderemo con la testimonianza di un grande scrittore tedesco, morto in terra elvetica (Montagnola di Lugano) nel 1962, Hermann Hesse. Egli, nella sua opera *Klein e Wagner*, dichiarava lapidariamente: «Arte significa: in ogni realtà mostrare Dio».

Icone russe e arte religiosa occidentale

L'arte sacra bizantina del IV e del V secolo è la grande matrice della pittura religiosa sia in Occidente sia in Russia e nell'Europa orientale. Icona, cioè immagine, è infatti termine greco che proprio a Bisanzio diventa sinonimo di immagine sacra. E a Bisanzio fanno la loro apparizione le prime immagini sacre, come il *Mandylion* – il lino col Volto santo di Cristo Acheropita, cioè non fatto da mano d'uomo, venerato a Edessa come l'autoritratto di Dio – o l'icona della Madre di Dio, portata nel 450 da Gerusalemme e dipinta, si diceva, da san Luca, “il dito di Dio”, cui sono attribuite le prime immagini della Vergine. Questi archetipi dell'arte cristiana si sviluppano tuttavia in forme diverse in Occidente e nell'Europa orientale.

In Russia le prime icone giungono da Bisanzio nel XII secolo e qui non solo mantengono il nome di icone, ma tendono a permanere invariate, conservando tutto il loro primitivo carattere teologico, di visione proveniente direttamente da Dio, di “preghiera dipinta”.

Ciò spiega perché il pittore di icone è spesso un monaco che si prepara con la preghiera e il digiuno alla pittura da eseguirsi con mani e animo santo, come santo è il più grande artista russo di icone, Andrej Rublëv, protagonista dell'omonimo capolavoro cinematografico di Andrej Tarkovski. Ma spiega anche perché non c'è nell'icona alcun elemento, né di forma né di colore, che non abbia un senso teologico, prima che estetico.

Nell'icona il materiale deve essere il legno, perché di legno erano l'arca di Noè e la Croce di Cristo; i colori non devono esser brillanti, ma devono apparire colori riflessi, perché l'immagine è un riflesso dell'aldilà; allo stesso tempo, però, devono essere indistruttibili e “saldi come l'antica fede russa”, dice uno dei protagonisti del bellissimo racconto di Nikolaj Leskov, *L'angelo suggellato*, al cui centro c'è, appunto, il tema dell'icona; il fondo deve esser di lamina d'oro o d'argento per indicare una luce sovrannaturale; le ombre e il chiaroscuro vanno evitati, perché in paradiso non ci sono ombre; l'immagine deve essere frontale e non di profilo, perché tutto ciò che è divino non si nasconde e il profilo è proprio del demonio; la prospettiva, infine, punto d'arrivo dell'arte occidentale, è nell'icona, secondo la felice definizione di Pavel Florenskij, una “prospettiva rovesciata”, proietta cioè l'immagine non in profondità, verso l'interno, ma in primo piano, verso l'esterno, perché non deve esser l'osservatore a entrare dentro l'immagine, ma l'immagine a penetrare dentro di lui. La tridimensionalità della prospettiva risulta, così, abolita, per essere sostituita dall'intensità dello sguardo, fisso su chi osserva. Nell'icona, infatti, noi più che guardare, ci sentiamo guardati.

In Italia, invece, le primitive immagini frontali della Vergine col Bambino su fondo oro, di derivazione bizantina e vicine spesso a quella della *Vergine Odighitria* (Colei che indica la via), evolvono presto con Giotto verso una maggiore e plastica espressività e verso un realismo prospettico e scenografico che da contemplativo

si fa sempre più narrativo. Dalle immagini della Madonna col Bambino e del Cristo Salvatore si passa così alla rappresentazione delle scene del Vecchio e del Nuovo Testamento lungo un percorso in cui la pittura, sotto l'influenza della scultura classica greco-romana, mira sempre più all'imitazione (*mimesis*) della realtà come creazione divina e dell'uomo fatto a immagine e somiglianza di Dio.

La grande stagione artistica dell'icona termina nel Settecento. Ma l'abbondantissima produzione di icone dell'Ottocento e del primo Novecento, oggi oggetto di rinnovata attenzione critica, conserva negli esemplari migliori traccia evidente dell'antico iconismo russo.

Molti dei caratteri delle antiche icone russe si ritrovano così anche nelle sei icone ottocentesche di soggetto mariano qui presentate, che si rifanno ad alcune delle più celebri icone della Madre di Dio, come quella di Kazan' o quella di Vladimir, il cui maggiore connotato è la Tenerezza, o come la *Madre di Dio Odighitria*, la più antica immagine mariana dell'arte bizantina.

Nel raffronto fra queste icone con altre opere d'arte religiosa occidentale presenti nelle collezioni della Bps, emergono alcune importanti differenze. Lo sguardo fisso e frontale del *Cristo Salvatore* nella piccola icona in cui è rappresentata anche la Madre, penetra salvifico nell'animo di chi osserva e ha un significato estetico e teologico molto diverso dallo sguardo del *Salvator Mundi* di Daniele Crespi, rivolto al cielo verso cui Cristo si fa mediatore della salvezza dell'uomo. La grande incisione di Rembrandt sulla *Deposizione*, col suo potente chiaroscuro, ci dà a sua volta un'idea della profonda diversità tra l'arte occidentale, dove la luce svela dall'esterno le cose, e l'arte dell'icona, dove invece la luce, per effetto del fondo oro, crea le cose, è cioè interna ad esse.

Nella *Visitazione* di Pieter de Jode II, che traduce nell'incisione un dipinto di Rubens, vediamo invece come il tema sacro, sempre di aurea solennità nell'icona, tenda nell'arte barocca a mondanizzarsi in scena quotidiana. Inconcepibile poi sarebbe nell'icona una scena come quella del *Martirio del beato Simonino*, pagina nera dell'antisemitismo cattolico medievale oggi ripudiato dalla Chiesa, che alla fine del '400 segnò fortemente la religiosità popolare italiana, come mostra l'affresco di Malacrida da Musso che ne è la più famosa rappresentazione in Valtellina.

Comune, infine, alle due tradizioni artistiche è il tema dei Santi che in Occidente si sviluppa con una sua consolidata iconografia come traspare dalle immagini barocche di sant'Antonio di Padova, di san Rocco o di santa Chiara, ma anche dal bel *Sant'Anselmo* di Giovanni Thoux, che nel suo personale e modernissimo espressionismo fantastico, mostra come l'arte religiosa del Novecento possa ancora alimentarsi alle radici della tradizione artistica e della religiosità popolare occidentale.

Franco Monteforte



Madre di Dio Odighitria

Tempera su legno con riza in argento cesellato e sbalzato a mano

Sigla e data del rivestimento: O. B., 1846

Titolo dell'argento: 84

Punzone della città di Pietroburgo

cm 17 x 13,5

L'icona di san Luca, "il dito di Dio"

La *Madre di Dio Odighitria* (Coei che indica la via) è la tipologia di rappresentazione della Vergine più solenne e più antica nell'arte bizantina di Costantinopoli. La Vergine indica il figlio come "via, verità e vita". Gesù, seduto sul braccio della Vergine come in trono, benedice con la destra, mentre tiene nella sinistra il rotolo della legge, immagine di Cristo giudice misericordioso.

L'icona fece la sua comparsa a Costantinopoli intorno al 450, portata, pare, da Elia Eudocia, moglie dell'imperatore Teodosio II, da Gerusalemme dove era venerata come immagine miracolosa dipinta direttamente da san Luca, il "dito di Dio", cui la tradizione attribuisce le prime rappresentazioni della Vergine. A Costantinopoli venne presto eretta una basilica dedicata alla Madre di Dio *Odighitria*, divenuta in seguito patrona della città.

Al di là della tradizione agiografica, che vuole i tre tipi di rappresentazione della Vergine (*Odighitria*, *Eléusa* e *Panagía*) risalenti tutti in origine a san Luca, pare più probabile che il tipo della Madre di Dio *Odighitria* - insieme alla *Madonna Panagía* (tutta santa), in atteggiamento di preghiera - sia quello più ieratico e antico, da cui si sarebbe sviluppato, in seguito, quello più plastico delle icone della *Madonna Eléusa* o della *Tenezza*, che rivelerebbe un certo influsso dell'arte occidentale più indirizzata all'espressività psicologica delle figure.

L'icona appartiene alla tipologia della Madre di Dio Odighitria, Coei che indica la via. Il rivestimento d'argento (riza), di bassa lega d'argento a sbalzo profondo molto elaborato con motivi ornamentali, oltre a fungere da protezione, conferisce maggiore solennità all'immagine avvolgendo la Vergine e il Bambino in un'atmosfera di celeste luminosità. Ma la sua lavorazione dà soprattutto rilievo all'anatomia delle sottostanti figure dipinte, le mette, per così dire, ancor più in primo piano, come è proprio dell'icona.

Del dipinto emergono solo il volto e le mani della Vergine, insieme al volto, alle mani e ai piedi di Cristo. La non perfetta corrispondenza tra rivestimento e dipinto è probabile indizio che non siano stati concepiti insieme. Il rivestimento ha il punzone della città di Pietroburgo e quello dell'anonimo maestro O.B., con la data "1846" e il titolo dell'argento: "84".

La Vergine, leggermente rivolta verso il Figlio, lo sostiene con il braccio sinistro. La sua mano ne cinge e trattiene le gambe, mentre la destra ne indica la figura. Sul suo braccio Gesù è seduto come in trono e ciò richiama la prima strofa dell'Acathistos, l'inno liturgico bizantino della Vergine, che recita: «Ave, poiché sei il trono del Re...». Cristo, in atto di benedire, stringe nella sinistra, che esce a metà della figura, il rotolo della legge. Egli è, insomma, il giudice misericordioso, come indica anche il suo volto di adulto pienamente maturo, più che di bambino.

LA CRESCITA DELLA BANCA IN SINTESI

(2002/2012)

(in milioni di euro)	2002	2007	2012
Raccolta da clientela:			
diretta	7.349	13.803	23.662
indiretta	11.640	19.411	22.652
Patrimonio netto (escluso utile d'esercizio)	752	1.461	1.686
Crediti verso clientela:			
di cassa	6.247	12.402	22.390
di firma	1.528	2.361	4.226
Attività finanziarie	1.803	3.656	4.844
Margine di intermediazione	312	526	858
Risultato dell'operatività corrente	83	217	82
Utile d'esercizio	47	131	26
Filiali (numero)	178	247	306
Personale (numero)	1.878	2.301	2.569

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 € 723.895.425

CONVOCAZIONE DI ASSEMBLEA

I Soci della Banca Popolare di Sondrio sono convocati in assemblea ordinaria presso la sede legale in Sondrio, piazza Garibaldi n. 16, per le ore 10.00 di venerdì 26 aprile 2013 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 27 aprile 2013, per deliberare sul seguente

ORDINE DEL GIORNO

- 1) Presentazione del bilancio al 31 dicembre 2012: 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 2012;
- 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 2013-2015 di cinque amministratori e nomina per il residuo del triennio 2011-2013 di un amministratore;
- 7) Nomina per il residuo del triennio 2012-2014 di un sindaco supplente;
- 8) Nomina per il triennio 2013-2015 dei probiviri effettivi e supplenti.

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. 175.369.

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/assemblea2013. 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/assemblea2013 nei termini previsti dalla vigente normativa. I Soci hanno facoltà di prenderne visione e di ottenerne copia a proprie spese.

Nomina per il triennio 2013-2015 di cinque amministratori

Con riferimento alla prima parte del punto 6) all'ordine del giorno dell'assemblea – Nomina per il triennio 2013-2015 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

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 9 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/assemblea2013.

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.

Nomina per il residuo del triennio 2011-2013 di un amministratore

Con riferimento alla seconda parte del punto 6) all'ordine del giorno dell'assemblea – Nomina per il residuo del triennio 2011-2013 di un amministratore – si precisa che, secondo quanto previsto dal comma 3 dell'articolo 37 dello statuto, l'elezione avviene con votazione a maggioranza relativa di singoli candidati, senza obbligo di lista.

Almeno quindici giorni prima di quello fissato per l'Assemblea in prima convocazione, 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.

Anche in questo caso, per la presentazione delle candidature vale il riferimento al documento «Composizione quali-quantitativa ottimale del Consiglio di amministrazione della Banca Popolare di Sondrio».

Nomina per il residuo del triennio 2012-2014 di un sindaco supplente

Con riferimento al punto 7) all'ordine del giorno, si precisa che, secondo quanto previsto dal comma 4, lettera a) dell'articolo 51 dello statuto, l'elezione avviene con votazione a maggioranza relativa di singoli candidati, senza obbligo di lista.

Almeno quindici giorni prima di quello fissato per l'Assemblea in prima convocazione, 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 sindaco.

Nomina per il triennio 2013-2015 dei probiviri effettivi e supplenti

L'Assemblea è chiamata al rinnovo del Collegio dei probiviri. L'elezione avviene con votazione a maggioranza relativa.

Sondrio, 26 marzo 2013

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

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 2011; 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

Signori Soci,

in apertura dei lavori rivolgiamo, analogamente al passato, un doloroso pensiero e un vivo ringraziamento a coloro che, venuti a mancare dopo la solenne riunione dello scorso anno, in vita si sono distinti per aver dedicato alla Banca Popolare di Sondrio tempo ed energie.

Iniziamo con il ragionier Fedele Tabacchi di Gordona, nato a Chiavenna il 5 marzo 1985 e prematuramente scomparso il 22 aprile 2012, quindi a soli 27 anni, a causa di un incidente d'auto nei pressi di Dazio.

Assunto in banca il 4 agosto 2004 presso l'agenzia n. 3 di Como, con decorrenza dall'aprile 2010 era stato destinato all'agenzia di Montorfano e sul calare dello stesso anno era stato incaricato di condurre la tesoreria di Capiago Intimiano. Aveva il grado di capo reparto.

Giovane diligente, disponibile, benvenuto, si dedicava al lavoro con spirito di servizio e con l'impegno di chi vuol sempre far bene e migliorare. Ha lasciato nei conoscenti e nei colleghi un senso di smarrimento e di rassegnata impotenza.

Il 2 dicembre 2012 è venuto a mancare il signor Marco Giacomelli, residente a Livigno, nato a Valdidentro il 16 agosto 1950: aveva 62 anni, e per quasi 39 è stato dipendente della Banca Popolare di Sondrio.

Era stato assunto il 1° maggio 1973 e destinato alla succursale di Bormio. L'anno successivo, a causa di esigenze aziendali, era stato trasferito presso la dipendenza di Livigno, dove ha operato fino al decesso. Era quadro direttivo di secondo livello, con l'incarico di vice responsabile di filiale.

Persona di sani principi, era un dipendente scrupoloso, gentile con tutti, alla mano, instancabile. Aveva sempre nella mente il lavoro e la banca, che serviva con spirito di appartenenza.

Era attaccato ai veri valori della vita, quelli imperituri, a cominciare dalla famiglia, e la sua era molto numerosa: moglie e 6 figli. Alla stessa ha dedicato anima e corpo, come si suol dire.

Al signor Marco Giacomelli vanno il nostro commosso ricordo e la gratitudine per il buon lavoro svolto e per l'esempio lasciatoci di persona concreta e altruista.

Il 13 marzo 2013 è venuto a mancare il signor Franco Bordoni, nato il 23 marzo 1955 a Sondrio, dove risiedeva.

Assunto in banca il 15 marzo 1976 con la qualifica di commesso, era stato assegnato al SOSI-Servizio CED e Telecomunicazioni, dove è rimasto per oltre 28 anni. Era poi passato al Servizio Enti e Tesorerie, quindi al Servizio Crediti-Centro Rischi. Dal maggio 2011 prestava servizio presso il SOSI-Incassi Commerciali e Assegni. Aveva il grado di capo ufficio.

Il signor Bordoni era una persona pacata e riflessiva, attaccata al lavoro, all'azienda, e la sua prematura scomparsa ha lasciato un senso di tristezza e un vuoto nei colleghi e in tutti coloro che lo conoscevano.

Il 14 aprile 2013 è venuto a mancare il perito industriale Ulisse Guanel-la, nato il 3 ottobre 1955 a Chiavenna, dove risiedeva.

Assunto in banca il 14 aprile 1981 come impiegato, ha sempre prestato servizio presso il SOSI, reparto Elaborazione, Telecomunicazioni e Supporti.

La sua prematura scomparsa ha lasciato un senso di tristezza nei colleghi, soprattutto in chi lavorava al suo fianco. Era quadro direttivo.

Di non molte parole, di lui ricordiamo il buon carattere, unito alla serietà e alla diligenza nell'espletamento dei compiti affidatigli.

Il 18 giugno 2012, all'età di 86 anni, è deceduto il pensionato ragioniere Aldo Invitti, residente a Sondrio.

Nato a Morbegno il 2 novembre 1925, era stato assunto come impiegato presso la sede centrale della nostra banca nel lontano ottobre 1942, in piena guerra dunque. A novembre dell'anno successivo era stato chiamato sotto le armi e il 14 maggio 1945, cioè pochi giorni dopo la cessazione del conflitto, era tornato in banca nello stesso ufficio di prima. Il suo lavoro in «Popolare» si è svolto sempre presso la Cassa centrale.

Quanto a carriera, si è guadagnato grado su grado fino a divenire, nel 1977, procuratore con facoltà di firma e rappresentanza. Con il dicembre 1978 si è concluso il suo impegno lavorativo per raggiunti limiti di età.

La serietà e lo scrupolo, in uno con l'autorevolezza di responsabile della Cassa centrale, ne caratterizzavano l'operato, così come la disponibilità verso chiunque lo interpellasse per consigli e altro.

Ricordiamo il compianto ragioniere Invitti con simpatia, riconoscenza e affetto per la sua vicinanza alla banca anche dopo aver concluso con la stessa il rapporto di lavoro.

Il geometra Pietro Curti – nato a Grosio il 28 gennaio 1951, paese dell'Alta Valtellina dove risiedeva, pensionato – è morto il 19 giugno 2012, quindi a 61 anni.

Assunto in banca nell'ottobre 1974, era stato assegnato all'Ufficio Tecnico della Sede centrale fino al febbraio del '76. Trasferito all'agenzia di Grosotto per un breve periodo, era rientrato in Sede presso il Servizio crediti e, dopo qualche anno, era tornato in filiale, operando presso le succursali di Tirano, Bormio e Sondalo.

Con il 31 dicembre 2009, dopo 35 anni di permanenza in banca, è cessato il suo rapporto di lavoro per pensionamento; aveva la qualifica di vice capo ufficio.

Del compianto geometra Curti rammentiamo la serietà, la pacatezza e la quotidiana diligenza operativa.

Il 3 novembre 2012, in seguito a lunga malattia, si è spento a 85 anni il ragioniere Emilio Visini di Tirano, nato a Vervio il 20 marzo 1927.

Assunto il 1° agosto 1961, ha operato sempre in filiale: dapprima presso la succursale di Tirano, poi presso l'agenzia di Grosotto in qualità di agente-cassiere, e dal luglio '73 ancora a Tirano fino al 31 marzo 1987, giorno di cessazione per pensionamento. Aveva il grado di capo ufficio.

È stato un dipendente diligente e lo ricordiamo con commozione.

Il 21 dicembre 2012 è venuto a mancare il ragioniere Liviano Orio di anni 83, essendo nato a Sondrio, dove risiedeva, il 10 settembre 1929.

Assunto in «Popolare» nel lontano maggio 1956, ha lavorato all'ufficio contabilità della Sede centrale, fatta salva una parentesi presso l'ufficio portafoglio, fino al 30 novembre 1985, data di cessazione, avendo maturato il diritto per porsi in quiescenza. Ricopriva il grado di capo ufficio.

Il ragioniere Orio era animato di buona volontà e svolgeva le incombenze con ordine e metodo. Chi lo ha conosciuto se lo vede ancora seduto alla sua scrivania, intento nel dividere i tanti documenti che letteralmente... gli piombavano da ogni dove per la contabilizzazione giornaliera. Le sue mani maneggiavano le contabili con maestria e velocità sorprendente e analogamente avveniva con i tasti della macchina da calcolo. Quando era intento nelle operazioni di quadratura non lo si poteva distrarre per nessun motivo.

Lo abbiamo nella mente per la serietà e la diligenza, poste sistematicamente nel quotidiano lavoro.

Il 13 gennaio 2013 è morto il signor Cesare Dioli residente a Sondrio, dov'era nato il 3 luglio 1923.

Entrato in «Popolare» nel marzo 1960 come commesso di seconda categoria, vi ha lavorato fino all'inizio di luglio 1983 – cioè per oltre 23 anni –, mese in cui è andato in quiescenza per raggiunti limiti di età. Dal maggio 1978 ricopriva il grado di capo reparto.

Il signor Dioli ha prestato servizio presso la cassa della sede centrale dall'assunzione alla fine del 1974, destinato poi alla sede di Sondrio con mansioni di cassiere. Nel dicembre 1980 era stato assegnato alla sede centrale, in forza al CUP – Centro Ufficio Portafoglio, presso il quale ha operato negli ultimi anni di permanenza in banca.

È stato un dipendente volenteroso e fedele. Credeva e sosteneva con convinta coerenza la disciplina e le regole.

Il 20 febbraio 2013 è deceduto il signor Giorgio Painsi, residente Sondrio, nato a Montagna in Valtellina il 5 febbraio 1935.

Assunto in banca nel maggio 1958 come commesso di 2^a categoria, ha operato presso la sede centrale fino all'inizio del 1976, dopodiché era stato assegnato alla cassa della sede di Sondrio dove aveva prestato servizio fino alla fine di luglio 1994, data di cessazione del rapporto di lavoro per pensionamento. Aveva il grado di vice capo ufficio.

Del signor Painsi ricordiamo la serietà e la diligenza nello svolgimento delle incombenze, valori che lo hanno contraddistinto negli oltre 36 anni di lavoro in «Popolare».

Il 30 marzo 2013 è deceduto il ragioniere Walter Franco Gasperi, dipendente in quiescenza della banca, nato a Valdisotto il 21 luglio 1950, quindi all'età di 62 anni.

Era stato assunto in «Popolare» il 3 aprile 1978 come impiegato di 1^a categoria e assegnato al SOSI - reparto Elaborazioni, Telecomunicazioni e Supporti, Servizio presso il quale ha operato per oltre 29 anni, cioè sino alla fine del 2007, essendosi collocato in quiescenza per pensionamento. Aveva il grado di quadro direttivo di primo livello.

Il ragioniere Gasperi era persona pacata, affabile e di non molte parole. Di lui ricordiamo volentieri l'operosa collaborazione, la fedeltà e l'impegno costante a beneficio dell'azienda.

Il 23 agosto 2012 è morto il ragioniere Bruno Vanossi, nato a Chiavenna, dove risiedeva, nel 1937.

Era stato cooptato nel Consiglio di amministrazione di questa banca nel gennaio 1980, ricoprendo la carica per oltre trent'anni, fino al 27 marzo 2010, data di scadenza del suo mandato.

Imprenditore di valore, era entrato nella rinomata Frigotecnica Industriale Chiavenna Spa, fondata nel 1951 da suo zio Orfeo De Peverelli, attiva nel settore dello scambio termico soprattutto per l'industria alimentare. Il signor Vanossi ha operato presso tale società per anni e anni e della FIC stessa è stato amministratore delegato, vicepresidente e presidente onorario. Era molto legato all'azienda, per la cui affermazione ha speso le migliori energie.

Il signor Vanossi era largamente conosciuto e stimato, e, seguendo la sua passione per lo sport, aveva assunto la carica di presidente del Chiavenna Calcio.

Il suo impegno per la banca come Amministratore era improntato ad appassionata fattiva collaborazione, per la quale rinnoviamo anche da queste pagine vivi sentimenti di riconoscenza.

L'11 agosto 2012, dopo breve malattia, è deceduto a Milano il dottor Attilio Guardone, nato a Brescia il 20 marzo 1940.

Laureato in economia e commercio presso l'Università Luigi Bocconi di Milano, inizia a lavorare nel '66 alla Fidal Coopers & Librand, per poi passare alla holding di Gruppo della Fratelli Borletti, di cui dal 1970 al 1979 è direttore finanziario e consigliere delegato.

Nel 1980 si insedia in Unione Fiduciaria, società nostra partecipata, presso la quale dapprima ricopre la carica di direttore generale e, da metà 2008 fino al decesso, quella di amministratore delegato.

Era una persona preparata e molto attiva. L'attaccamento al lavoro, che gli è valso successo e riconoscimenti, non gli impediva di dedicarsi, nel tempo libero, alla passione per il mare.

Dall'aprile 1985 era commissario di vigilanza e sconto presso la nostra sede di Milano, alla quale ha dato un valido apporto in termini di consigli e di utili proposte.

Il signor Piero Picceni, classe 1932, nato a Sondrio e residente a Lanzada, è morto il 7 aprile 2013, a 81 anni.

Era un uomo semplice, aperto, comunicativo, amante della natura e affezionato ai luoghi anche quando aspri, come lo sono quelli delle rugose montagne dove abitava. Era conosciuto e stimato in tutta la Valmalenco e non solo, sia per aver esercitato l'attività di guida alpina, sia per essere stato impiegato all'ufficio anagrafe del Comune di Lanzada.

Nominato commissario di vigilanza e sconto nel 1967 presso la nostra dipendenza di Chiesa in Valmalenco, a fine marzo 2000 aveva lasciato tale filiale per assumere la stessa incombenza a favore dell'agenzia di Lanzada, aperta da pochi mesi.

Nei tanti anni di collaborazione, le due citate unità hanno potuto beneficiare a lungo delle sue tante conoscenze e del diligente impegno, mai venuto meno.

Il 30 maggio 2012 è venuto a mancare il sessantatreenne professor Antonio Boscacci di Sondrio.

Appassionato di montagna, praticava l'alpinismo, lo scialpinismo e il cosiddetto sassismo, disciplina coltivata da pochi sportivi, consistente nell'arrampicata su piccole formazioni rocciose o su massi isolati.

Ha insegnato matematica, coltivando la passione per la cultura in senso lato e per lo scrivere. È infatti autore di numerose opere. Inoltre era un cultore della fotografia, attraverso cui ha documentato diversi aspetti della storia locale e ha immortalato luoghi e scorci suggestivi della Valle.

Era persona generosa e benvoluta, animata dal desiderio di conoscere e apprendere, mai banale nel suo dire e nel fare; uno spirito libero.

In questa sezione lo rammentiamo con amicizia e rimpianto, ricordando l'assidua e apprezzata collaborazione al Notiziario. Il nome del professor Boscacci compare a pieno titolo pure tra quelli che hanno dato un concreto apporto alla realizzazione della nostra «Guida Turistica della Provincia di Sondrio», opera corposa e di successo.

Nella notte fra lunedì 18 e martedì 19 giugno 2012 è venuto a mancare il professor Sandro Massera di Sondrio, nativo di Novate Mezzola. Aveva 91 anni.

Si era laureato in lettere all'Università degli Studi di Pavia con il massimo dei voti e la lode, discutendo una tesi di filologia latina.

A Sondrio sono tanti gli ex allievi del Liceo Classico e dell'Istituto Magistrale a ricordare, con commosso affetto, il loro professore di latino e storia. Sono di dominio pubblico la sua preparazione, lo scrupolo, la capacità di trasmettere, di coinvolgere.

Era affabile e umile nel porsi, prodigo di consigli, leale, sempre disponibile, doti di chi, pur di elevata cultura, non vuol apparire né esternare il suo sapere.

Sandro Massera ha dedicato la vita allo studio, alla ricerca, soprattutto della storia locale di cui era grande appassionato, e ha anche ricoperto cariche in istituzioni storiche e culturali della provincia di Sondrio.

Piace rammentare la sua attenzione per le nostre iniziative culturali, compresa l'edizione del Notiziario, al quale ha dato un apporto con qualche articolo.

Fatale la vacanza per il professor Francesco Bedognè di anni 72 di Sondrio, che a luglio 2012 ha perso la vita a Creta durante un'immersione subacquea, sport da cui era attratto e che praticava con consumata esperienza e molta perizia. La ferale notizia, rimbalzata in Valtellina qualche giorno dopo la disgrazia, ha lasciato increduli, senza parole, anche perché il professore era largamente conosciuto.

Francesco Bedognè si era laureato in Scienze Geologiche nel marzo 1967 presso l'Università degli Studi di Pavia.

Aveva insegnato scienze nelle scuole superiori di Morbegno e Sondrio, in particolare al liceo scientifico Carlo Donegani.

Due le sue passioni fin da giovinetto; una legata all'altra: la montagna, che frequentava assiduamente e in ogni stagione, e i minerali, di cui era divenuto grande esperto.

Lo ricordiamo con rimpianto e, al contempo, con piacere e gratitudine per la sua vicinanza alla banca e anche perché ha scritto molti articoli per il nostro Notiziario. Il suo nome figura altresì nella pregevole «Guida Turistica della Provincia di Sondrio» di nostra realizzazione, nelle sezioni di geologia e mineralogia, materie che gli erano particolarmente congeniali.

L'ultimo giorno di agosto 2012 il cardinale Carlo Maria Martini, nato a Torino nel febbraio 1927, si è serenamente spento a Gallarate (Varese), dopo diversi anni di malattia, sopportata con ammiranda coerenza in obbedienza al suo profondo credo.

Animato, fin da giovanissimo, dalla voglia di approfondire le sacre scritture e la propria religione, nutre per i gesuiti sentimenti di simpatia e stima. Per questo a 17 anni entra nella Compagnia di Gesù e inizia gli studi che lo portano a essere consacrato sacerdote nel luglio 1952. Passo dopo passo arriva a ricoprire,

in seno a Santa Romana Chiesa, elevatissime cariche, la più ricordata delle quali, anche perché l'ultima, è quella di arcivescovo di Milano (1979-2002). Nell'83, nel periodo in cui si trova a guidare l'arcidiocesi ambrosiana, una delle diocesi più vaste del mondo, è nominato cardinale da papa Giovanni Paolo II. Lascia la ferula e la cappamagna a 75 anni, divenendo arcivescovo emerito di Milano.

Era l'uomo del dialogo ecumenico e interreligioso e amava ascoltare e confrontarsi con chiunque, con rispetto massimo, nella convinzione, com'ebbe a dire, che «...ciascuno di noi ha in sé un credente e un non credente».

Per interessamento della banca il 26 settembre 1985 il cardinal Martini era venuto a Sondrio e, alla presenza di un foltissimo pubblico, aveva tenuto una conferenza sul tema «Riconciliazione cristiana e comunità degli uomini: un cammino per le nostre Chiese». Anche in quella circostanza si erano manifestate le sue doti di sapiente comunicatore.

Il 28 settembre 2012, dopo lunga malattia, è morto a Sesto Fiorentino il dottor Piero Luigi Vigna, nato a Borgo San Lorenzo il 1° agosto 1933.

Una carriera, la sua, di altissimo livello. Entra in Magistratura nel 1959, successivamente è pretore a Firenze e poi a Milano, quindi assume l'incarico di sostituto procuratore presso la Procura della Repubblica di Firenze e dal '91 al '97 è procuratore capo della Repubblica presso il tribunale di Firenze, anche con funzioni di procuratore distrettuale antimafia.

La carica che lo rende particolarmente famoso è quella di procuratore nazionale antimafia, assunta nel 1997 e cessata nel 2005, anno in cui lascia l'incarico per raggiunti limiti di età.

Uomo preparato, scrupoloso, volitivo, è stato in prima linea nel perseguire, e con determinazione, la criminalità organizzata, cioè le mafie e altre forme analoghe di malavita che dilagano ovunque e seminano morte, terrore, dolore. Ha condotto indagini delicate e intricate con successo.

La banca ebbe l'onore di averlo come conferenziere il 7 novembre 1998, incontro nel quale parlò di «Riciclaggio ed economia criminale». Il testo integrale del discorso venne pubblicato sul nostro Notiziario di aprile dell'anno successivo.

Sul calare del 2012, all'età di 103 anni, è deceduta a Roma, dove risiedeva, la professoressa Rita Levi-Montalcini, nata a Torino nel 1909.

Un ricchissimo curriculum il suo, costellato di successi e soddisfazioni. Del tanto che si può scrivere sulla professoressa, piace ricordare che, durante il suo lungo soggiorno negli Stati Uniti, individua una proteina, nota con la sigla NGF (Nerve Growth Factor - Fattore di crescita nervosa), in grado di stimolare la crescita delle fibre nervose. È la scoperta per la quale nel 1986 riceve il Premio Nobel per la Medicina e innumerevoli riconoscimenti nazionali e internazionali.

Di rilievo, la nomina a senatrice a vita, conferitale nel 2001 dal presidente della Repubblica di allora dottor Carlo Azeglio Ciampi.

La sua intensa vita è stata un'elargizione di «lievito e sale» a beneficio dell'umanità, un lucente segno di altruismo. Aveva la scienza nella mente e nel cuore e, con l'umiltà di una studentessa, ha lavorato ai suoi studi fino alla vigilia della scomparsa.

Spesso pronunciava una frase significativa, raffigurante, in estrema sintesi, il suo modo di essere: «Il corpo faccia quel che vuole; io sono la mente». Effettivamente era così: una persona minuta, gracile, ma grande nel pensiero, nella volontà, nel fare.

Stima e ammirazione per la scienziata sono state espresse da varie personalità di tutti i campi.

La banca – e lo diciamo con orgoglio – ha avuto il piacere di ospitarla come conferenziere nell’ottobre 1999, in occasione della Giornata Mondiale del Risparmio di quell’anno. Nella circostanza trattò il tema «L’università delle tre culture» e la manifestazione fu un trionfo. Per la solennizzazione della giornata consacrata al risparmio di allora, la 75^a, venne da noi realizzato e distribuito un opuscolo con il testo della conferenza. Il discorso fu pure pubblicato sul Notiziario di dicembre dello stesso anno.

Ancora una volta l’Italia può menar vanto di aver dato i natali a una raffinata studiosa, che, perseguitata in gioventù nella sua terra (*nemo propheta in patria*), l’ha onorata nel mondo intero, durante tutta la vita, con il suo vivido intelletto... senza rughe.

La morte è un evento naturale, che scuote le coscienze e induce a meditare, nella certezza che prima o poi arriverà per ognuno di noi, e proprio per questa certezza riesce difficile persino nominarla, tant’è che, quando se ne parla, si è spesso indotti, scherzosamente, a scongiuri d’ogni sorta.

A riguardo dell’argomento, piace ricordare quanto saggiamente ebbe a scrivere il filosofo e aforista tedesco Arthur Schopenhauer: «Verso la fine della vita avviene come verso la fine di un ballo mascherato, quando tutti si tolgono la maschera. Allora si vedono chiaramente quelli con i quali si è venuti in contatto durante la vita».

Con le considerazioni di questo grande pensatore del passato concludiamo la sezione e passiamo oltre.

SINTESI DEI RISULTATI

Signori Soci,

per tutto il 2012 al centro della scena c’è stata la crisi e al centro della crisi c’è stato l’euro. La moneta unica ha rischiato davvero di non essere più tale. Forse che l’idea di un’Europa unita è divenuta troppo grande per popoli che, chiusi nei rispettivi egoismi nazionali, non sanno più sognare?

Quel che è certo è che l’Europa o sarà unita o non sarà. In particolare, non sarà in grado di interloquire con i veri protagonisti dell’economia mondiale, che saranno così liberi di assumere autonomamente decisioni valide per tutti.

Sta di fatto che solo il risoluto intervento della Banca Centrale Europea ha allontanato gli scenari peggiori, riportando una qualche stabilità sui mercati. Alcuni Stati, in primis l’Italia, hanno così potuto beneficiare di un significativo calo del differenziale di rendimento fra i propri titoli pubblici e quelli tedeschi.

Naturalmente, la strada del risanamento è ancora lunga. In Italia c’è da rimettere assieme un «sistema Paese» che negli ultimi anni ha davvero perso pezzi importanti della propria capacità produttiva e di innovazione. Le priorità sono: stimolare gli investimenti, accrescere la produttività, ridurre la spesa pubblica, alleggerire il peso delle tasse e altro ancora. Solo così vi sarà la concreta possibilità di creare lavoro, specie per i giovani. Il Governo dei Tecnici ha fatto il possibile, a chi seguirà il compito di portare avanti con forza ed equità il risanamento e il rilancio economico.



I RISULTATI IN SINTESI

(in milioni di euro)	2012	2011	Var. %
Dati patrimoniali			
Crediti verso clientela	22.390	20.606	8,66
Crediti verso banche	1.855	2.201	-15,70
Attività finanziarie	4.844	3.193	51,71
Partecipazioni	399	348	14,40
Totale dell'attivo	30.145	26.983	11,72
Raccolta diretta da clientela	23.662	20.568	15,04
Raccolta indiretta da clientela	22.652	24.065	-5,87
Raccolta assicurativa	618	612	0,92
Massa amministrata della clientela	46.932	45.245	3,73
Altra provvista diretta e indiretta	4.772	7.424	-35,72
Patrimonio netto (escluso l'utile d'esercizio)	1.686	1.620	4,04

Dati economici

Margine di interesse	461	454	1,62
Margine di intermediazione	858	607	41,43
Risultato dell'operatività corrente	82	116	-29,05
Utile d'esercizio	26	56	-54,23

Indici di bilancio %

Margine di interesse / Totale dell'attivo	1,53	1,68
Risultato netto della gestione finanziaria / Totale dell'attivo	1,33	1,64
Margine di interesse / Margine di intermediazione	53,79	74,87
Spese amministrative / Margine di intermediazione	40,63	55,77
Utile d'esercizio/ Totale dell'attivo	0,09	0,21
Utile / Media Patrimonio (escluso l'utile d'esercizio)	1,56	3,52
Sofferenze / Crediti verso clientela	1,26	1,28

Coefficienti patrimoniali

Patrimonio di base / Attivo ponderato (Tier I)	10,20%	10,42%
Patrimonio complessivo / Attivo ponderato (Total capital ratio)	14,62%	14,26%
Eccedenza patrimoniale	1.058	983

Altre informazioni

Numero dipendenti	2.569	2.549
Numero filiali	306	300



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

BPS (SUISSE)



Il team del nuovo ufficio di rappresentanza a Neuchâtel

L'esercizio ha risentito inevitabilmente di fattori di sistema, in specie tassi di mercato elvetici prossimi allo zero e del rallentamento dell'intermediazione finanziaria. Efficace d'altro lato l'azione di controllo dei costi, pure in presenza di mirati investimenti per l'aggiornamento organizzativo e informatico. Il bilancio, redatto secondo i principi contabili elvetici, ha evidenziato un risultato pari a CHF 0,471 milioni.

La rete territoriale – prima per dimensioni, nella Confederazione, riguardo alle banche di matrice estera –, ha beneficiato della costituzione dell'ufficio di rappresentanza di Neuchâtel, nell'omonimo cantone. Di rilievo, in ambito commerciale, gli apporti del canale telematico GoBanking, di Popso (SUISSE) Investment Fund Sicav e di Sofipo SA. L'organico della controllata, al quale sono riservate specifiche attività formative, comprendeva, a fine 2012, 341 dipendenti.



L'appendice della relazione d'esercizio è dedicata a Vincenzo Vela



Factorit



Filiali a:

- Milano • Torino • Padova
- Bologna • Siena • Roma
- Napoli

e oltre 250 corrispondenti esteri presenti sui principali mercati internazionali.

Operativa presso gli sportelli della Banca Popolare di Sondrio e delle banche convenzionate.

Funzionalmente e proficuamente integrate nel Gruppo bancario, la controllata qualifica l'offerta a favore delle imprese tramite servizi specialistici finalizzati tra l'altro al contenimento dei rischi correlati ai crediti di fornitura. Alla gestione di quest'ultimi, elemento distintivo del factoring, la partecipata provvede da sempre con professionalità ed efficienza organizzativa.

L'accresciuta attività, che evidenzia un significativo incremento degli impieghi e dell'operatività tipica, ha consentito a Factorit di confermarsi nelle posizioni di vertice dello specifico mercato nazionale, sostenuta dall'apporto di lavoro promosso dalle banche socie – siamo la prima banca segnalatrice – e convenzionate.



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

Pirovano Stelvio



La società gestisce strutture alberghiere al Passo dello Stelvio, soprattutto funzionali alla pratica dello sci estivo.

Le difficoltà registrate nel 2012 dall'industria del turismo, che a livello nazionale ha segna-

to significative contrazioni del fatturato, si sono fatalmente riflesse sulla controllata. Hanno pesato pure fattori caratteristici dell'attività sciistica in quota, quali le scarse precipitazioni invernali e, più ancora, gli effetti sul ghiacciaio delle elevate temperature estive.

L'indotto che la partecipata consente in termini d'immagine è motivo per proseguire nel sostegno dello specifico comprensorio, pure con l'obiettivo, che auspichiamo condiviso da tutti gli operatori, di aggiornare e rafforzare il "sistema Stelvio". Ciò anche quale contributo per la valorizzazione dell'ambiente naturale, contraddistinto da unicità e particolare valenza.



Possiamo dire che nel 2012 la nostra banca ha fatto appieno la sua parte. Un ringraziamento alla clientela, che ha continuato a darci fiducia, come testimoniano i dati della raccolta, ancora in crescita. Abbiamo così potuto mantenere l'impegno a favore dell'economia reale, il che vuol dire garantire credito e servizi alle famiglie e alle imprese dei territori serviti. La qualità dell'erogato, che pure ha dovuto fare i conti con una congiuntura generale davvero pesante, è stata salvaguardata.

La redditività ha beneficiato sia della dinamica del margine d'interesse e sia del risultato dell'attività finanziaria, in particolare grazie al recupero dei corsi dei titoli di Stato italiani. D'altro canto, ha gravemente inciso la necessità di effettuare consistenti accantonamenti prudenziali a fronte dell'incremento dei crediti deteriorati. L'utile d'esercizio ha così segnato 25,822 milioni, -54,23%.

La nostra azione, quotata a Piazza Affari, è stata penalizzata nell'anno del 29,47%. Ciò anche a motivo di un mercato dominato da tensioni e nervosismo, terreno di coltura per la grande speculazione. Fa da contraltare la crescita dei soci, saliti a 177.096.

Rassegniamo quindi i dati di bilancio, frutto dell'impegno del nostro personale costituito di 2.569 unità. Il totale dell'attivo di bilancio è ammontato a 30.145 milioni, +11,72%. Raccolta e impieghi da clientela si sono rispettivamente portati a 23.662 milioni, +15,04%, e a 22.390 milioni, +8,66%.

Il margine d'interesse, a motivo in particolare degli ampliati volumi, è aumentato a 461 milioni, +1,62%; significativo il contributo delle commissioni nette: 222 milioni, +1,10%. Il margine d'intermediazione, grazie alle consistenti plusvalenze su titoli, ha sommato 858 milioni, +41,43%.

Attenta ed efficace la sorveglianza sulle spese, mentre le rettifiche su crediti – come detto – hanno inevitabilmente risentito della difficile situazione congiunturale.

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 0,033 euro, - 63,3%, possa costituire un corretto punto di equilibrio fra le esigenze dei soci e quelle di autofinanziamento aziendale.

RICHIAMI INTERNAZIONALI

Nel 2012 il progresso economico mondiale si è attestato poco sopra il 3%, quale risultante del +1% delle aree maggiormente industrializzate – tra cui l'Europa si è peraltro distinta in negativo – e di una progressiva perdita di vigore dei Paesi in via di sviluppo, comunque ancora cresciuti del 5%.

Negli Stati Uniti l'incremento tendenziale del PIL – nella media dei primi tre trimestri, d'ora in poi nostro periodo di riferimento – ha segnato +2,3%, a raffronto del +1,8% del 2011.

La domanda interna è stata sostenuta dagli investimenti (+9,3%) più che dai consumi privati (+1,8%); men che meno dalla spesa pubblica, scesa dell'1,7%. Il contributo del canale estero è rimasto positivo in virtù di un andamento delle esportazioni (+3,8%) più dinamico di quello dell'import (+3,3%).

L'inflazione, risultata pari all'1,7%, non ha destato timori. Il contenimento della disoccupazione, 7,6% a fine anno, ha rappresentato invece l'obiettivo ispiratore della politica monetaria espansiva della FED. Se i vicini Canada (+2,2%) e Messico (+4,2%) hanno conseguito risultanze non dissimili dal 2011, nel cuore dell'America latina hanno fortemente risentito del deterioramento globale l'Argentina (dall'8,9 al 2,6% di metà esercizio) e il Brasile (dal 2,8 allo 0,7%), meno il Cile (da 6,1 a 5,5%).

Ulteriore riprova che il languire del commercio mondiale ha pesato pure sui maggiori Paesi emergenti è venuta dalla Cina (la cui dinamica del PIL è passata dal +9,3 al +7,9%) e dall'India (dal +7,5 al +5,4%), tassi di accrescimento peraltro inarrivabili per le economie più avanzate.

La Cina ha altresì sperimentato un raffreddamento della dinamica dei prezzi, dal 4,1 di dicembre 2011 all'1,7% di dieci mesi dopo. Ciò ha permesso alla Banca centrale di tagliare i saggi di riferimento di circa mezzo punto, ma nell'ultimo bimestre detta dinamica è rimbalzata al 2,5%.

In Giappone, il ritorno alla crescita (+2,6%) è stato innescato dalla domanda domestica, in specie nella componente degli investimenti (+5,8%) votati alla ricostruzione susseguente ai noti disastri. L'esaurirsi di tale spinta, unitamente alla fine degli incentivi per l'acquisto di autovetture, ha tuttavia provocato un forte rallentamento nel terzo trimestre. L'interscambio con l'estero ha patito l'apprezzamento dello yen.

Dei Paesi asiatici, che nel 2011 erano progrediti attorno al 5%, solo la Malesia si è ripetuta (+5,3%), non così Singapore (+1,5%), Hong Kong (+1,1%) e Taiwan (+0,5%). La Corea del Sud e la Thailandia, più lente l'anno prima, hanno segnato rispettivamente +2,2 e +2,6%.

La Russia ha invece accelerato, dal 4,3 al 4,5% di metà 2012.

In chiara difficoltà la zona dell'euro: nei primi nove mesi del 2012 il PIL ha segnato -0,4%, a seguito di una tendenza declinante da tempo in atto. Tutte le voci della domanda interna sono finite in negativo: più gravemente gli investimenti (-3,4%) e i consumi delle famiglie (-1,1%), mentre la spesa pubblica è rimasta sostanzialmente invariata (-0,1%).

Il canale estero ha conservato un influsso positivo, grazie sia alla flessione degli acquisti (-0,8%) e sia alla crescita delle vendite (+2,9%).

La performance complessiva è la risultante di un rallentamento della Francia (+0,1% da quasi il 2) e soprattutto della Germania (+1% da oltre il 3), non più in grado di fare argine alle difficoltà degli altri Paesi: l'Italia, di cui diremo più avanti, la Spagna (-1,2%), il Portogallo (-3%) e, naturalmente, la Grecia (-6,7%).

Inevitabile che la disoccupazione, tornata sopra il 10% l'anno precedente, sia salita fino all'11,7. Altrettanto sintomatico il calo dell'inflazione, dal 2,7 di fine 2011 al 2,2%.

Le travagliate Istituzioni politiche europee hanno deciso nuovi interventi di salvataggio per il debito ellenico, senza peraltro evitare un consistente taglio del valore di rimborso ai detentori privati, e, subordinatamente alla realizzazione di una vigilanza bancaria accentrata, hanno delineato la possibilità, per il rafforzato fondo «Salva Stati», di ricapitalizzare direttamente le banche.

Nel contempo, la BCE ha attivato, in febbraio, una seconda operazione di rifinanziamento a lungo termine (LTRO), fornendo alle banche cospicui

fondi che, almeno in Italia, sono stati in gran parte investiti proprio in titoli pubblici. Ai primi di settembre, l'Istituto di Francoforte ha annunciato, motivandola con la necessità di «ripristinare i meccanismi di trasmissione della politica monetaria», la realizzazione dello «scudo anti spread», invocato soprattutto dal nostro Governo, nella forma di operazioni, finora peraltro mai effettuate, di acquisto illimitato di titoli di Stato a due o tre anni, previa richiesta d'aiuto del Paese interessato e con eventuale intervento del FMI nel monitoraggio di specifiche condizionalità.

Sempre geloso della propria autonomia valutaria, sotto il profilo reale anche il Regno Unito ha invece condiviso, con un regresso dello 0,2%, il diffuso stato di recessione europeo.

Pure la Svizzera ha subito un rallentamento; nei primi nove mesi dell'anno il PIL ha comunque registrato un incremento di poco inferiore all'1%. Invero, i consumi privati hanno marciato bene (+2,4%) e quelli pubblici hanno mantenuto un'intonazione espansiva (+1,8%); brusca tuttavia la frenata degli investimenti (+0,6%) e, ancor più, delle esportazioni – voltesi in negativo (-0,5%), complice la forza del Franco, ancorché calmierato –, incapaci di compensare acquisti oltre confine saliti dell'1,7%.

Mentre il tasso dei senza lavoro è rimasto sostanzialmente stabile, la deflazione, pari a circa un punto percentuale nella prima metà dell'anno, è invece successivamente migliorata, per concludere a -0,3%. Tutti gli elementi di valutazione – cambio, prezzi e congiuntura – hanno suggerito alla Banca Nazionale Svizzera di lasciare i tassi ufficiali prossimi allo zero.

Mercati finanziari

Le borse mondiali sono andate decisamente bene, anche in quelle zone, come la nostra, caratterizzate da uno stato di aggravata recessione. Si è in presenza, evidentemente, di performance sostenute, più che dai fondamentali economici, dalle abbondanti iniezioni di liquidità e altri impulsi esercitati dalle varie banche centrali, che hanno pure favorito il comparto del reddito fisso.

L'indice azionario globale Morgan Stanley Capital International World Index espresso in dollari ha evidenziato un incremento annuo del 13,2%, che ha portato quello decennale a un +69% tanto più rimarchevole ove si consideri che tale periodo ricomprende l'intera prolungata fase di crisi dell'ultimo quinquennio.

Gli Stati Uniti, unica macroarea in guadagno nel 2011, si sono confermati: +7,3% il Dow Jones e +13,4% lo Standard & Poor's 500.

Giappone ed Europa, che l'anno precedente avevano ceduto oltre il 17%, hanno recuperato: +22,9% il Nikkei 225, +13,8% l'Euro Stoxx 50.

Pure i principali mercati emergenti hanno a loro volta esposto risultati favorevoli, ma assai variegati, dal +3% circa del cinese al notevole +26% dell'indiano.

Fra le piazze classiche del Vecchio Continente solo la Spagna ha chiuso in negativo (Ibex 35: -4,7%), mentre Atene, dopo la falcidia precedente, ha recuperato suppergiù il 17%. Se lo Xetra Dax tedesco ha evidenziato un eccentrico +29,1%, il francese Cac 40 (+15,2%) ha comunque integrato un lauto profitto. Altrettanto può dirsi, al di fuori dell'area dell'euro, per il listino svizzero (Smi: +14,9%), meno per quello britannico (Ftse 100: +5,8%).

La stessa borsa italiana ha riservato, nell'arco annuale, buone soddisfazioni, con il +7,8% del Ftse MIB, che diventa +8,4% nelle indicazioni del più ampio Ftse Italia All-Share.

Molto rinfrescante pure lo sviluppo dei primari mercati tecnologici, dal +15,9% del Nasdaq americano a quello, oltre il 20%, del Tech Dax tedesco e del Techmark d'oltremarina.

Quanto ai mercati obbligazionari, pur attraverso momenti altalenanti, una sostanziale ascesa delle quotazioni si è riflessa, come naturale, in un declivio dei rendimenti, che nell'anno in commento ha coinvolto pure – e con particolare enfasi – le emissioni pubbliche dei Paesi periferici dell'eurozona.

Ad aspettative d'inflazione abbattute dalla recessione e all'allentamento delle pregresse tensioni speculative, si sono associate politiche di liquidità estese, non convenzionalmente, a tutte le scadenze della curva.

In coerenza con la diversa intensità di tali dinamiche nelle varie aree geografiche, il già apprezzabile risultato finale del JP Morgan Global Bond Index, salito del 4,11%, è stato ampiamente sopravanzato – anche in questo caso sovvertendo gli esiti del 2011 – dall'europeo JP Morgan Emu Bond Index, la cui rilevazione al 31 dicembre, coincidente col picco nell'esercizio, ha incorporato un progresso dell'11,42%.

Euro

Nel 2012 i rapporti di cambio fra l'euro e le altre principali monete – a eccezione dello yen, scientemente indebolito, verso cui l'euro ha guadagnato il 13,38% – sono rimasti sostanzialmente stabili: ai lievi apprezzamenti sul dollaro americano (+1,97%) e sul renminbi cinese (+0,76%) si sono contrapposte le modeste svalutazioni verso il franco svizzero (-0,69%) e la sterlina britannica (-2,30%).

Tuttavia, mentre le contrattazioni con la moneta elvetica, stabilizzate dalla Banca centrale della Confederazione, hanno oscillato nel ristretto margine tra 1,20 e 1,22, quelle relative alle altre valute hanno presentato fasi di significativi rialzi e ribassi, legati all'evoluzione della crisi dei debiti sovrani europei, al riaffiorare dei timori di uscita della Grecia dall'euro, all'affacciarsi delle difficoltà del sistema bancario iberico. Sintomatico il fatto che i minimi sul dollaro, sullo yen e sul renminbi siano stati toccati il 24 luglio, esattamente il giorno più critico, invece, per lo *spread* italiano (536 punti base) e quello spagnolo (638).

Nella seconda parte dell'anno, gli annunci della BCE a difesa della moneta unica hanno corroborato, in concomitanza con l'attrazione di nuovi investimenti in attività denominate in euro, una ripresa della sua quotazione, seppur con una fase di transitoria debolezza nel mese di ottobre.

SITUAZIONE ITALIANA

Nel 2012 il PIL italiano è arretrato del 2,4%, confermando una tendenza al declino che, trimestre dopo trimestre, si è fatta sempre più preoccupante.

La debolezza della domanda interna spiega non solo la caduta dei consumi privati (-4,3%) e pubblici (-2,9%), o quella più accentuata degli investimenti (-8%), ma pure, nell'ottica di un interscambio estero giovatosi altresì dell'incremento delle esportazioni (+2,2%), lo stesso calo delle quantità importate (-7,8%).

Il saldo della bilancia commerciale ha dunque virato in positivo, per 11 miliardi, a fronte del deficit, per oltre 25, del 2011. Il miglioramento ha riguardato sia i rapporti verso i Paesi UE (da -5 a +9 miliardi), sia quelli verso l'esterno dell'Unione (da -20 a +2 miliardi).

La disoccupazione, muovendo da oltre il 10%, è scesa, nel trimestre estivo, al 9,8, per poi risalire all'11,6% a fine anno. Particolarmente preoccupante il dato relativo alla popolazione giovanile, pari addirittura al 39%.

La dinamica inflativa, attestatasi al 3,7% a fine 2011, nel primo bimestre del 2012 si è stabilizzata al 3,4, valore cui si è confermata a settembre. Poi la decisa resipiscenza autunnale, con l'approdo, a dicembre, a un ben più accettabile 2,6%.

Riguardo al bilancio pubblico, il rapporto tra l'indebitamento netto e il PIL dovrebbe essere rientrato intorno alla soglia del 3%, avvicinando nel tempo il raggiungimento del pareggio, richiesto dal *fiscal compact*, almeno in termini strutturali. Il debito, che si sperava potesse tornare a scendere, complice il cattivo andamento del denominatore ha visto invece salire ancora la propria incidenza sul Prodotto, dal 120,7 a circa il 127%.

La sua sostenibilità appare tuttavia oggetto di una percezione assai più favorevole da parte della comunità internazionale e dei mercati finanziari, come ben rappresenta l'andamento dello *spread* tra il rendimento del Btp decennale e l'omologo Bund tedesco, ripiegato nell'anno da 520 a 318 punti base. Per di più, tale differenziale ha chiuso con un vantaggio di quasi 80 punti base rispetto a quello spagnolo, che l'anno prima era invece più basso per circa 200.

Oltre al prestigio personale del Presidente del Consiglio e alle riforme varate dal suo Governo, ha concorso l'azione propugnata dal Presidente della BCE, sia con l'annuncio di potenziali acquisti di titoli di Stato, così perentorio da non richiederne finora un seguito fattuale, sia con la precedente erogazione alle banche di risorse effettivamente investite a determinante sostegno di detti strumenti.

Si tenga conto che, accanto ai benèfici futuri effetti sull'onerosità del servizio del debito, la discesa dello *spread*, in apparenza stridente rispetto alle sofferenze dell'economia reale, è passibile ora di riverberarsi positivamente anche su di essa, nella misura in cui, raffreddando il costo della provvista per le banche, consentirà alle medesime di erogare credito a famiglie e imprese a condizioni meno onerose.

MERCATO DEL CREDITO NAZIONALE

Tra il dicembre 2011 e il dicembre 2012, nonostante il parziale rientro dello spread sovrano e l'abbassamento di venticinque centesimi del tasso BCE, il costo medio della raccolta in euro da famiglie e società non finanziarie si è accresciuto dal 2 al 2,08%. Poiché nel frattempo il rendimento dell'attivo fruttifero nella medesima divisa si è ridotto dal 4,15 al 3,81%, il differenziale si è contratto dal 2,15 all'1,73%.

Il raffronto sui volumi evidenzia anzitutto come la raccolta, secondo la definizione sopra delineata, sia progredita del 7%. Il buon andamento delle obbligazioni (+5%) si è coniugato con la ripresa dei depositi (+8,3%), alimentata dai più appetibili rendimenti. Lo sviluppo ha riguardato principalmente

le operazioni a scadenza (+28,4%) e i pronti contro termine (+34,1%), che hanno fatto fronte alla flessione dei conti correnti (-0,7%).

L'indiretta ha accusato una significativa diminuzione nella misura dei titoli a custodia (-3,8%), ma non in quella, aggiornata a settembre, delle gestioni patrimoniali bancarie (+1,3%).

Nei primi dieci mesi del 2012 – ferme le sottoscrizioni nette, per compensazione delle uscite dagli azionari e bilanciati con le entrate negli obbligazionari –, i fondi comuni d'investimento hanno visto lievitare il patrimonio, da 419 a 478 miliardi (+14%), per effetto di guadagni in conto capitale.

Per fattori di domanda, legati alla prudenza nelle iniziative degli operatori economici, ma anche di offerta, gli impieghi al settore privato hanno segnato +0,6%, che si aggrava a -2,5 con riguardo alle sole famiglie e società non finanziarie. In arretramento sia la componente a più breve termine (-1,7%) e sia quella oltre l'anno (-2,8%). Nello specifico delle famiglie, alla stagnazione dei prestiti per acquisto di abitazioni (-0,6%) ha fatto riscontro la secca riduzione (-6,9%) del credito al consumo.

Dei rischi insiti nel far credito dà contezza l'andamento sofferenziale, con incrementi per le partite al lordo delle svalutazioni del 16,6% e di ben il 25% per le nette. L'incidenza di queste ultime sugli impieghi è pertanto salita dal 2,69 al 3,33% e dal 13,55 al 17,26% quella su capitale e riserve.

L'esigenza di contingentare gli impieghi, pesati per la loro aggravata rischiosità, entro limiti di compatibilità con la copertura patrimoniale, è stata imposta dalla sostanziale difficoltà di percorrere, per le note difficoltà di mercato, la via alternativa di un ulteriore rafforzamento dei mezzi propri.

La minor penalizzazione regolamentare dei titoli, in specie delle emissioni pubbliche, e il loro carattere di riserva di liquidità, hanno consigliato agli istituti di investire preferibilmente nell'ampliamento dei portafogli di proprietà (+30,3%).

Concludendo con il conto economico, il connubio tra margini d'interesse in calo e altri ricavi in ripresa grazie all'andamento dei mercati finanziari dovrebbe essersi risolto in una stabilità del complessivo margine d'intermediazione. Soltanto una flessione in termini assoluti, non un mero contenimento, dei costi operativi – in specie quelli per il personale –, avrebbe così consentito una discreta crescita del risultato di gestione. Probabilmente, però, non bastevole a controbilanciare le maggiori appostazioni prudenziali sui crediti deteriori, cosicché il ritorno a un utile di sistema positivo, sarebbe forse, malgrado il riassorbimento delle rettifiche straordinarie applicate agli avviamenti nell'esercizio di raffronto, da rinviarsi a tempi migliori.

PROVVEDIMENTI E ASPETTI NORMATIVI

Riportiamo le principali novità normative dell'anno, ragionevolmente adottate in buona misura per sostenere la congiuntura in un momento di grave crisi.

In tema di saggi d'interesse, il Tasso Ufficiale di Riferimento, determinato dalla BCE, ha subito un ritocco l'11 luglio, passando dall'1 allo 0,75%. Si tratta del livello più basso mai raggiunto.

Tra i provvedimenti legislativi più significativi, segnaliamo il Decreto legge 24 gennaio 2012 n. 1, convertito nella Legge 24 marzo 2012 n. 27. Con-

tiene disposizioni in tema di concorrenza, infrastrutture e competitività, finalizzate all'incremento della produttività.

Il Decreto legge 2 marzo 2012 n. 16, convertito nella Legge 26 aprile 2012 n. 44, innova in materia di semplificazioni tributarie e di potenziamento delle procedure di accertamento, riscossione e inasprimento delle sanzioni amministrative.

Il Ministro dell'Economia e delle Finanze, con provvedimento del 14 marzo 2012, ha individuato le modalità applicative degli incentivi alla capitalizzazione delle imprese mediante una riduzione dell'imposizione sui redditi derivanti dal finanziamento con capitale di rischio.

Il Decreto legge 22 giugno 2012 n. 83, convertito nella Legge 7 agosto 2012 n. 134, noto come «Decreto Sviluppo», contiene una serie articolata di disposizioni in materia di lavoro, casa e famiglia, edilizia, imprese, infrastrutture, settore energetico, spesa pubblica.

La Legge 28 giugno 2012 n. 92, conosciuta quale «Riforma del lavoro Fornero», disciplina una pluralità di aspetti attinenti alle forme contrattuali flessibili per contribuire alla creazione di occupazione, all'innovazione degli ammortizzatori sociali, alla revisione dei licenziamenti.

L'azione del Governo per il risanamento delle finanze statali si è in seguito sviluppata con il Decreto legge 6 luglio 2012 n. 95, convertito nella Legge 7 agosto 2012 n. 135 conosciuta con il nome di «Spending review», diretta a migliorare l'efficienza e l'efficacia della macchina statale e incentrata sul contenimento della spesa delle pubbliche amministrazioni.

Il Decreto legge 18 ottobre 2012 n. 179, convertito nella Legge 17 dicembre 2012 n. 221, noto come «Decreto sviluppo», affronta i temi dell'Agenda digitale, della crescita economica, delle infrastrutture, dell'istruzione, della pubblica amministrazione e della semplificazione, della salute e della coesione territoriale. Detta pure innovazioni in materia di banche popolari.

La Legge 24 dicembre 2012 n. 228, nota quale «Legge di stabilità 2013», contiene un complesso di provvedimenti in materia fiscale – in particolare l'imposta sulle transazioni finanziarie, nota come «Tobin tax», e il futuro aumento dell'aliquota ordinaria dell'IVA – pensionistica, del lavoro e del pubblico impiego.

ECONOMIA DELLA PROVINCIA DI SONDRIO

La provincia di Sondrio è incastonata fra le Alpi e ha un territorio prettamente montano. Con una superficie di oltre 3.200 km² comprende 78 comuni, la maggior parte dei quali piccoli, per un totale di 183 mila abitanti e una densità di 57 abitanti per km².

Due eventi estemporanei hanno caratterizzato nel 2012 la vita provinciale. L'uno, grazie alle peculiarità del territorio appena ricordate, riguarda l'accoglimento dell'istanza per il mantenimento dello status di «provincia», in deroga alle norme legislative introdotte per la loro abolizione, per la cui efficacia ci vorrà comunque del tempo. L'altro riguarda l'incontro interregionale di ottobre, nel capoluogo, del secondo raggruppamento degli alpini, oltre

dodicimila penne nere che hanno festeggiato il 90° di fondazione della sezione ANA (Associazione Nazionale Alpini) valtellinese. A tale manifestazione la banca ha riservato attenzione, come è giusto che sia per gli accadimenti locali di rilievo. È per questo, unitamente a uno spirito bonariamente campanilistico, che ogni anno dedichiamo nella Relazione di bilancio uno spazio all'economia provinciale.

Iniziamo dal settore primario e, nello specifico, dalla viticoltura, i cui risultati dipendono dall'andamento climatico, che nel 2012 non è stato favorevole. Dopo una primavera a fasi alterne, in luglio un'eccezionale grandinata ha flagellato la campagna da Ardenno a Ponte in Valtellina e oltre. Solo l'oculata gestione dei vigneti ha permesso di contenere i danni. Anche se la produzione quantitativa delle uve è risultata inferiore alla media, il clima favorevole di fine estate ha giovato alla qualità del prodotto.

Il Consorzio Tutela Vini di Valtellina ha informato che la quantità delle uve conferite alle case vinicole è stata di quintali 27.366, in calo del 33% sul 2011, così suddivisi: Maroggia 170; Sassella 5.293; Grumello 2.517; Inferno 3.430; Valgella 2.235; Valtellina Superiore 3.970; Rosso di Valtellina 3.148; Sforzato di Valtellina 4.165; e Igt 2.438.

La frutticoltura è un settore importante per l'economia provinciale, a cominciare dal comparto delle mele. La mela della Valtellina, commercializzata con il marchio «Melavì», ha ottenuto l'importante riconoscimento IGP (Indicazione Geografica Protetta) dall'Unione Europea nel marzo 2010. Oltre mille produttori conferiscono il frutto del loro lavoro a tre cooperative – Ponte in Valtellina, Villa di Tirano e Alta Valtellina –, che hanno dato vita a un unico Consorzio.

Anche per la coltura delle mele i risultati dipendono in gran parte dal clima, e quello del 2012 è stato forse il più negativo degli ultimi decenni, principalmente per la grandinata di luglio, di cui si è detto, che ha falciato piante e frutti, tanto che in alcune località la produzione è stata compromessa per oltre il 70%. A ogni buon conto, gli agricoltori hanno rimediato con opportuni trattamenti e accurate selezioni, così che l'annata si è conclusa meglio di quanto si temesse. Ottima come sempre la qualità dei frutti. I quintali di prodotto conferiti (mele Golden, Red, Gala e altre varietà) alle tre cennate storiche cooperative sono stati 186 mila; 63 mila i quintali destinati all'industria.

Veniamo al comparto foraggero. Nonostante il clima poco favorevole, il primo sfalcio è risultato pressoché nella norma. Discreti anche il secondo e il terzo taglio, per cui l'annata si è conclusa senza particolari problemi. L'andamento climatico sfavorevole ha causato risemine del mais da foraggio e ne ha ritardato la raccolta, ottenendo tuttavia un risultato discretamente positivo.

Quanto alla monticazione, dopo le iniziali apprensioni per un inverno rigido e un inizio di primavera stentato, la stagione non ha presentato problemi di sorta. Gli armenti si sono trovati in una situazione positiva, a vantaggio della produzione lattiero-casearia estiva d'alta montagna.

In provincia di Sondrio si producono diversi tipi di formaggio, ma i più conosciuti, che si fregiano da anni della prestigiosa DOP, sono il Valtellina Casera e il Bitto. Il primo, le cui origini risalgono al XVI Secolo, è il tipico formaggio semigrasso di latteria, prodotto durante tutto l'anno nei caseifici del fondovalle. Il Bitto è il formaggio grasso prodotto solamente in estate sugli

alleggi, dal gradevolissimo profumo e dal sapore inconfondibile. L'invecchiamento, che può protrarsi fino a dieci anni, ne esalta ulteriormente il gusto.

Le forme di Valtellina Casera marchiate a fuoco nel 2012 sono state 173.386 per 1.300 tonnellate di prodotto, in lieve crescita sull'anno precedente; quelle di Bitto sono state 19.528 per 253 tonnellate, con un incremento sull'anno precedente di oltre il 18%.

La produzione di miele locale nel 2012 è risultata in calo. Ottima la qualità, tant'è che al concorso nazionale 2012 «Grandi Mieli d'Italia – Premio Giulio Piana» la Valtellina si è aggiudicata le «Tre gocce d'oro», cioè il massimo riconoscimento.

Il settore secondario ha, come protagoniste, numerose aziende di piccole dimensioni, a cui se ne aggiungono talune di media grandezza.

Nel comparto industriale il 2012 ha confermato la tendenza recessiva, eccezion fatta per i settori del metalmeccanico, chimico-farmaceutico e gomma-plastica, nei quali le relative imprese sono state in grado di mantenere i livelli produttivi e, in taluni casi, anche di incrementarli. Preoccupante la situazione dell'edilizia, che ha continuato a perdere colpi, con conseguenze negative per l'indotto e per l'occupazione. In ambito manifatturiero, positivo l'andamento del settore alimentare, in cui sono stati mantenuti buoni livelli di produzione. In particolare, ha riscosso successo, con benefici per l'occupazione, la produzione della «bresaola», che si fregia del prestigioso marchio IGP (Indicazione Geografica Protetta).

Il bilancio complessivo dell'anagrafe delle aziende provinciali nel 2012 è stato deludente: 772 le nuove iscrizioni nell'apposito Registro, contro 966 cancellazioni. Se si considerano le imprese artigiane, il quadro rivela come le stesse non abbiano avuto vita facile e come la crisi le abbia toccate pesantemente. A fronte infatti di 245 imprenditori che hanno avviato l'attività, 373 hanno chiuso.

In generale, il 2012 è stato un anno negativo sul fronte occupazionale, che ha perso numeri importanti.

Quanto al commercio e al turismo, giova preliminarmente considerare come l'anno in esame abbia portato recessione in tutta Italia e la provincia di Sondrio non ha fatto eccezione. A questo vanno aggiunti l'insicurezza del domani e le nuove imposizioni fiscali che hanno indotto (e inducono) la gente a non spendere oltre il necessario.

La grande distribuzione non è stata a guardare e ha messo in atto degli accorgimenti per non perdere quantità di lavoro e, al contempo, per dare una mano ai consumatori. Sono le cosiddette «offerte» periodiche, che nel 2012 si sono intensificate e hanno riguardato un numero elevato di prodotti.

Il settore dell'abbigliamento, in seguito alle nuove normative, ha potuto anticipare i saldi, e lo ha fatto nella speranza, risultata perlopiù vana, di recuperare le mancate vendite ordinarie.

Nello specifico, il commercio, nel primo semestre 2012, ha proseguito la discesa nei volumi di vendita e le attività maggiormente penalizzate sono state l'abbigliamento e le calzature. Nei mesi estivi la contrazione dei consumi si è allentata per effetto del turismo; in autunno, grazie a manifestazioni che hanno richiamato numerosi visitatori, si è avuto un qualche miglioramento, ma circoscritto e di durata breve.

Quanto al periodo natalizio i commercianti non hanno manifestato soddisfazione e concordano nel dire che la gente ha ridotto gli acquisti, indirizzando l'attenzione a regali di poco costo e in numero ridotto rispetto al passato. Anche i saldi post festività non hanno riscosso il successo sperato.

Il turismo ha registrato risultati altalenanti. Si è verificato un certo calo delle presenze alberghiere invernali nel primo scorcio d'anno, che ha riguardato in specie i turisti italiani. L'estate ha tenuto dal punto di vista delle presenze: luglio è andato a rilento, ma la situazione è un po' migliorata in agosto, anche se il classico «tutto esaurito» si è limitato ai pochi giorni ferragostani. Pure in settembre un certo numero di vacanzieri, attirato da iniziative enogastronomiche locali, ha parzialmente riempito, nei fine settimana, alberghi, ristoranti e seconde case. La stagione invernale dell'ultimo scorcio dell'anno, che solitamente apre i battenti per il ponte dell'Immacolata, è stata anticipata di una decina di giorni in seguito a una precoce nevicata. Per fine 2012-inizio 2013 le stazioni invernali – chi più, chi meno – si sono animate di turisti. Vi è peraltro da far notare che gli «ospiti» hanno cercato di «andare al risparmio», riducendo i giorni di permanenza.

Quanto alla viabilità provinciale, la stessa è notoriamente inadeguata e non si prevede che la situazione si normalizzi nel breve periodo. A ogni buon conto, proseguono, seppure a rilento, i lavori in corso per il primo lotto stradale che va dal Trivio di Fuentes a Cosio Valtellino, il cui completamento è atteso per l'estate. Inoltre, le istanze per la realizzazione del nuovo lotto che permetterà di superare il nodo di Morbegno sembrano in grado di sortire positivi effetti per i prossimi anni.

* * *

Signori Soci,

dopo aver brevemente ricordato i principali accadimenti del 2012 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 142° esercizio sociale.

ESPANSIONE TERRITORIALE

Mentre molti istituti stanno ridimensionando la propria rete territoriale, la nostra banca pensa ad aprire altre filiali. Anzi le filiali le apre concretamente per entrare in contatto con una più ampia clientela.

Con i tempi che corrono, andare contro corrente richiede coraggio e determinazione, ma abbiamo buoni motivi per farlo. L'esperienza degli ultimi anni dice che le nuove dipendenze sono in grado di inserirsi velocemente nelle zone di competenza, divenendo ben presto parte attiva delle comunità servite. Confortano i dati di lavoro e pure l'apprezzamento riservatoci. Nei piccoli centri di provincia quanto nelle grandi aree urbane, nelle zone agricole quanto in quelle industriali, nelle aree dove prevale il terziario più avanzato quanto in quelle ancora legate all'economia più tra-

Espansione territoriale



Bergamo, Agenzia 2



Lonate Pozzolo (VA)



Milano, Agenzia 32



Rezzato (BS)

Mentre molti istituti stanno ridimensionando la propria rete territoriale, la nostra banca pensa ad aprire altre filiali. Anzi le filiali le apre concretamente per entrare in contatto con una più ampia clientela.

Con i tempi che corrono, andare contro corrente richiede coraggio e determinazione, ma abbiamo buoni motivi per farlo. L'esperienza degli ultimi anni dice che le nuove dipendenze sono in grado di inserirsi velocemente nelle zone di competenza, divenendo ben presto parte attiva delle comunità servite. Confortano i dati di lavoro e pure l'apprez-

zamento riservatoci. Nei piccoli centri di provincia quanto nelle grandi aree urbane, nelle zone agricole quanto in quelle industriali, nelle aree dove prevale il terziario più avanzato quanto in quelle ancora legate all'economia più tradizionale, le nostre filiali sono frequentate da una clientela vasta ed eterogenea.

Pure per il futuro gli sportelli sono destinati a mantenere un ruolo centrale nel nostro modo di fare banca, anche se in parte è cambiata e ancora cambierà la loro funzione: sempre meno luogo dove si eroga un servizio standardizzato e sempre più



Saronno (VA)



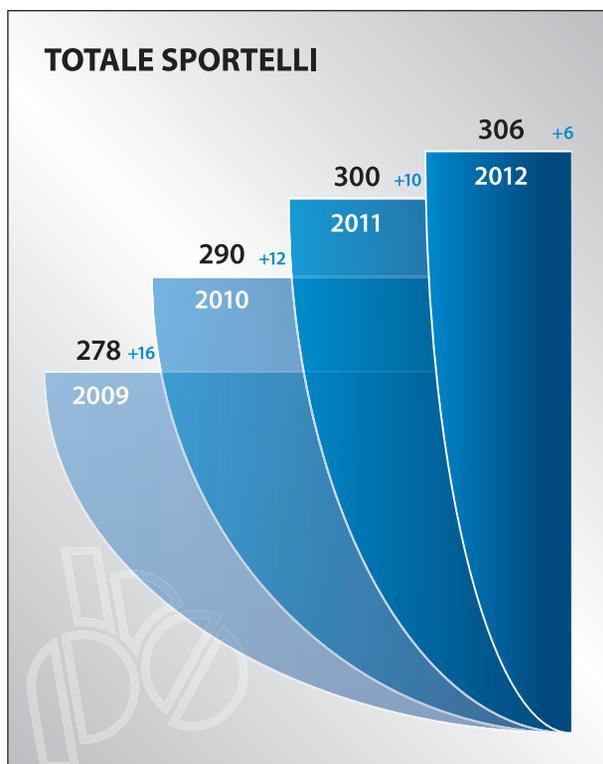
Vercelli

ambito dove si incontrano le controparti, per capire le loro esigenze e offrire un'assistenza personalizzata e qualificata. Siamo e vogliamo continuare a essere banca popolare, viviamo perciò del diretto contatto con i territori e con la clientela. Grazie alle filiali la banca è percepita come una presenza affidabile e costante, come un punto di riferimento su cui poter contare per dare vita a rapporti di lavoro destinati a durare nel tempo.

Naturalmente non trascuriamo gli altri canali distributivi, internet in primis, che ci mettono in contatto con fasce di clientela altrimenti non rag-

giungibili, ma siamo convinti che il nostro lavoro si fonda anzitutto sul rapporto di fiducia fra persone che si conoscono e hanno reciproca stima. È il modello di banca che abbiamo attuato nel corso degli oltre 140 anni di vita e che proponiamo con successo anche nelle aree di più recente insediamento, dove acquisiamo nuovi clienti e nuovi soci a dimostrazione della dinamicità e della vitalità della nostra azione sociale.

Con questi intendimenti, nell'esercizio in commento abbiamo avviato 6 nuove filiali, di cui 5 in Lombardia e la rimanente in Piemonte.



dizionale, le nostre filiali sono frequentate da una clientela vasta ed eterogenea.

Pure per il futuro gli sportelli sono destinati a mantenere un ruolo centrale nel nostro modo di fare banca, anche se in parte è cambiata e ancora cambierà la loro funzione: sempre meno luogo dove si eroga un servizio standardizzato e sempre più ambito dove si incontrano le controparti, per capire le loro esigenze e offrire un'assistenza personalizzata e qualificata. Siamo e vogliamo continuare a essere banca popolare, viviamo perciò del diretto contatto con i territori e con la clientela.

Grazie alle filiali la banca è percepita come una presenza affidabile e costante, come un punto di riferimento su cui poter contare per dare vita a rapporti di lavoro destinati a durare nel tempo.

Naturalmente non trascuriamo gli altri canali distributivi, internet in primis, che ci mettono in contatto con fasce di clientela altrimenti non raggiungibili, ma

siamo convinti che il nostro lavoro si fonda anzitutto sul rapporto di fiducia fra persone che si conoscono e hanno reciproca stima. È il modello di banca che abbiamo attuato nel corso degli oltre 140 anni di vita e che proponiamo con successo anche nelle aree di più recente insediamento, dove acquisiamo nuovi clienti e nuovi soci a dimostrazione della dinamicità e della vitalità della nostra azione sociale.

Con questi intendimenti, nell'esercizio in commento abbiamo avviato 6 nuove filiali, di cui 5 in Lombardia e la rimanente in Piemonte, per un totale di 306 unità.

La prima a prendere il via è stata in provincia di Varese l'agenzia di Lonate Pozzolo, centro di oltre 12.000 abitanti ubicato sul confine con il Piemonte e con il Milanese. La cittadina, bagnata dal Naviglio Grande, a partire dagli anni '90 del secolo scorso ha concorso all'ampliamento dell'aeroporto internazionale di Malpensa 2000, ove siamo attivi con un nostro sportello. Grazie proprio alla presenza del più importante scalo aeroportuale dell'Italia settentrionale, sulla piazza di Lonate si sono sviluppate numerose e dinamiche attività terziarie, pur rimanendo salde le realtà produttive di piccole e medie dimensioni preesistenti.

Ha fatto seguito l'agenzia n. 32 di Milano, ubicata in una zona centrale della città. Viale Majno è infatti disposto lateralmente a corso Venezia e culmina con piazza Oberdan in Porta Venezia. Si tratta di un viale elegante, su cui prospettano numerosi palazzi di pregio. Vi hanno sede, fra l'altro, qualificati studi professionali di avvocati, architetti, ingegneri e commercialisti e significativa è pure la presenza in zona di attività commerciali, principalmente verso piazza Oberdan.

L'agenzia n. 2 di Bergamo ha rafforzato la nostra azione nell'importante piazza orobica, dove la succursale di via Broseta è attiva dal luglio 1997. La nuova unità è ubicata nel centro cittadino, in un quartiere densamente abitato, a spiccata vocazione commerciale, meta di rilevanti flussi turistici e in cui vi sono pure numerosi studi professionali. Viene così intensificato il nostro presidio, offrendo servizi a fasce di clientela fin qui difficilmente raggiungibili.

Saronno, con oltre 38.000 residenti, è uno dei comuni più importanti e più densamente abitati della provincia di Varese. La città è ben collegata con Milano e così pure con l'aeroporto di Malpensa 2000 e le grandi arterie stradali e autostradali regionali. La struttura economica locale vanta una tradizione industriale di grande rilievo e ancor oggi sono attive numerose imprese di medie e grandi dimensioni operanti in svariati settori produttivi, dalla meccanica alla chimica. È la conferma dello spirito imprenditoriale che da sempre caratterizza la città e ne ha favorito le fortune economiche.

Rezzato è un centro di quasi 13.500 abitanti posto pochi chilometri a est di Brescia. La sua economia è tradizionalmente incentrata sull'attività di estrazione del marmo. Basti ricordare le famose cave di Botticino, da cui, fra l'altro, venne il marmo utilizzato per realizzare a Roma l'Altare della Patria. Accanto all'attività estrattiva, la cittadina può comunque contare su numerose imprese operanti in altri settori, in ambito sia commerciale e sia manifatturiero. Quanto al settore primario, mantiene un certo peso la viticoltura.

Infine, siamo andati a Vercelli, capoluogo provinciale di oltre 47.000 abitanti e sede del più importante mercato europeo del riso. A tale primato, aggiunge le caratteristiche di una città a misura d'uomo, dove si vive bene, in mezzo al verde e circondati da un patrimonio storico e artistico meritevole di considerazione. Al centro di un territorio da sempre vocato alla coltivazione del riso, Vercelli si caratterizza pure quale polo commerciale e produttivo, favorita, fra l'altro, dall'essere ben servita da una rete di comunicazioni che la mette agevolmente in contatto con i maggiori centri del Nord Italia. Quanto ai servizi, da ricordare, oltre a numerosi uffici pubblici e privati, la presenza dell'Università degli Studi del Piemonte Orientale Amedeo Avogadro, di cui la nostra banca è divenuta tesoriere. In loco hanno sede il Rettorato e numerose unità amministrative.

La presenza sul territorio si esprime anche tramite i 480 bancomat, aumentati nell'anno di 16 unità.

RACCOLTA

Risparmiare in tempi di crisi; per molti un vero ossimoro. E in effetti a livello generale la capacità di risparmio si è via via affievolita, fino a riguardare una parte sempre più ristretta delle famiglie italiane. Inoltre, i timori derivanti dalla crisi dei debiti sovrani hanno certamente contribuito a diffondere incertezza e preoccupazione, unitamente alla consapevolezza che non esistono scelte di investimento affrancate dal rischio.

D'altro canto, la concorrenza dei titoli di Stato, che al culmine della crisi hanno dovuto garantire ai sottoscrittori tassi di interesse a dir poco

elevati, ha particolarmente penalizzato il sistema bancario nazionale, a sua volta costretto a fare ampio ricorso a strumenti di raccolta a breve termine, in primis i depositi a tempo, a condizioni assai onerose.

Nel complesso, una situazione molto difficile sia per chi ha dovuto compiere le proprie scelte di investimento e sia per il sistema creditizio, che, di fronte all'inaridirsi del mercato interbancario, ha potuto accedere all'indispensabile liquidità solo grazie ai ripetuti interventi di rifinanziamento della Banca Centrale Europea.

La nostra banca ha affrontato l'annata forte della fiducia di cui gode nei territori presidiati. Relazioni di lavoro consolidate nel corso degli anni che, grazie pure a un elevato grado di personalizzazione, garantiscono la soddisfazione della clientela e, pertanto, irrobustiscono i rapporti e la stabilità. Ciò in specie quando le incertezze crescono a dismisura e vi è la necessità di poter contare su precisi punti di riferimento.

Il nostro sforzo è stato proprio questo: essere al fianco della clientela in modo costante e continuativo per ricercare le soluzioni più idonee a soddisfare le specifiche esigenze individuali, pure in termini di propensione al rischio. Ciò ha altresì consentito di perseguire con efficacia, come già in passato, un'adeguata diversificazione del rischio.

Anche la gamma dei prodotti è stata aggiornata nel continuo, per tenere il passo, in termini di competitività e varietà, con i mutevoli andamenti del mercato. In ogni caso ci hanno contraddistinto la franchezza e la trasparenza nelle relazioni, consapevoli del ruolo che ci assegna la nostra natura di cooperativa popolare che hanno fra le sue finalità istituzionali la promozione del risparmio.

I nostri sforzi sono stati premiati dall'ampliata fiducia accordataci dalle controparti, che trova espressione nei dati di bilancio.

La raccolta diretta da clientela è salita a 23.662 milioni, +15,04%, una dinamica più che soddisfacente alla luce del quadro sopra descritto e dell'andamento del sistema.

L'indiretta da clientela, a valori di mercato, ha sommato 22.652 milioni, -5,87%, e ha risentito del trasferimento di titoli di investitori istituzionali presso altri intermediari. La raccolta assicurativa si è portata a 618 milioni, +0,92%.

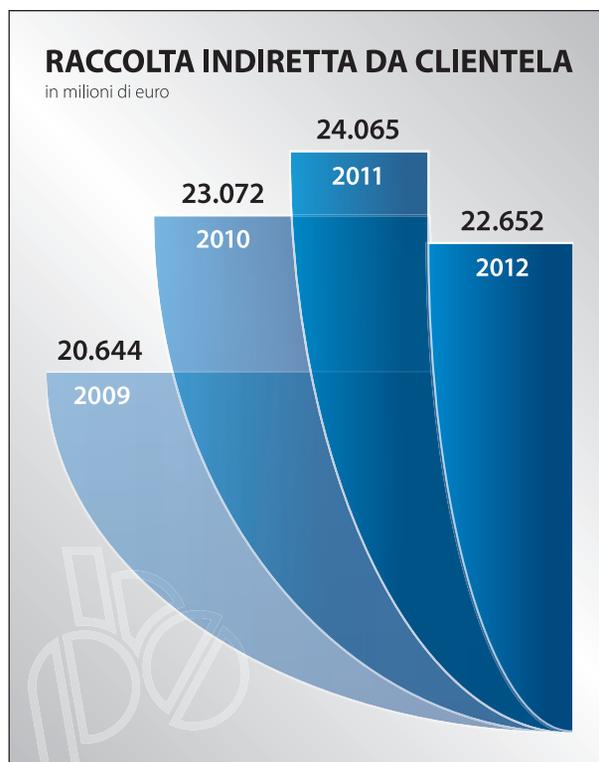
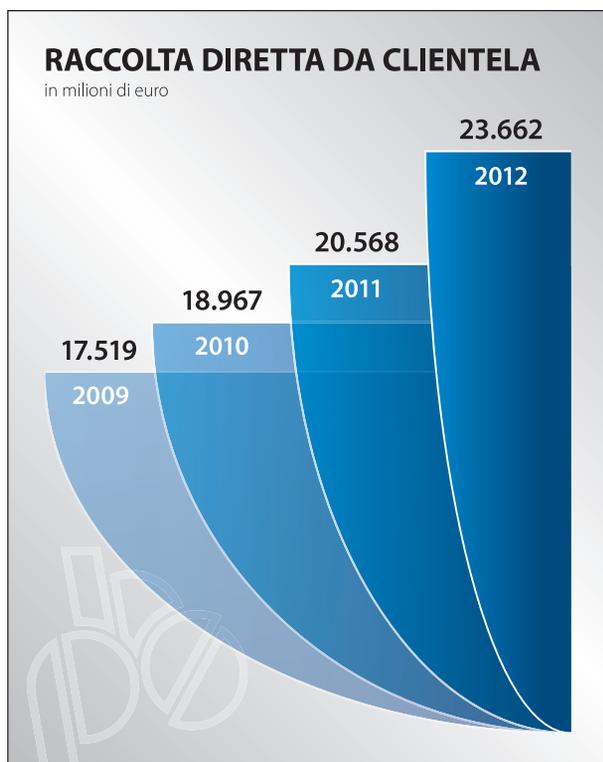
La raccolta globale da clientela si è attestata a 46.931 milioni, + 3,73%.

I depositi da banche sono saliti a 3.829 milioni, +3,65%. Al loro interno si evidenziano 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 scesi da 3.730 a 943 milioni, in forte flessione a seguito della cessione dei contratti di banca depositaria dei Fondi Arca.

La raccolta globale da clientela e banche è pertanto risultata pari a 51.703 milioni, -1,83%.

La tabella «Raccolta diretta da clientela» evidenzia le varie componenti in maniera più articolata rispetto alle tabelle 2.1 Sezione 2 e 3.1 Sezione 3 Parte B della Nota integrativa.

Quanto alle singole componenti, va anzi tutto rimarcata la sostenuta crescita dei conti vincolati: 4.564 milioni, +55,78%, favoriti dalla propensione della clientela a investire nel breve termine con la possibilità di usufruire di



RACCOLTA DIRETTA DA CLIENTELA

(in migliaia di euro)	2012	Compos. %	2011	Compos. %	Variaz. %
Depositi a risparmio	451.369	1,91	484.978	2,36	-6,93
Certificati di deposito	29.569	0,12	27.784	0,14	6,42
Obbligazioni	2.712.867	11,47	2.449.332	11,91	10,76
Pronti contro termine	533.811	2,26	1.272.472	6,19	-58,05
Assegni circolari e altri	75.019	0,32	106.157	0,52	-29,33
Conti correnti	14.712.607	62,17	12.767.550	62,06	15,23
Conti vincolati	4.564.397	19,29	2.930.083	14,25	55,78
Conti in valuta	582.343	2,46	529.319	2,57	10,02
Totale	23.661.982	100,00	20.567.675	100,00	15,04

RACCOLTA GLOBALE

(in migliaia di euro)	2012	Compos. %	2011	Compos. %	Variaz. %
Totale raccolta diretta da clientela	23.661.982	45,76	20.567.675	39,05	15,04
Totale raccolta indiretta da clientela	22.651.517	43,81	24.065.226	45,70	-5,87
Totale raccolta assicurativa	617.866	1,20	612.232	1,16	0,92
Totale	46.931.365	90,77	45.245.133	85,91	3,73
Debiti verso banche	3.828.808	7,41	3.693.891	7,01	3,65
Raccolta indiretta da banche	943.176	1,82	3.729.910	7,08	-74,71
Totale generale	51.703.349	100,00	52.668.934	100,00	-1,83

rendimenti vantaggiosi. I conti correnti in euro hanno evidenziato un buon incremento a 14.713 milioni, +15,23%, e costituiscono il 62,17% dell'ammontare complessivo della raccolta diretta. I conti correnti in valuta sono saliti a 582 milioni, +10,02%, mentre i certificati di deposito si sono attestati a 30 milioni, +6,42%. I pronti contro termine hanno subito invece una marcata flessione a 534 milioni, -58,05%, in buona parte riconducibile alla concorrenza esercitata dai depositi vincolati.

Positiva la dinamica delle obbligazioni, salite a 2.713 milioni, +10,76%. Per contro, i depositi a risparmio sono calati a 451 milioni, -6,93%, e gli assegni circolari e altri sono risultati pari a 75 milioni, -29,33%.

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

IMPIEGHI

La difficile situazione economica nazionale ha condizionato l'attività di impiego delle banche da un duplice punto di vista. Anzitutto si è avuto un generale rallentamento della dinamica del credito sia dal lato dell'offerta, causa la necessaria maggior cautela negli affidamenti, e sia dal lato della domanda, in relazione ai minori investimenti delle aziende e ai consumi calanti delle famiglie. In secondo luogo, è continuato il preoccupante decadimento della qualità dell'erogato, con rilevanti ripercussioni reddituali.

Il sistema bancario ha comunque continuato ad assicurare appoggio finanziario all'economia, senza attuare indiscriminate misure di restrizione del credito. Il che non è poco. Al contempo, le banche hanno dovuto significativamente accrescere la propria dotazione patrimoniale per rispettare le nuove e più stringenti regole varate a livello internazionale. Si aggiungano le difficoltà riscontrate sul lato della raccolta – ne abbiamo fatto cenno nel precedente paragrafo – e si comprenderà come il sistema creditizio abbia fatto il proprio dovere. Ciò non è stato di per sé sufficiente a ridare slancio all'economia, ma non v'è dubbio che si è trattato di un significativo contributo per contenere gli effetti più negativi dell'avversa congiuntura.

Il contesto sommariamente delineato ha confermato la validità degli indirizzi perseguiti dalla nostra banca, che da sempre informa la propria attività creditizia a prudenza e responsabilità.

Prudenza ancor più necessaria in periodi di crisi e che necessariamente si accompagna al rafforzamento dei presidi contro i rischi. Ciò significa, in primis, valorizzare quella mole di preziose informazioni che ci vengono dai territori grazie a una rete periferica che è divenuta parte integrante delle comunità servite; inoltre, accrescere e affinare le conoscenze e le professionalità di chi è preposto all'erogazione e alla gestione del credito.

Da sempre sentiamo la responsabilità di sovvenire le famiglie in una logica di sostegno e non di mera spinta ai consumi e di selezionare le iniziative imprenditoriali meritevoli. È un compito di particolare delicatezza: implica l'attenta valutazione del merito creditizio – che è l'arte del banchiere – e può essere strumento per indirizzare l'economia verso i modelli di sviluppo più in

linea con le caratteristiche e le potenzialità delle aree servite. Questa è infatti la nostra funzione, valorizzare le peculiarità di ciascun territorio, mettendo in comunicazione l'economia locale con la dimensione ormai globale del mercato.

Cifre alla mano, il nostro impegno a favore di famiglie e imprese è cresciuto, e tanto. Un fatto importante e tutt'altro che scontato, in considerazione della difficile congiuntura in atto. In particolare, gli impieghi hanno evidenziato un incremento dell'8,66%, a 22.390 milioni.

Soprattutto è aumentato il quotidiano e duro lavoro per salvaguardare la qualità dell'erogato, che effettivamente si è mantenuta su livelli migliori di quelli medi del sistema. È questo un irrinunciabile punto di forza del nostro modo di operare sul territorio e costituisce la miglior garanzia per i depositanti. Il rapporto crediti verso clientela/raccolta diretta da clientela si è attestato al 94,62% rispetto al 100,19% dell'esercizio precedente.

L'aggregato crediti dubbi, costituito da sofferenze, incagliate, ristrutturati e scaduti, è salito a 1.230 milioni, +23,72%, pari al 5,49% della voce crediti verso clientela, e la sua dinamica è dovuta alle ragioni di ordine generale sopra indicate. L'aggregato è stato determinato secondo la nuova normativa di Vigilanza, che a partire dal corrente anno ne ha esteso il perimetro a una categoria di crediti scaduti in precedenza non considerata. L'apposita tabella riporta una sintetica esposizione dei crediti dubbi.

Le sofferenze nette sono ammontate a 283 milioni, +7,45%, corrispondenti all'1,26% del totale dei crediti verso la clientela, a fronte dell'1,28% del 31 dicembre 2011, e hanno registrato un tasso di crescita in accelerazione nell'ultima parte dell'anno. Il contenuto incremento è correlato alle consistenti rettifiche apportate in applicazione di criteri di valutazione estremamente prudenziali, in specie sulle posizioni assistite da garanzie reali costi-

CREDITI VERSO CLIENTELA

(in migliaia di euro)	2012	Compos. %	2011	Compos. %	Variaz. %
Conti correnti	8.077.183	36,07	7.529.729	36,55	7,27
Finanziamenti in valuta	1.409.848	6,30	1.405.831	6,82	0,29
Anticipi	438.264	1,96	385.485	1,87	13,69
Anticipi s.b.f.	274.594	1,23	307.879	1,49	-10,81
Portafoglio scontato	13.859	0,06	12.207	0,06	13,53
Prestiti e mutui artigiani	19.233	0,09	22.176	0,11	-13,27
Prestiti agrari	33.861	0,15	31.720	0,15	6,75
Prestiti personali	143.846	0,64	111.748	0,54	28,72
Altre operazioni e mutui chirografari	4.615.186	20,61	3.983.004	19,33	15,87
Mutui ipotecari	6.595.516	29,46	6.227.915	30,22	5,90
Crediti in sofferenza	282.799	1,26	263.183	1,28	7,45
Pronti contro termine	485.863	2,17	325.505	1,58	49,26
Totale	22.390.052	100,00	20.606.382	100,00	8,66



CREDITI VERSO CLIENTELA - PARTITE DI DUBBIO ESITO

(in migliaia di euro)		31/12/2012	31/12/2011	Variazioni assolute	Variazioni %
Crediti deteriorati	Esposizione lorda	1.833.781	1.301.406	532.375	40,91%
	Rettifiche di valore	604.057	307.477	296.580	96,46%
	Esposizione netta	1.229.724	993.929	235.795	23,72%
- Sofferenze	Esposizione lorda	618.706	491.034	127.672	26,00%
	Rettifiche di valore	335.907	227.851	108.056	47,42%
	Esposizione netta	282.799	263.183	19.616	7,45%
- Incagli	Esposizione lorda	670.595	415.686	254.909	61,32%
	Rettifiche di valore	201.939	57.581	144.358	250,70%
	Esposizione netta	468.656	358.105	110.551	30,87%
- Crediti ristrutturati	Esposizione lorda	60.343	91.142	-30.799	-33,79%
	Rettifiche di valore	12.004	7.803	4.201	53,84%
	Esposizione netta	48.339	83.339	-35.000	-42,00%
- Esposizioni scadute	Esposizione lorda	484.137	303.544	180.593	59,49%
	Rettifiche di valore	54.207	14.242	39.965	280,61%
	Esposizione netta	429.930	289.302	140.628	48,61%

tuite da immobili, recependo al riguardo anche le indicazioni dell'Organo di vigilanza. Le sofferenze nette si sono comunque mantenute su valori significativamente inferiori al sistema.

A fronte delle perdite presunte sulle sofferenze in essere, le rettifiche di valore sono salite a 336 milioni, +47,42%, pari al 54,29% dell'importo lordo di tali crediti, rispetto al 46,40% dell'anno precedente. L'aumento del grado di copertura rispecchia la prudente politica di accantonamenti.

I crediti incagliati, vale a dire quelli verso soggetti in temporanea situazione di difficoltà che si ritiene possa essere rimossa, sono risultati pari a 469 milioni, +30,87%, corrispondenti al 2,09% del totale dei crediti verso la clientela, rispetto all'1,74% dell'anno precedente.

I crediti ristrutturati hanno sommato 48 milioni, -42%. Pur in presenza di un sempre elevato ricorso da parte delle imprese alle procedure di ristrutturazione dei crediti secondo gli articoli 67 e 182 della Legge Fallimentare, il decremento attiene essenzialmente al trasferimento di alcune posizioni ad altre categorie di crediti deteriorati.

I crediti scaduti deteriorati determinati secondo la nuova normativa dell'Organo di vigilanza sono saliti a 430 milioni, +48,61%.

L'ammontare delle rettifiche complessive è risultato pari a 757 milioni, +81,08%. Di questi, gli accantonamenti a fronte di crediti in bonis hanno sommato 153 milioni (111 milioni l'anno precedente), pari allo 0,72% dell'ammontare lordo dei crediti stessi (21.160 milioni). L'incremento della percentuale di copertura rispetto allo 0,56% dello scorso anno risente in particolare di accantonamenti specifici fatti su crediti verso clientela in bonis trasferiti ad altre tipologie di crediti deteriorati nei primi mesi del 2013.

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

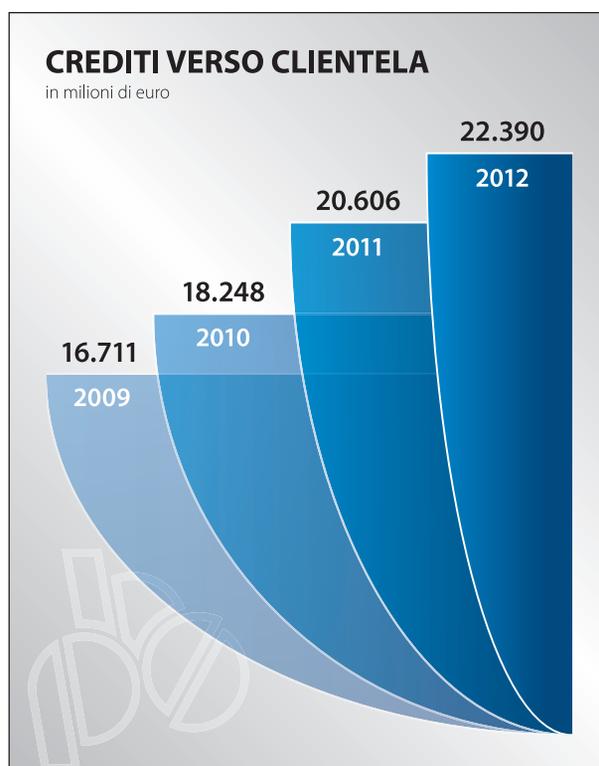
Con una crescita del 7,27% a 8.077 milioni, i conti correnti si sono confermati la voce preponderante del totale dei crediti verso clientela con un'incidenza del 36,07%.

I mutui ipotecari hanno fatto segnare +5,90% a 6.596 milioni, pur in presenza di una situazione oggettivamente pesante nel comparto immobiliare. Nella voce sono ricomprese attività cedute non cancellate per 1.482 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.

Le altre operazioni e mutui chirografari sono saliti del 15,87% a 4.615 milioni. Gli anticipi sono aumentati a 438 milioni, +13,69%. I finanziamenti in valuta hanno segnato 1.410 milioni, +0,29%. I pronti contro termine attivi sono saliti a 486 milioni e conseguono a disponibilità temporanee di tesoreria. Gli anticipi s.b.f. si sono posizionati a 275 milioni, -10,81%.

Le piccole e medie imprese associate nei Consorzi Fidi godono di un canale privilegiato di accesso ai finanziamenti, che riserviamo loro a condizioni agevolate. Grazie alle garanzie consortili, è stato possibile intervenire a favore di tante aziende alle prese con i rigori della crisi.

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 54 milioni, a imprese a partecipazione statale o locale per 381 milioni, ad Enti vari per 182 milioni.



ATTIVITÀ IN TITOLI E TESORERIA

Archivate le rilevanti turbolenze registrate nell'esercizio precedente, nel 2012 i mercati finanziari hanno evidenziato significative riprese, seppure con dinamiche altalenanti ancora condizionate, nella fase negativa di metà anno, dalle difficoltà attinenti al debito sovrano degli Stati «periferici» dell'area dell'euro. Hanno inoltre pesato le perduranti criticità della congiuntura economica internazionale.

Ha segnato un vero e proprio spartiacque – anche per la riduzione del differenziale di rendimento fra i titoli di Stato italiani e quelli tedeschi – il

Mercati borsistici



Ispirata al modello bizantino medievale della Madre di Dio di Vladimir, quest'icona ne mette soprattutto in risalto il motivo della tenerezza.

L'immagine è dipinta con tecnica tradizionale a tempera su tavola sopra l'intonaco di gesso (levkas) su cui è disteso un sottile strato d'argento puro, inciso con un motivo ornamentale damascato. Le aureole applicate sono cesellate e dorate, mentre il bordo riquadrato più scuro, che funge da cornice, serve a separare la terra dal cielo, dove la luce è più brillante. Allo stesso scopo obbedisce la fascia scura orizzontale dietro le immagini, simbolo forse del braccio della Croce, alle cui estremità appaiono le iscrizioni in greco onciale riferite a Cristo, quella di sinistra, e alla Madonna, quella a destra. Un'allusione alla Croce, peraltro, la si può cogliere anche nella mesta espressione con cui la Vergine guarda il figlio presagendone la passione.

La sua figura è leggermente roteata in modo da far risaltare il grande smeraldo incastonato al centro della stella sulla manica del mantello, il maphorion che, insieme a quella dipinta sul capo, simboleggia la verginità e la purezza.

Il minuto orlo di vere perle di fiume, che sagoma e salda insieme le figure della Vergine e del Bambino, ne sottolinea, infine, anche il tenero abbraccio.

Madre di Dio di Vladimir

Primi decenni del XIX sec. (?)

Tempera su tavola con nimbi d'argento dorato e maphorion bordato di perle di fiume

cm 27,5 x 22



Madre di Dio di Vladimir (Vladimirskaja)

Fine XVIII sec./prima metà del XIX sec.
Tempera su legno con nimbi d'argento
e basme in lamine d'argento sbalzato e cesellato a mano
cm 32 x 26

L'icona della tenerezza

Il prototipo della Madre di Dio di Vladimir è la celebre icona portata verso il 1131 da Costantinopoli a Kiev e collocata nel 1155 dal Gran Principe Andrea Bogoliubskij nella cattedrale della Dormizione della città di Vladimir, da cui l'icona prende appunto il nome, nella regione nord-orientale dell'antica Rus', a 180 chilometri da Mosca. Ritenuta dotata di particolari virtù miracolose per aver salvato più volte Costantinopoli dall'assedio dei Turchi, nel 1395, nel corso dell'invasione tartara della Rus', l'icona venne solennemente traslata nella capitale che scampò prodigiosamente all'assedio del Tamerlano. L'icona fu allora collocata nella cattedrale della Dormizione all'interno del Cremlino di Mosca, mentre dappertutto nelle chiese e nei monasteri se ne replicavano le copie. Nei primi decenni del Novecento, dopo la rivoluzione sovietica, l'icona fu quindi collocata nella Galleria Tret'jakov di Mosca, che raccoglie la più vasta collezione di icone del mondo, dove tutt'oggi si trova.

La Madre di Dio di Vladimir è, nell'antica arte russa, l'espressione più alta della *Madre di Dio Eléusa* (misericordiosa) o *della Tenerezza*.

La sua particolarità iconografica, infatti, sta proprio nell'abbraccio tenero e dolcissimo della Vergine col Figlio.

È questa un'icona liberamente ispirata a quella originale bizantina, oggi alla Galleria Tret'jakov di Mosca, collocata fin dal 1131 nella città russa di Vladimir, da cui prende il nome.

L'immagine della Madre di Dio di Vladimir appartiene al tipo della Madre di Dio Eléusa o della Tenerezza, in cui la Vergine accosta dolcemente il suo viso a quello del figlio che l'abbraccia teneramente e si protende verso di lei facendo leva sul piede destro appoggiato al petto della Madre. La Vergine diventa così una sorta di scala verso l'alto, con chiara allusione alle strofe dell'Acathistos, l'inno liturgico mariano della Chiesa ortodossa russa, in cui la Vergine è paragonata a una scala che unisce cielo e terra.

Questa replica della Madre di Dio di Vladimir presenta un'immagine tutta giocata su una gamma cromatica che va dall'arancione al rosso-marrone al blu-verde, alquanto diversa dall'originale e le stesse figure sono meno ieratiche e più espressive, molto vicine a modelli popolari occidentali.

Pesanti e molto pronunciati i raggi delle aureole (nimbi) d'argento. Più accurata la lavorazione a motivi floreali delle basme d'argento che formano la cornice.

Il maphorion rosso della Vergine ne sottolinea la regalità, mentre il Bambino indossa, sopra la veste, l'omophorion, il contrassegno episcopale, che ne indica la funzione sacerdotale («Tu es sacerdos in aeternum...», come viene spesso prefigurato nell'Antico Testamento).

deciso sostegno all'euro assicurato, a luglio, dalla Banca Centrale Europea. L'istituto di Francoforte ha pure attuato rilevanti interventi di stabilizzazione mediante l'approvazione di un nuovo piano di acquisto di titoli periferici (OMT-*Outright Monetary Transaction*) e la ratifica del fondo permanente salva Stati (ESM-*European Stability Mechanism*). È stato così ridotto l'impatto negativo dei continui tagli dei *rating* dei Paesi più vulnerabili quali Italia, Spagna e Portogallo. Ha altresì contribuito l'insediamento, in Grecia, della nuova coalizione governativa pro euro.

I listini azionari, che in Europa avevano manifestato impulsi positivi già nel primo trimestre dell'anno pure a motivo della politica monetaria espansiva della BCE, hanno quindi segnato a fine 2012 buoni risultati, con il locale FTSE Italia All Share a +8,36%. Significativi, a livello internazionale, i seguenti riscontri: Dow Jones Eurostoxx 50 +13,79%; MSCI World +13,18%; Standard & Poor's 500 +13,41; Nikkei +22,94%.

Quanto ai mercati obbligazionari, i decisi interventi della BCE – oltre ai predetti, l'ulteriore rilevante immissione di liquidità (LTRO-*Long Term Refinancing Operation*) – e gli impegni in tema di bilanci statali hanno favorito, soprattutto nella seconda parte dell'anno, l'allentamento delle tensioni.

La stabilizzazione del contesto internazionale e i provvedimenti per il risanamento dei conti pubblici adottati dal governo guidato dal professor Mario Monti hanno avuto impatti positivi sulla valutazione dei titoli di Stato italiani. Sul mercato obbligazionario interno si sono registrate rilevanti riprese – significativo il +13,01% dell'indice MTS CCT –, con il rendimento del BTP decennale sceso dal 6,95% di fine 2011 al 4,49% di dodici mesi dopo. Parimenti il differenziale di rendimento del titolo stesso rispetto al Bund decennale si è contratto nell'anno da oltre 500 a 318 punti base, per poi ridursi ancora a inizio 2013. Ciò ha consentito alla nostra banca di contabilizzare notevoli riprese di valore e utili da negoziazione sulle attività finanziarie in portafoglio.

Il miglioramento del quadro generale non si è riflesso, nel breve termine, sui risparmiatori, ancora condizionati dalle recenti notevoli criticità di mercato e dal clima di incertezza che continua a sussistere. In tale contesto, le strutture della banca hanno prestato alla clientela la dovuta assistenza, finalizzata a favorire, con trasparenza e professionalità, scelte consapevoli e quanto più aderenti sia alla propensione al rischio e sia agli obiettivi di investimento. Confortano la sostanziale correttezza operativa della rete la quantità, limitata, e il contenuto dei reclami pervenuti nell'anno, prontamente riscontrati.

I commenti che seguono, relativi all'attività finanziaria della banca, attengono a: mercato interbancario e liquidità aziendale; portafoglio titoli di proprietà e relative componenti.

Nel 2012 è proseguita, sul mercato interbancario dei depositi, la tendenza alla rarefazione delle operazioni e alla riduzione delle scadenze (sostanzialmente assenti quelle oltre il mese), a motivo della persistente sensibilità degli operatori nei confronti del rischio di controparte. L'abbondante liquidità di mercato, riveniente anche dalle operazioni straordinarie di rifinanziamento attuate dalla BCE, si è concentrata su operazioni interbancarie a brevissima scadenza (*overnight*) e depositi presso la BCE stessa con tassi sostanzialmente azzerati.

È da sottolineare che il ritorno alla circolazione della liquidità è stato influenzato, soprattutto nell'ultima parte dell'anno, dalle migliorate aspettative, subentrate al pessimismo che aveva relegato la liquidità nei porti ritenuti più sicuri dei titoli di Stato americano e tedeschi. Lo attestano le previsioni relative ai rimborsi dei prestiti triennali concessi dalla BCE e pure il ricorso da parte delle banche a nuove emissioni sui mercati obbligazionari.

A fine anno la nostra banca aveva in essere due operazioni di finanziamento LTRO con la Banca Centrale Europea per complessivi 1.800 milioni, durata triennale e possibilità di rimborso anticipato. Nel quadro di tali operazioni la banca aveva usufruito, nel dicembre 2011, di un finanziamento di 1.000 milioni garantito da certificato di deposito di propria emissione e sottoscritto dalla banca stessa, con scadenza maggio 2012, coperto da garanzia dello Stato ai sensi dell'articolo 8 del Decreto legge 6 dicembre 2011 n. 201. Alla scadenza del predetto certificato di deposito si è provveduto a integrare le garanzie conferendo titoli derivanti dalla cartolarizzazione di mutui ipotecari residenziali *performing* per un valore nominale di 1.385,4 milioni (*tranche senior*). I mutui sono stati ceduti dalla banca alla società veicolo Centro delle Alpi RMBS srl, mentre i titoli emessi da quest'ultima sono stati sottoscritti dalla banca stessa.

La posizione interbancaria netta evidenziava, a fine anno, un saldo negativo di 1.974 milioni, in aumento di 481 milioni dai 1.493 milioni al 31 dicembre 2011. Grazie all'allungamento della durata media della provvista, la banca ha beneficiato di un'ottima situazione di liquidità. Il monitoraggio, con cadenza giornaliera su un arco temporale di tre mesi, non ha pertanto evidenziato criticità. Attenzione è stata riservata al mantenimento di un consistente *stock* di attività finanziarie di elevata qualità stanziabili presso la Banca Centrale Europea.

L'intensa operatività della nostra tesoreria ha visto prevalere nettamente – a motivo della cennata situazione di liquidità aziendale – le operazioni di impiego, in rilevante crescita, rispetto a quelle di raccolta, chiaramente diminuite, ciò sia sul Mercato Telematico dei Depositi (e-MID) e sia sul Mercato Interbancario Collateralizzato (New MIC). Riguardo ai mercati stessi, l'operatività 2012 della banca relativa ai volumi intermediati è rientrata, rispettivamente, nella decima e nella quinta posizione assoluta.

L'incremento dell'esposizione interbancaria netta è stato determinato dalla dinamica di più voci patrimoniali, con particolare riferimento all'aumento dei crediti verso clientela e delle attività finanziarie in portafoglio. A ciò ha contribuito pure la ricomposizione di alcune forme di provvista, tra le quali la parziale sostituzione di quella riferibile al settore finanziario con raccolta interbancaria. Come cennato, si è riflesso sulla posizione interbancaria l'andamento dell'attività tipica; la banca, fedele alla propria matrice popolare cooperativa, ha infatti confermato, anche nella complessa congiuntura, il tradizionale legame con il territorio, assicurando sostegno finanziario alle economie delle aree presidiate e beneficiando nel contempo dei flussi di raccolta che derivano da relazioni consolidate. Sempre in un'ottica di stabilizzazione delle fonti di raccolta sono state perseguite politiche finalizzate all'allungamento delle scadenze del passivo.

Al 31 dicembre 2012 i portafogli di attività finanziarie ammontavano complessivamente a 4.844 milioni, +51,71%. Il prospetto che segue evidenzia la consistenza delle singole attività:

ATTIVITÀ FINANZIARIE

(in migliaia di euro)	2012	2011	Variaz. %
Attività finanziarie detenute per la negoziazione (HFT - Held For Trading)	2.097.394	2.187.556	-4,12%
<i>di cui prodotti derivati</i>	94.241	151.428	-37,77%
Attività finanziarie valutate al fair value (CFV - Carried at Fair Value)	104.224	81.713	27,55%
Attività finanziarie disponibili per la vendita (AFS - Available For Sale)	2.438.074	703.657	246,49%
Attività finanziarie detenute sino a scadenza (HTM - Held to Maturity)	204.644	220.332	-7,12%
Totale	4.844.336	3.193.258	51,71%

Le principali informazioni attinenti ai singoli portafogli sono di seguito specificate.

In conformità al disposto della comunicazione Consob n. DEM/RM11070007 del 5 agosto 2011, si segnala che al 31 dicembre 2012 i predetti portafogli contenevano titoli obbligazionari ricompresi nel cosiddetto «debito sovrano», emessi cioè da Governi centrali, locali ed Enti governativi, per complessivi 3.910 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 2.097 milioni, in diminuzione del 4,12%.

(in migliaia di euro)	2012	2011	Variaz. %
Titoli di stato italiani a tasso variabile	1.290.481	1.469.663	-12,19%
Titoli di stato italiani a tasso fisso	346.064	183.888	88,19%
Obbligazioni bancarie	253.373	259.627	-2,41%
Obbligazioni di altri emittenti	21.448	28.464	-24,65%
Cartolarizzazioni	38.424	42.465	-9,52%
Titoli di capitale e quote di OICR	53.363	52.021	2,58%
Valore netto contratti derivati	94.241	151.428	-37,77%
Totale	2.097.394	2.187.556	-4,12%

La composizione del portafoglio HFT conferma la netta prevalenza di CCT, che rappresentano il 61,53% del totale, in diminuzione per vendite di titoli prossimi alla scadenza.

L'attenuazione del rischio sovrano e la ripresa dei mercati finanziari hanno influito positivamente sull'avvaloramento del portafoglio, consentendo la contabilizzazione di plusvalenze per 67,731 milioni, di cui 47,913 milioni riferite a CCT, a fronte di minusvalenze per 3,221 milioni. Nel 2011 si erano registrate minusvalenze per 105,317 milioni, di cui 66,723 relative a CCT, e plusvalenze per 0,790 milioni.

Il risultato complessivo dell'attività sul portafoglio HFT è positivo per 133,629 milioni. L'anno precedente era stato negativo per 92,803 milioni. Alla voce «risultato netto dell'attività di negoziazione» riferito al totale dei titoli di debito sono stati contabilizzati utili netti da negoziazione per 63,827 milioni, plusvalenze per 66,042 milioni e minusvalenze per 0,305 milioni. Si aggiungono, relativamente a titoli di capitale e quote di OICR, utili per 5,292 milioni e minusvalenze nette per 1,227 milioni. Nel 2011 erano stati registrati, sul totale del portafoglio: utili netti per 11,724 milioni; plusvalenze per 0,790 milioni; minusvalenze per 105,317 milioni.

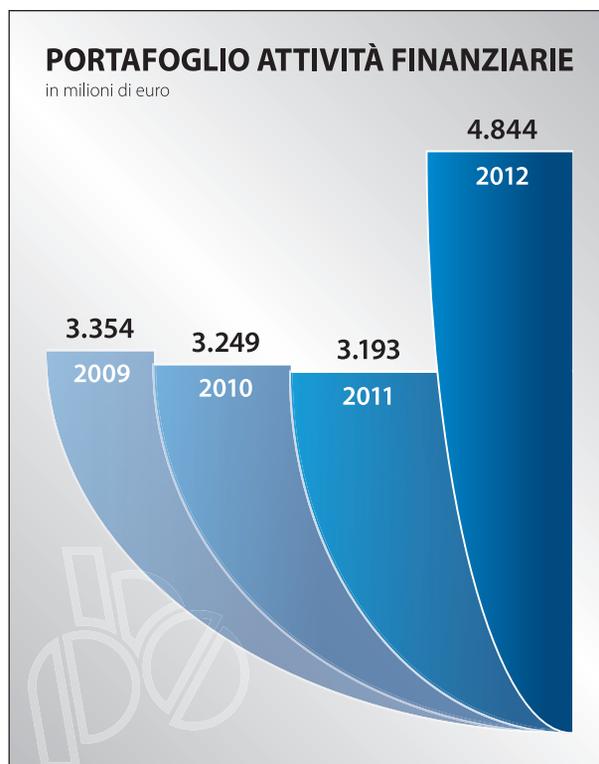
Nel dettaglio, la composizione del portafoglio HFT conferma, come anticipato, la netta prevalenza di CCT, pari al 61,53% dello stesso. Le obbligazioni corporate ammontano a 275 milioni, di cui 253 milioni riferiti a emissioni bancarie. I titoli attinenti a cartolarizzazioni, tutti di tipo *senior*, diminuiscono a 38 milioni per rimborsi parziali e realizzati. I titoli di Stato a tasso fisso, complessivamente 346 milioni, aumentano dell'88,19% per l'acquisto di BTP e BOT. La componente azionaria e quote OICR, che rimane marginale, aumenta a 53 milioni, +2,58%. Quella in derivati diminuisce del 37,77%, a 94 milioni, ed è costituita da: derivati su titoli di debito e tassi di interesse, 73 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 104 milioni, in aumento, per l'acquisto di quote di fondi e sicav, oltre che per la generalizzata ripresa dei corsi, del 27,55%. Comprendono fondi e sicav di diversa natura per 74 milioni e CCT per 30 milioni.

Attività finanziarie disponibili per la vendita

Il portafoglio attività finanziarie disponibili per la vendita (AFS) somma 2.438 milioni, +246,49% principalmente per l'acquisto di CCT, BOT e BTP,



valorizzati a fine anno 2.208 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 capitale per 79 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 a conto economico. Sono state contabilizzate a patrimonio riserve positive per plusvalenze, al netto dell'effetto fiscale, per 50,437 milioni, relative prevalentemente a titoli pubblici italiani, portando la riserva da valutazione da un saldo negativo di 43,565 milioni a uno positivo per 6,872 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 2.187 milioni, riferiti a titoli di Stato e obbligazionari; l'aumento delle quote di OICR per 13 milioni, di cui 10 milioni relativi alla sottoscrizione del Fondo Az Fund 1 Reserve; l'incremento dei titoli azionari per 12 milioni, di cui 9,5 milioni relativi all'aumento dell'interessenza in Arca SGR spa e 2,5 milioni riferiti a contratti di associazione in partecipazione; inoltre, variazioni positive di fair value per 72,75 milioni, mentre le altre variazioni per 61 milioni comprendono principalmente importi di cedole, quote di disaggi ed effetti positivi derivanti dalla contabilizzazione al costo ammortizzato. Le variazioni negative sono date da vendite di titoli di debito per 366 milioni e rimborsi per 208 milioni, mentre le rettifiche per deterioramento, in prevalenza relative a titoli azionari quotati, ammontano a 4,3 milioni, e le variazioni negative di fair value ammontano a 1 milione. Le altre variazioni in diminuzione, per 30,446 milioni, sono costituite da incassi di cedole per 29,755 milioni e rimborsi di quote di OICR per 0,691 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.

Unione Fiduciaria spa (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.

Sostenuta da consolidate professionalità interne e da una valida rete di collaborazioni esterne soprattutto di natura legale e fiscale, la partecipata ha confermato la posizione di vertice, a livello nazionale, dello specifico comparto. Contribuiscono all'affermazione la cura delle relazioni personali, contraddistinte da riservatezza e capacità assistenziale, e l'aggiornamento dell'offerta, costantemente orientata all'innovazione, pure supportata, in ambito internazionale, dall'elvetica Sofipo SA, con sede a Lugano.

La consulenza riguardo ad aspetti normativi, soprattutto d'interesse bancario e finanziario, trova altresì apprezzata espressione in qualificati convegni e mirate pubblicazioni.

Sono attese positive risultanze economiche.

Arca SGR spa (12,906% ex 5,872%). Società attiva nella gestione di fondi comuni di investimento, fondi pensione e patrimoni di investitori istituzionali.

Professionalità e competitività commerciale hanno consentito alla partecipata di affrontare attivamente le perduranti criticità che da tempo interessano il comparto del risparmio gestito. Particolare gradimento è stato riservato dagli investitori ai prodotti «Arca Cedola Bond 2017 Alto Potenziale V e VI», che hanno contribuito concretamente alla nuova raccolta.

Di rilievo, nell'ambito di «Milano Finanza Global Awards 2012», il conseguimento da parte di Arca SGR del premio «Tripla A», per il maggior numero di fondi con rating AAA.

Il rinnovato impegno di alcune Consorelle popolari ha consentito il riassetto azionario cui abbiamo partecipato, incrementando la quota nei predetti termini con un esborso di 9,5 milioni.

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.

Nel 2012 ICBPI ha rafforzato le funzioni di banca di sistema, tramite l'acquisizione di nuovi servizi, confermandosi, a livello di Gruppo, il principale attore nazionale nelle predette aree d'azione. Collaboriamo con la partecipata in più settori operativi, apprezzandone le professionalità.

Si prevedono risultanze economiche positive.

CartaSi spa (1,249% ex 2%). 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 e consolidato operatore nazionale nell'ambito della «moneta elettronica», ha contribuito e contribuisce concretamente allo sviluppo tecnologico e commerciale del comparto. Da sempre collocatori dei prodotti CartaSi, abbiamo nel tempo esteso la collaborazione riguardo a innovative realizzazioni di settore, la cui diffusione ne attesta il successo.

La diminuzione della partecipazione attiene agli effetti diluitivi correlati all'incorporazione della controllata KEY CLIENT Cards & Solutions spa.

Il bilancio dovrebbe rassegnare 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 partecipata, unica SGR italiana operativa esclusivamente nell'ambito dei fondi etici, si distingue pure per la rigorosa selezione socio ambientale degli emittenti e per le iniziative di «azionariato attivo», che mirano al dialogo per l'adozione, da parte delle imprese, di prassi sempre più finaliz-

zate alla sostenibilità. Di rilievo, il conseguimento, nell'ambito di «Milano Finanza Global Awards 2012», del premio «Tripla A» per la performance conseguita nel triennio 2009-2011 dal comparto «Etica Obbligazionario Misto».

Sono attese 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 rilevanza quanto a importanza dell'emittente e dimensioni.

Le perduranti tensioni che anche l'anno passato hanno caratterizzato i mercati finanziari si sono riflesse negativamente sulla predetta specifica attività, condizionando quindi pure quella della partecipata.

Il conto economico dovrebbe chiudere in sostanziale pareggio.

Attività finanziarie detenute sino a scadenza

Il portafoglio attività finanziarie detenute fino a scadenza (HTM) ammonta a 205 milioni, in diminuzione del 7,12% 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 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 2012, 135 milioni, in calo del 17,49%, a seguito di rimborsi, rispetto ai 163 milioni dell'esercizio precedente. Hanno un *fair value* di 129 milioni. La minusvalenza teorica, al lordo dell'effetto fiscale, ammonta pertanto a 6 milioni.

Risparmio gestito

Il comparto del risparmio gestito, che ha confermato le difficoltà di raccolta di nuova liquidità per la perdurante incertezza gravante sui risparmiatori e per la concorrenza di prodotti alternativi quali i depositi vincolati, ha quantomeno beneficiato nel 2012 del diffuso avvaloramento di mercato dei sottostanti. Nell'ambito delle linee di investimento, hanno rivisto accenni di gradimento quelle obbligazionarie, con particolare riguardo per i prodotti con flussi cedolari periodici.

Nel complesso contesto, le strutture della banca hanno operato con il tradizionale equilibrio e la dovuta prudenza, costantemente attente ai profili di rischio e agli obiettivi di investimento della clientela.

Al 31 dicembre 2012 le diverse forme di risparmio gestito sono ammontate a 3.084 milioni, -1,17%. La flessione è risultata peraltro più contenuta dell'anno precedente, quando era stata dell'11,07%. I fondi comuni proposti da Arca SGR si sono portati a 1.421 milioni, -2,79%. Andamento opposto hanno segnato i fondi comuni di Etica SGR e la sicav Popso (SUISSE) Investment Fund, che si sono complessivamente attestati a 368 milioni, +6,78%. Le gestioni di patrimoni curate dalle strutture centrali della banca hanno evidenziato una leggera flessione a 1.295 milioni, -1,46%. Al loro interno, va peraltro evidenziato il lieve incremento delle gestioni in fondi.

PARTECIPAZIONI

Il portafoglio partecipazioni ha mantenuto nell'esercizio in rassegna la consolidata configurazione. I possessi attengono sostanzialmente a società fornitrici di prodotti e servizi che completano l'offerta commerciale; hanno quindi finalità funzionali e carattere di stabilità. Operiamo per rafforzare le partecipate con apporto di lavoro e, se positivamente valutato, con sostegno finanziario, pure al fine di accrescere la coesione tra banche popolari.

I commenti che seguono sono riferiti alle partecipazioni di cui alla voce propria di bilancio, segnatamente riservata alle società controllate e collegate. Le informazioni riguardanti le interessenze funzionali di minoranza, contabilmente comprese nel portafoglio attività finanziarie disponibili per la vendita (AFS), sono inserite nel capitolo «Attività in titoli e tesoreria».

Al 31 dicembre 2012 le partecipazioni ammontavano a 398,636 milioni, in crescita di 50,173 milioni. Le principali variazioni sono riferite a:

- aumento del capitale sociale della controllata Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA;
- aumento del capitale sociale della collegata Arca Vita spa;
- aumento del capitale sociale della collegata Banca della Nuova Terra spa;
- svalutazione della controllata Pirovano Stelvio spa e della collegata Alba Leasing Spa.

Controllate:

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

Professionalità e competitività dell'offerta commerciale al dettaglio; quindi, capacità di accrescere il portafoglio clienti e l'operatività. Sulla base di tali elementi, pure di valore prospettico, la controllata elvetica rassegna per il 2012 grandezze patrimoniali in concreta crescita: raccolta diretta pari a CHF 2.795 milioni, +19,38%; crediti verso clientela, principalmente con garanzia ipotecaria, CHF 3.162 milioni, +8,33%, mentre la raccolta indiretta segna una lieve flessione, -2%, a CHF 2.325 milioni.

L'esercizio ha risentito inevitabilmente di fattori di sistema, in specie tassi di mercato elvetici sostanzialmente a zero, e del rallentamento dell'intermediazione finanziaria, ma anche della necessità di procedere a maggiori rettifiche di valore, sia pure fronteggiate da scioglimento di accantonamenti prudenziali effettuati in esercizi precedenti. Efficace d'altro lato l'azione di controllo dei costi, pure in presenza di mirati investimenti per l'aggiornamento organizzativo e informatico. Alla luce di quanto sopra, il bilancio, redatto secondo i principi contabili elvetici, ha evidenziato un risultato pari a CHF 0,471 milioni.

La rete periferica – prima per dimensioni, nella Confederazione, riguardo alle banche di matrice estera –, ha beneficiato dell'istituzione dell'ufficio di rappresentanza di Neuchâtel, nell'omonimo cantone. Di rilievo, in ambito commerciale, gli apporti del canale telematico GoBanking, di Popso (SUISSE) Investment Fund Sicav e di Sofipo SA. L'organico della controllata, al quale sono riservate specifiche attività formative, comprendeva, a fine 2012, 341 unità.

L'espansione operativa di BPS (SUISSE) e l'opportunità di rafforzare i coefficienti patrimoniali hanno indotto la partecipata a proporre un aumento del capitale sociale di CHF 50 milioni, interamente sottoscritto dalla Capogruppo. Il patrimonio della controllata, comprensivo del predetto utile d'esercizio, interamente destinato a riserve, ammonta a CHF 280 milioni.

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

Funzionalmente e proficuamente integratasi nel Gruppo bancario, la controllata qualifica l'offerta a favore delle imprese tramite servizi specialistici tra l'altro finalizzati al contenimento dei rischi correlati ai crediti di fornitura. Alla gestione di quest'ultimi, elemento distintivo del factoring, la partecipata provvede da sempre con professionalità ed efficienza organizzativa.

L'accresciuta operatività, che evidenzia un significativo incremento degli impieghi e dell'attività tipica, ha consentito a Factorit di confermarsi nelle posizioni di vertice dello specifico mercato nazionale, sostenuta dall'apporto di lavoro da parte delle banche socie – siamo la prima relativamente alla segnalazione di crediti ceduti – e convenzionate.

La vivacità commerciale e l'efficacia gestionale si riflettono nell'utile, ammontato a 14,9 milioni.

Pirovano Stelvio spa (100%). La società gestisce strutture alberghiere al Passo dello Stelvio, soprattutto funzionali alla pratica dello sci estivo.

Le difficoltà registrate nel 2012 dall'industria del turismo, che a livello nazionale ha segnato significative contrazioni del fatturato, si sono fatalmente riflesse sulla controllata, interrompendo la positiva tendenza riguardo a presenze, ricavi e contenimento del passivo, quest'ultimo pertanto in aumento. Hanno pesato pure fattori caratteristici dell'attività sciistica in quota, quali le scarse precipitazioni invernali e, più ancora, gli effetti sul ghiacciaio delle elevate temperature estive.

L'indotto che la partecipata consente in termini d'immagine – le iniziative di natura culturale e sportiva sono riportate nel capitolo della presen-

te relazione attinente alle attività promozionali – è motivo per proseguire nel sostegno dello specifico comprensorio, pure con l'obiettivo, che auspichiamo condiviso da tutti gli operatori, di aggiornare e rafforzare il «sistema Stelvio». Ciò anche quale contributo per la valorizzazione dell'ambiente naturale contraddistinto da unicità e particolare valenza.

Sinergia Seconda srl (100%). Società immobiliare.

Prevalentemente attiva in relazione a necessità strumentali, in ambito immobiliare, dei componenti del Gruppo bancario, la partecipata effettua essenzialmente mirate acquisizioni di unità, locate a condizioni di mercato ai predetti destinatari. Qualora concordato con i locatari, la società cura pure la gestione e la manutenzione degli immobili stessi.

Le risultanze economiche sono in leggerissima perdita.

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

La partecipata possiede una pregevole porzione condominiale uso ufficio, situata nella zona centrale di Sondrio, composta tra l'altro di spaziosi ambienti al piano terra. L'unità è locata, unitamente alle attrezzature d'ufficio, a Equitalia Nord spa, società di riscossione tributi appartenente al gruppo Equitalia spa.

Positive le risultanze reddituali.

Collegate:

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.

In un contesto generale dove il calo degli investimenti ha penalizzato il comparto del leasing, la partecipata ha comunque operato con determinazione, mantenendo la quinta posizione nazionale nello specifico settore in termini di nuova produzione.

Gli interventi in corso, finalizzati alla razionalizzazione dell'assetto organizzativo e al contenimento dei costi, dovrebbero manifestare i propri effetti nel 2013. Le risultanze economiche dell'anno in rassegna sono negative.

Banca della Nuova Terra spa (19,61% ex 19,50%). 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.

Le criticità congiunturali che affliggono il mondo agricolo si sono riflesse sulla partecipata, in termini sia di rettifiche su crediti e sia di inadeguatezza delle masse intermedie. Ne ha risentito il conto economico, con risultanze negative anche nel 2012.

Per assicurare il rispetto dell'adeguatezza patrimoniale, BNT ha proposto un aumento di capitale sociale, al quale abbiamo aderito con un esborso di 1,03 milioni. Ciò ha determinato la variazione della partecipazione come sopra riportato.

Arca Vita spa (14,837% ex 15,036%). Società attiva nel ramo assicurativo vita, controllata da Unipol Gruppo Finanziario spa.

Nell'immagine della Madre di Dio detta di Kazan', dal nome della città russa in cui fu originariamente portata l'icona bizantina originale dell'XI sec., la Vergine e il Bambino benedicente formano due figure separate e in parte sovrapposte, ma in stretta relazione tra loro.

Questa icona ottocentesca è ispirata a una più antica icona della Madre di Dio di Kazan' del XVII sec. presumibilmente dipinta in un monastero della Russia settentrionale e destinata a un uso privato. Nella parte centrale della tavola è scavato il kovceg, cioè la culla destinata ad accogliere il dipinto, trattato con un doppio strato d'argento dorato che presenta una sottile trama di parti scoperte incise a mano. Sul manto della Vergine, il maphorion, in corrispondenza del capo appare la stella, emblema di purezza e di verginità. Cristo, invece, indossa una doppia toga regale porpora e verde-blu a denotare la sua doppia natura divina e umana. Lo stesso verde blu ritroviamo nella bordura ricavata a sbalzo sulla tavola, che funge da cornice, ma che è parte integrante dell'icona entro cui rappresenta il mondo umano separato da quello celeste del fondo d'argento dorato.

La Madre di Dio di Kazan' - Storia di un'icona

La *Madre di Dio di Kazan'* è una delle icone più antiche e venerate da cattolici e ortodossi. La tavola bizantina originaria fu portata, all'inizio del XIII secolo, da Costantinopoli e collocata in un monastero della città di Kazan', a 800 chilometri da Mosca, da dove sarebbe sparita già nella prima metà del Duecento, forse nel corso di una delle frequenti incursioni dei Tartari che nel 1380 conquistarono la Rus' di Kiev.

L'icona, stando a quanto narra una cronaca del metropolita di Kazan', Erogen, sarebbe stata miracolosamente ritrovata più di tre secoli dopo, nel 1579, da una bambina, Matrjona, sotto le rovine della sua casa distrutta da un incendio, su indicazione della Vergine stessa. Il suo ritrovamento coincide con la liberazione della Rus' dai Tartari che fu subito attribuita alla icona miracolosa della *Madre di Dio di Kazan'*. Da allora il suo culto si diffuse rapidamente, favorito dagli stessi zar che ne fecero l'emblema della liberazione della Russia dai polacchi nel 1612, dagli svedesi nel '700 e dai francesi di Napoleone nel 1812. Nel 1721, quando si proclamò imperatore di Russia, lo zar Pietro il Grande ne commissionò una copia per la cattedrale della nuova capitale, San Pietroburgo. La più antica icona della *Madre di Dio di Kazan'* si trova oggi esposta alla Galleria Tret'jakov di Mosca.

***Madre di Dio di Kazan'*, XIX sec.**

Tempera a uovo su legno e doppio strato d'argento dorato e inciso
cm 31 x 37





Madre di Dio di Kazan' (Kazanskaja)

Fine XVIII sec./prima metà del XIX sec.
 Tempera a uovo su foglio d'argento puro
 con basme d'argento sbalzato, nimbi d'argento
 cesellato a mano con pietre semipreziose
 incastonate e cuffia di perle di fiume
 cm 31 x 37

Un simbolo del dialogo ecumenico tra le religioni

All'inizio del '900 esistevano in Russia tre copie consacrate, della *Madre di Dio di Kazan'*, in seguito tutte distrutte o trafugate, insieme all'originale, nel corso delle due rivoluzioni russe, quella del 1905 e quella sovietica del 1917. Nel 1918, al culmine della rivoluzione sovietica, lo zar Nicola II Romanov volle, come suo ultimo atto, consacrare la Russia alla *Madre di Dio di Kazan'* prima di esser giustiziato insieme alla famiglia.

Una delle icone sparite, ritenuta a torto l'originale, ricomparve sul mercato antiquario negli anni Venti del '900 passando per diverse proprietà finché nel 1970 fu acquistata dalla *Blu Army*, l'esercito azzurro, un'associazione americana di cattolici tradizionalisti, e conservata a Fatima dove i seguaci della *Blu Army* credevano che la Madonna avesse profetizzato la riconversione della Russia al cattolicesimo. Sarebbe stato questo, appunto, l'ultimo mistero di Fatima.

Nel 1993 l'icona venne donata a Giovanni Paolo II che nel 2004, per favorire la ripresa del dialogo con la Chiesa ortodossa russa, ne decise la donazione al patriarca di Mosca Alessio II. L'icona fece così ritorno a Kazan' con una cerimonia cui parteciparono cattolici, ortodossi e lo stesso presidente musulmano della regione di Kazan' a maggioranza islamica, divenendo simbolo del nuovo dialogo ecumenico tra le religioni.

Prima della donazione l'icona fu sottoposta a una severa analisi scientifica che ne stabilì l'autenticità, facendola risalire alla prima metà del XVIII sec.

Nella stessa occasione fu possibile anche accertare che l'icona era in origine ricoperta da un rivestimento metallico in argento (*riza*) tempestato di 600 pietre preziose, il che ha fatto supporre che potesse trattarsi dell'icona appartenuta a uno zar, forse quella stessa fatta eseguire nel 1721 da Pietro II per la cattedrale di San Pietroburgo, dal momento che le dimensioni conosciute di quella appartenuta all'ultimo dei Romanov sono diverse.

Anche questa icona, di incerta datazione, si rifà al modello iconografico bizantino della Madre di Dio di Kazan'. Il suo interesse è dato soprattutto dal prezioso semirivestimento d'argento lavorato a sbalzo in cui sono incastonate diverse pietre preziose, tra cui due ametiste, un turchese tagliato a cabochon, cioè in forma ovale, due cristalli di rocca, tre rubini anch'essi tagliati a cabochon, un topazio e vari cristalli. Le stesse pietre preziose appaiono, questa volta dipinte, sul nastro che contorna il maphorion rosso bruno della Vergine. Anche la cuffia ornamentale di quest'ultima è formata da un fitto ricamo di vere perle di fiume.

I segni e le raschiature presenti sul fondo argenteo fanno pensare a una ridipintura dell'immagine della Vergine e del Bambino sopra una più antica e più grande icona, di cui si intravedono la graphia interrotta della primitiva grande aureola ed altri segni. Sulla nuova immagine dipinta, insieme alle iscrizioni dei monogrammi in maiuscola onciale greca dei nomi di Maria e di Cristo, sarebbero quindi state applicate le basme della cornice e le aureole (nimbi) d'argento, anch'esse, forse, ricavate da un'icona più antica.

Le perduranti incertezze evidenziate dai mercati finanziari e, in specie, dalle forme di investimento riconducibili al risparmio gestito non hanno impedito alla partecipata di operare proficuamente, conseguendo soddisfacenti volumi operativi, ai quali abbiamo contribuito in misura significativa.

A sua volta, la controllata Arca Assicurazioni, attiva nel ramo danni, ha segnato positive risultanze. Le nuove proposte commerciali delle due società sono riportate nel capitolo della presente relazione attinente alle attività commerciali.

Abbiamo aderito alla proposta di aumento del capitale deliberata da Arca Vita, funzionale al rispetto dei coefficienti regolamentari di patrimonializzazione, con un esborso di 9,25 milioni, importo già versato a fine 2011 in conto futuro aumento di capitale. Correlati effetti diluitivi causano la marginale riduzione della partecipazione.

Le risultanze economiche d'esercizio sono più che soddisfacenti.

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

La perdurante fase di stagnazione del mercato immobiliare si è riflessa nella gestione del Fondo Polis, principale attività societaria, e nel correlato prezzo di borsa delle quote, nettamente inferiore al valore reale degli immobili sottostanti.

Le consolidate professionalità di cui Polis SGR dispone hanno comunque consentito, insieme a nuove mirate iniziative, soddisfacenti consuntivi al 31 dicembre 2012. Il valore della quota del Fondo Polis elaborato da esperti indipendenti ammonta, alla predetta data, a euro 2.011,11 e determina, considerando pure i proventi e il rimborso parziale effettuati negli anni, un rendimento storico medio annuo composto del 3,13%.

Si prevedono 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.

La partecipata opera tramite le rappresentanze di Hong Kong e di Shanghai, con l'obiettivo di prestare qualificati servizi di consulenza e assistenza alle banche socie, a quelle convenzionate e alla rispettiva clientela, interessate a valutare relazioni d'affari nel mercato asiatico. Completa il raggio d'azione l'ufficio di Milano, specializzato nell'analisi del rischio di sistemi creditizi, singole istituzioni e Paesi, soprattutto emergenti.

Il conto economico rassegna positive risultanze.

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, in vigore dal 31 dicembre 2012.

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 all'11,65% dell'ammontare totale dei crediti verso clientela e banche e delle attività finanziarie e al 4,04% 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 2012, sono state deliberate dai competenti Organi della banca le seguenti operazioni di maggiore rilevanza con parti correlate:

- Factorit spa, società controllata; concessione di castelletto fidejussioni finanziarie a favore residenti di € 120.000.000 a revoca; delibera del 03/01/2012;
- Alba Leasing spa, società collegata; concessione di apertura di credito in conto corrente di € 15.000.000 con scadenza 15/11/2012; delibera del 09/02/2012;
- Falck Renewables spa, società partecipata indirettamente dall'ingegner Federico Falck, consigliere della banca; concessione di fidejussione commerciale a favore residenti di € 40.430 a revoca; delibera del 14/02/2012. In relazione a tale operazione è stato pubblicato il prescritto documento informativo;
- Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA, società controllata; concessione di castelletto deposito cauzionale in titoli di € 2.000.000 a revoca; delibera del 20/03/2012;
- Alba Leasing spa, società collegata; concessione di fidejussione a favore non residenti di € 57.500.000 a revoca; delibera del 20/03/2012;
- Factorit spa, società controllata; concessione di castelletto fidejussioni finanziarie a favore residenti di € 15.000.000 a revoca; delibera del 22/03/2012;
- Factorit spa, società controllata; concessione di apertura di credito in conto corrente di € 200.000.000 con scadenza 15/05/2012; delibera del 27/03/2012;
- Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA, società controllata; rinnovo di affidamenti per complessivi € 620.640.197 a revoca; delibera del 30/03/2012;
- Banca della Nuova Terra spa, società collegata; rinnovo di affidamenti per complessivi € 188.000.000 a revoca; delibera del 30/03/2012;
- Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA, società controllata; concessione di castelletto deposito cauzionale in titoli di € 7.500.000 a revoca; delibera del 14/04/2012;

- Alba Leasing spa, società collegata; concessione di fidejussione a favore non residenti di € 57.500.000 a revoca; delibera dell'08/05/2012;
- Factorit spa, società controllata; concessione di apertura di credito in conto corrente di € 250.000.000 con scadenza 15/09/2012; delibera del 21/06/2012;
- Factorit spa, società controllata; concessione di castelletto fidejussioni finanziarie a favore residenti di € 70.000.000 a revoca; delibera del 28/06/2012;
- Falck Renewables spa, società partecipata indirettamente dall'ingegner Federico Falck, consigliere della banca; concessione di plafond prodotti a termine di € 1.000.000 a revoca; delibera del 17/07/2012. In relazione a tale operazione è stato pubblicato il prescritto documento informativo;
- Factorit spa, società controllata; concessione di castelletto anticipi finanziari di € 100.000.000 a revoca; delibera del 07/08/2012;
- Factorit spa, società controllata; concessione di apertura di credito in conto corrente di € 350.000.000 con scadenza 25/11/2012; delibera del 18/09/2012;
- Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA, società controllata; concessione di fidejussione a favore residenti di € 3.088.202 a revoca; delibera del 27/09/2012;
- Alba Leasing spa, società collegata; concessione di apertura di credito in conto corrente di € 15.000.000 con scadenza 15/05/2013; delibera del 13/11/2012;
- Factorit spa, società controllata; concessione di castelletto anticipi finanziari di € 130.000.000 a revoca; delibera del 13/11/2012;
- Factorit spa, società controllata; concessione di apertura di credito in conto corrente di € 350.000.000 a revoca e di castelletto anticipi finanziari di € 150.000.000 a revoca; delibere del 22/11/2012;
- Alba Leasing spa, società collegata; concessione di castelletto fidejussioni commerciali a favore residenti di € 150.000 a revoca; delibera del 27/11/2012;
- Factorit spa, società controllata; concessione di apertura di credito in conto corrente di € 500.000.000 con scadenza 28/02/2013; delibera del 21/12/2012;
- Factorit spa, società controllata; concessione di castelletto fidejussioni finanziarie a favore residenti di € 75.000.000 a revoca, di castelletto fidejussioni finanziarie a favore residenti di € 36.000.000 a revoca e di castelletto fidejussioni finanziarie a favore residenti di € 35.000.000 a revoca; delibere del 28/12/2012.

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 2011 – 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 2012.

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 2012 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, ai 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 123 ter del Testo Unico della Finanza e 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, Direttore generale e Dirigenti con responsabilità strategiche, 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, 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

Le imprese italiane, volenti o nolenti, si sono adattate a parlare sempre più le lingue straniere. Visto che gli sbocchi commerciali in ambito naziona-

le, complice il perdurante calo della domanda interna, si sono progressivamente ristretti, gli imprenditori hanno operato per accrescere significativamente l'export. Numeri importanti sono così stati macinati specie nei mercati al di fuori dell'eurozona, ancora caratterizzati da un buon dinamismo economico.

Le difficoltà non sono peraltro mancate: dai rapporti di cambio dell'euro con le altre principali valute i cui valori sono da tempo artificialmente compressi, ai rilevanti vantaggi competitivi di cui godono le aziende provenienti da Paesi dove vincoli sociali e ambientali non sono paragonabili al nostro. Questo per tacere dei pesi gravanti sugli operatori economici italiani a causa della mancanza di adeguate reti infrastrutturali, dell'alto livello della tassazione e, non di meno, della presenza di una macchina burocratica tanto gigantesca quanto inefficace. È proprio facendo leva su un livello di tassazione inferiore e sulla snellezza amministrativa che alcune regioni di confine con l'Italia hanno messo a punto vere e proprie campagne pubblicitarie per indurre nostre imprese a stabilirvi proprie sedi.

L'auspicio, troppe volte formulato, è che in futuro si operi con incisività per eliminare almeno alcuni degli oneri che impropriamente ostacolano il mondo produttivo nazionale. In attesa degli eventi, fors'anche dei miracoli, molti imprenditori hanno messo in pratica il detto «aiutati, che il ciel ti aiuta».

Numerose imprese italiane hanno saputo conquistarsi nuovi spazi di mercato, facendo leva sulle proprie intrinseche qualità e mobilitando quelle risorse e quelle capacità che hanno permesso di porre rimedio al divario competitivo che innegabilmente affligge il «sistema Italia».

La nostra banca ha svolto appieno il suo ruolo, che è quello di tenere i piedi ben saldi nei territori d'operatività e da qui partire per offrire alle imprese clienti un'assistenza in grado di spingere il proprio raggio d'azione a tutte le latitudini. Finanziamenti, servizi e sostegno informativo permettono di proporci come partner importante e di consolidata esperienza nel processo di internazionalizzazione.

In uno scenario nel quale vengono progressivamente meno le frontiere produttive, commerciali e finanziarie, abbiamo notevolmente ampliato gli accordi di collaborazione con qualificate controparti nazionali ed estere, al fine di poter disporre della miglior strumentazione per assistere la clientela. Sono state proposte numerose e diversificate iniziative, quali missioni imprenditoriali, partecipazioni a fiere internazionali e giornate di approfondimento dedicate a un buon numero di Paesi: dal Canada alla Cina, dalla Germania alla Polonia, dalla Svizzera alla Mongolia e altri ancora.

Particolare impegno è stato profuso per organizzare seminari di formazione sulle diverse tematiche del commercio estero e sui principali programmi europei di finanziamento. Ciò, tenendo conto del fatto che i maggiori ostacoli all'apertura ai mercati internazionali sono costituiti dalle scarse conoscenze dell'area geografica prescelta e delle potenziali controparti estere, oltre che dai maggiori rischi insiti nelle operazioni commerciali e finanziarie sull'estero.

I nostri uomini hanno fra l'altro realizzato – in collaborazione con una società specializzata – un innovativo progetto di formazione, che permette

alle imprese di accedere al patrimonio di esperienze e competenze maturate dalla banca nel corso degli anni.

All'insegna del motto «fai bene e fallo sapere» e attenti alle applicazioni tecnologiche pure nel campo della comunicazione, abbiamo dato vita alla community on-line Agorà, ovvero a uno spazio virtuale di approfondimento sui temi dell'internazionalizzazione dedicato alle aziende. All'interno della community, cui si accede con registrazione gratuita, sono ospitati la newsletter «Business Class», i nostri partner, le pubblicazioni disponibili, le schede paese e offerte di collaborazione.

In parallelo, è proseguito l'aggiornamento sul sito internet aziendale della sezione «MondoEstero», che dall'istituzione registra crescenti accessi.

Nel corso dell'anno è proseguita la proficua collaborazione con sperimentati partner, che ci garantiscono, e garantiscono alle aziende clienti, servizi qualificati e diversificati là dove occorrono, vale a dire praticamente in qualsiasi parte del globo terracqueo.

Iniziamo dalla partecipata Servizi Internazionali e Strutture Integrate 2000 srl, che fra l'altro gestisce le strategiche rappresentanze di Hong Kong e Shanghai, oltre a numerosi desk nelle piazze economiche e finanziarie più rilevanti a livello mondiale.

Solida l'interazione realizzata con CBE-GEIE, Gruppo Europeo di Interesse Economico con sede a Bruxelles, in cui deteniamo la quota sociale di maggior rilievo, affiancati da numerose altre banche e Istituzioni espressione del mondo delle Camere di commercio estere. Particolarmente apprezzate sono state le attività di informazione, assistenza e consulenza sui programmi di finanziamento di iniziativa comunitaria. Citiamo, fra gli altri, il seminario dedicato a «I finanziamenti europei e l'internazionalizzazione delle PMI italiane», realizzato con la Camera di Commercio Belgo Italiana.

È stata rafforzata pure la collaborazione con Assocamerestero – Associazione delle Camere di Commercio Italiane all'Estero, così da poter interagire in modo più agevole con le singole Camere associate per sviluppare progetti e servizi mirati a favore delle imprese.

Grazie a un nuovo accordo con Sace spa, Gruppo assicurativo-finanziario di emanazione pubblica che sostiene la crescita e la competitività di oltre 25 mila aziende in più di 180 Paesi, siamo diventati «Sportello Sace» per tutte le problematiche assicurative e creditizie del primario ente. Parimenti, abbiamo fattivamente cooperato con Simest spa, azienda a controllo pubblico di cui siamo soci, che offre l'opportunità di accedere nel mondo a canali diretti e privilegiati per l'attività delle imprese clienti.

L'ambito dei servizi di pagamento ci ha garantito nuove soddisfazioni grazie alla riconosciuta competenza, che si riflette in quote di mercato rilevanti. Per sostenere adeguatamente la specifica operatività, si è provveduto a implementare e razionalizzare gli applicativi, così da rispondere in maniera adeguate alle rinnovate esigenze di sviluppo degli affari e proporre alle controparti nuovi servizi ad alto valore aggiunto.

Abbiamo rinnovato l'adesione al progetto delle Nazioni Unite denominato *Global Compact*, confermando che la nostra banca abbraccia i dieci principi riconosciuti a livello universale in tema di diritti delle per-

sone, del lavoro, dell'ambiente e della lotta alla corruzione. L'adesione a Global Compact, risalente al 2004, ci consente di essere parte della più importante iniziativa imprenditoriale a livello mondiale incentrata sul tema dello sviluppo rispettoso dei diritti dell'uomo e dell'ambiente. Vi sono impegnati oltre 10.000 soggetti, di cui 7.000 imprese distribuite in 145 Paesi.

SERVIZI, INIZIATIVE E STRUTTURA DELLA BANCA

Commerciale e marketing

La dinamicità operativa della banca è sostenuta dall'efficacia dell'azione commerciale, espressione di valide linee di sviluppo territoriale e di qualità dell'offerta.

Quest'ultimo aspetto trova fondamento nella professionalità e nella disponibilità del personale, che può contare su un ampio catalogo prodotti e servizi, costantemente aggiornato dalle competenti strutture aziendali in collaborazione con società partecipate. Tutto ciò permette di soddisfare appieno le diversificate necessità della clientela.

In particolare, si è operato per qualificare e differenziare, in relazione agli andamenti di mercato, l'offerta di prodotti finanziari. A tale scopo, la nostra sicav di Gruppo Popso (SUISSE) Investment Fund ha avviato la distribuzione dei nuovi comparti «Flex Plus», «Emerging Opportunity» e «Total Return Bond». I sottoscrittori dispongono per la consultazione del sito www.popsosfunds.com.

Quanto ai prodotti curati da società partecipate, abbiamo proposto «Arca Cedola Bond 2017 Alto Potenziale V e VI» di Arca SGR. L'aggiornamento commerciale di Arca Vita attiene alle polizze «Arca Vita Energy 50», «InvestiTime 3per3», «Valoretempo-Collocamento del 20 settembre 2012» e «InvestiTime 3.2-Collocamento del 19 novembre 2012», a capitale e rendimento minimo garantiti; inoltre, «Arca Vita Sinergika», che unisce la garanzia del rendimento minimo con le potenzialità di crescita di determinati mercati.

«Arca Valore Impresa Key-Man» di Arca Vita mira a tutelare le aziende in caso di decesso o di invalidità permanente di esponenti e personale di rilievo.

Quanto al ramo danni, Arca Assicurazioni ha aggiornato il catalogo relativo alla copertura di prestazioni sanitarie con le polizze «Sistema Salute» e, nell'ambito non standard, «Orizzonte salute». L'innovativo prodotto auto «Tutto Tondo», che favorisce gli assicurati virtuosi, integra l'ampia copertura RC con garanzie accessorie articolate in tre pacchetti modulari specificamente orientati alla «protezione circolazione, veicolo e persona».

L'evoluzione dell'operatività on-line registra l'innovativa applicazione SCRIGNO*app*, tramite la quale i clienti SCRIGNO*Internet Banking* possono effettuare in mobilità, via iPhone, le principali operazioni bancarie. Dal canto suo, il nuovo servizio «Avvisi Bancomat», finalizzato ad accrescere la sicu-

Popso (SUISSE)
Investment Fund

Arca SGR,
Arca Vita

Arca Assicurazioni

SCRIGNO*app*,
Avvisi Bancomat

rezza operativa, avvisa tramite SMS gratuito relativamente ai prelievi con carta Bancomat superiori a euro 150.

L'operatività degli sportelli Bancomat è stata estesa ai servizi «Ricarica automatica WIND» e «Ricarica cellulari POSTE MOBILE».

Lusinghieri riconoscimenti sono stati assegnati alla banca e al suo Presidente nell'ambito di «Milano Finanza Global Awards 2012», importante manifestazione promossa e curata dal noto quotidiano economico Milano Finanza. La banca ha ricevuto il premio Creatori di Valore, quale miglior banca della regione Lombardia. Al presidente cavaliere del lavoro Piero Melazzini è stato conferito il prestigioso riconoscimento di miglior banchiere popolare dell'anno.

I servizi centrali

I commenti che seguono attengono a servizi e funzioni centrali della banca, il cui apporto consolida e aggiorna la qualità dell'offerta.

Apriamo la rassegna con il *SOSI-Servizio Organizzazione e Sistemi Informativi*, cui spetta la cura – in termini di gestione, progettazione e aggiornamento – dell'impianto tecnologico e organizzativo aziendale. Un impegno che richiede professionalità e investimenti capaci di rispondere alle crescenti esigenze realizzative, contemperando al meglio l'evoluzione in ottica competitiva e di prodotto con i necessari adeguamenti alle frequenti modificazioni del quadro normativo. Di rilievo, in tale contesto, l'aggiornamento informatico, a supporto degli addetti di filiale.

Ai numerosi interventi realizzati e progettati relativamente alla vasta area applicativa, pure al fine di sviluppare l'integrazione funzionale tra le società del Gruppo bancario, si affianca la rilevante attenzione per la componente infrastrutturale. Ciò attiene pure all'efficacia dei sistemi che assicurano la continuità operativa in caso di eventi disastrosi, ambito nel quale il sesto test globale eseguito l'anno scorso ha avuto esito positivo.

Il *servizio enti e tesorerie*, riferimento aziendale per la gestione dei rapporti con le istituzioni, contribuisce concretamente all'espansione operativa della banca. Ne sono affermazione – unitamente alla soddisfazione dei mandanti – le significative acquisizioni di servizi di tesoreria, cassa e riscossione in aree geografiche di nostro recente insediamento, che via via incrementano lo specifico portafoglio clienti, anche di interesse nazionale.

La professionalità della struttura e gli investimenti riservati al comparto, che si contraddistingue per qualità e competitività dei servizi, esprimono altresì l'attenzione della banca nei confronti della collettività, quale elemento integrante del sostegno alle economie locali.

L'*unità virtuale* contribuisce a diffondere la nostra insegna a livello nazionale, soprattutto nel vasto ambito delle categorie professionali. I mirati servizi a distanza beneficiano di adeguato supporto tecnologico e dell'assistenza di un efficiente *call center*, nel quale opera personale dotato di specifica preparazione tecnica e assistenziale.

Il *servizio finanza d'impresa* ha professionalmente affiancato aziende clienti nella definizione delle migliori soluzioni finalizzate, in specie, alla ri-

SOSI

Enti e Tesorerie

Unità virtuale

Finanza d'impresa



Madre di Dio e Cristo Acheropita Salvatore

XIX secolo

Tempera su tavola, cm 13,5 x 22

Questa piccola icona ottocentesca, destinata a un uso privato o da viaggio, come indicano le sue ridotte dimensioni, presenta le immagini giustapposte della Vergine e di Cristo. La Madre di Dio, avvolta nel tradizionale mantello, il maphorion su cui spiccano le tre stelle della verginità (prima, durante e dopo il parto), guarda verso il Figlio a indicare la figura di Salvatore. È dunque una Madre di Dio Odighitria, che indica il cammino, la via.

Cristo è raffigurato secondo i canoni più tradizionali della pittura russa, col viso allungato, i grandi occhi a mandorla, il naso sottile, la fronte alta e pronunciata, incorniciata da una lunga capigliatura che ne accentua l'intensità penetrante dello sguardo e la fisicità ieratica dell'espressione in cui si manifesta la sua duplice natura umana e divina. È l'immagine salvifica del Volto Santo, che ha il suo archetipo nel Mandylion, il lino con l'immagine impressa del Cristo Acheropita, cioè non fatto da mano d'uomo, venerato a Edessa nel VI secolo come reliquia miracolosa e perduto nel sacco di Costantinopoli del 1204 per mano dei crociati.

Mandylion - Il racconto del Volto Santo

Nell'Oriente dei primi secoli del cristianesimo, col termine icona si indicavano quei piccoli dipinti portatili su tavola con scene religiose o immagini di Gesù e della Madonna, nati come sviluppo della pratica ellenistica di dipingere sui sarcofagi l'immagine dei defunti, documentata dai ritratti di El-Fayyum in Egitto. Ma la rapida diffusione delle icone cristiane nel mondo bizantino fu una conseguenza del carattere miracoloso che fu loro immediatamente attribuito. All'origine di questo carattere, c'è, com'è noto, il racconto leggendario del *Mandylion*, il telo su cui Gesù avrebbe impresso, asciugandosi, il proprio volto, inviandolo al re di Edessa che alla sua vista sarebbe guarito. È l'icona del *Volto Santo*, del *Cristo Acheropita*, cioè "non dipinto da mano d'uomo", trasportata a Costantinopoli alla fine del X secolo e distrutta nel corso del saccheggio della città da parte dei crociati nel 1204. A lungo si è voluto identificare il leggendario *Mandylion* con la Sindone conservata a Torino, prima che l'esame col carbonio 14 la datasse con certezza al XIV secolo.

DANIELE CRESPI

(Busto Arsizio 1597/98 - Milano 1630)

Nato probabilmente a Busto Arsizio, tra la fine del 1597 e l'inizio del 1598, Daniele Crespi muove i suoi primi passi nell'ambiente artistico milanese, sotto l'influenza del Cerano e di Giulio Cesare Procaccini.

La sua prima opera certa sono gli affreschi realizzati nella basilica di sant'Eustorgio a Milano nel 1621, ma è nel ciclo di tele eseguite fra il 1623 e il 1624, per la chiesa milanese di san Protaso ad Monachos, che si manifesta quello stile narrativo di grande chiarezza formale che costituisce la cifra stilistica più autentica del Crespi.

Molto apprezzato da Federico Borromeo, lavora prima per l'Ordine dei Canonici Lateranensi, per cui dipinge, tra l'altro, il *Digiuno di san Carlo Borromeo*, una delle sue tele più famose, quindi per l'Ordine dei Certosini per i quali esegue le *Scene della vita di san Bruno* e le *Scene della vita di Cristo* nella Certosa di Pavia, completate sulla base dei suoi disegni dopo la sua morte di peste, poco più che trentenne, a Milano nel 1630.

Crespi fu anche un grande ritrattista ed un eccellente disegnatore.

La sua pittura rappresenta uno dei momenti più alti di sintesi fra il barocco emiliano e quello lombardo, insieme a quella di Giulio Cesare Procaccini, con il quale viene spesso tuttora confuso.

Daniele Crespi

Salvator Mundi

Olio su tela, cm 63 x 48



Poche immagini come questa riescono a farci comprendere la differenza tra l'arte dell'icona e l'arte religiosa occidentale. Il volto di Cristo non ha qui la penetrante e ieratica fissità dello sguardo che entra nell'anima dell'osservatore, non è cioè l'immagine spiritualizzata di Dio. La sua mano appoggiata sul globo terrestre ne denota piuttosto la natura divina di Creatore e Signore del mondo, ma la sensuale morbidezza dell'incarnato e la morbida ondulazione dei capelli ne sottolineano anche la natura di vero uomo destinato a soffrire per la salvezza del mondo (Salvator Mundi), come indica la croce che sormonta il globo terrestre. E questa sua duplice natura, divina e umana, è splendidamente evidenziata anche dal gioco cromatico della luce e dell'ombra che taglia e attraversa le vesti di Cristo, il suo volto proteso al cielo e la sua mano atteggiata in un gesto di benedizione.

La maestria artistica e narrativa di Daniele Crespi ci ha dato qui un'immagine fortemente espressiva e densa di significati che è anche un magnifico esempio di quel barocco emiliano-lombardo di cui Crespi, insieme a Giulio Cesare Procaccini, è uno dei maggiori rappresentanti.

strutturazione del passivo e al riposizionamento del capitale di rischio. Meritevole di citazione l'assistenza prestata a un importante ente territoriale per la cessione, indotta dal Patto di Stabilità, di partecipazioni non strategiche.

Quanto all'apporto interno, la struttura affianca l'ufficio banca depositaria con riferimento ad alcuni controlli attinenti a fondi mobiliari chiusi, oltre che a valutazioni, a favore di SGR, di necessità finanziarie a breve termine. Di rilievo infine la collaborazione nell'analisi di operazioni straordinarie riguardanti società partecipate.

Pianificazione e controlli direzionali

Pure a motivo della perdurante crisi economica generale, il *servizio pianificazione e controlli direzionali* è chiamato a rafforzare, in estensione e in profondità, i presidi posti a mitigazione dei rischi attinenti alla gestione aziendale, soprattutto in materia di redditività, liquidità e patrimonializzazione.

Ciò, pure in aderenza alle richieste delle Autorità di vigilanza, per le quali la struttura rappresenta l'interlocutore di riferimento relativamente al sistema dei controlli, alla rispondenza dello stesso al quadro normativo, alla fornitura di dati e informazioni utili alle analisi.

Quanto agli strumenti a supporto della gestione aziendale si segnala che:

- i margini sugli impieghi, previsti in sede di budget, sono stati strettamente correlati pure all'evoluzione attesa delle perdite connesse alla gestione del credito;
- gli addetti possono avvalersi di nuovi applicativi, così da determinare in via preventiva la redditività connessa alla concessione di finanziamenti, depurata per il costo del rischio di credito, e di misurarne a posteriori gli effettivi andamenti;
- al fine di anticipare il deterioramento delle posizioni affidate, sono stati assegnati alla rete specifici obiettivi, così da ricondurre entro limiti prefissati determinati indicatori di tensione;
- la posizione di liquidità è scandagliata secondo intervalli temporali differenziati sul breve e sul medio-lungo periodo, analizzando in specie la qualità e liquidabilità delle poste attive, la concentrazione delle fonti di raccolta e il grado di trasformazione delle scadenze;
- sono assicurati, pressoché nel continuo, il monitoraggio della situazione patrimoniale, attuale e prospettica, nonché l'individuazione di percorsi tesi a mantenerla su livelli adeguati, pure in relazione agli interventi di carattere normativo delineati e programmati;
- parte dei flussi informativi e della normativa interna di riferimento è stata aggiornata per mantenerne la coerenza con il dispiegarsi della situazione gestionale e dei controlli realizzati.

Un lavoro intenso, non facile, che il servizio affronta con le competenze e la passione richieste dalla complessità dei tempi.

Informazioni di maggiore dettaglio in tema di gestione dei rischi sono riportate nell'apposito capitolo della presente relazione.

Sostiene funzionalmente la rete periferica e le strutture centrali della banca il *servizio tecnico prevenzione e sicurezza*, che provvede ad allestimen-

Tecnico prevenzione e sicurezza

ti e ammodernamenti degli ambienti, contemperando con professionalità regole di sicurezza e igiene dei luoghi di lavoro, estetica degli stessi e controllo dei costi. Durante il 2012 sono stati conclusi 29 interventi della specie, mentre i cantieri avviati sono 18.

Il patrimonio immobiliare della banca somma 136.513 mq, di cui 6.781 mq riguardano operazioni di locazione finanziaria, pari a una volumetria complessiva di 419.897 mc. I terreni sviluppano una superficie di 78.773 mq.

La valutazione contabile degli immobili è, al netto degli ammortamenti, di 88,798 milioni per quelli di proprietà e di 30,839 milioni per quelli in leasing. Il 2012 ha evidenziato imputazioni relative ad acquisti e ristrutturazioni di immobili di proprietà per 9,706 milioni, scarichi riferiti ad ammortamenti per 3,036 milioni e vendite per 0,053 milioni; riguardo a quelli in locazione finanziaria, carichi per 0,004 milioni e scarichi relativi ad ammortamenti per 1,018 milioni. Il valore di mercato delle proprietà immobiliari esprime consistenti plusvalenze. Le intestazioni riguardano 44 stabili e 54 porzioni di edifici condominiali. L'attività bancaria è svolta in 69 immobili di proprietà e in 383 cespiti acquisiti in locazione, di cui 6 finanziaria.

Il *servizio sicurezza aziendale* coordina, in sinergia con altre funzioni aziendali, i presidi a salvaguardia dell'operatività aziendale, delle persone e dei beni, soprattutto riguardo alla protezione fisica e informatica. L'azione è tra l'altro finalizzata, in linea con il sistema, al contrasto, quanto più efficace possibile, dei tentativi di frodi telematiche; inoltre, alla prevenzione delle rapine presso le filiali, accrescendo l'efficacia dei dispositivi in dotazione, pure con l'obiettivo di limitarne le conseguenze.

Il *servizio economato* governa i processi di fornitura di beni e servizi a beneficio delle dipendenze e delle strutture centrali, ricercando costantemente la migliore combinazione qualità prezzo.

Assicurano l'efficiente gestione amministrativa di acquisti, immobili e archivi specifiche procedure informatiche e organizzative, oggetto di costante aggiornamento, oltre che naturalmente il rispetto delle normative di settore, per quanto necessario in collaborazione con altre strutture della banca.

È affidata al *servizio legale e contenzioso* la gestione del recupero forzoso dei crediti, attività purtroppo sempre più intensa a motivo della perdurante negativa congiuntura economica. Le correlate procedure esecutive e concorsuali continuano a evidenziare tempi e modalità di svolgimento insostenibili, a danno dei creditori.

La struttura è altresì professionalmente impegnata nell'attività di consulenza a servizi centrali e dipendenze della banca e, con tradizionale spirito di leale collaborazione, nell'evasione di richieste di accertamento formulate a diverso titolo dalle competenti Autorità.

Parte integrante del sistema dei controlli interni, la *funzione di conformità*, essenzialmente incaricata del presidio dei rischi legali e reputazionali, ha intensificato l'attività di controllo *ex ante* relativamente a determinate previsioni normative, con l'obiettivo di accertare preventivamente e, per quanto possibile, mitigare rischi potenziali.

La proficua interazione con altre strutture – oltre alle funzioni di controllo, soprattutto i servizi finanza e commerciale – mira fra l'altro ad accre-

Sicurezza aziendale

Economato

Legale e contenzioso

Funzione di conformità

**Funzione
antiriciclaggio**

scere regolarità e trasparenza operative con la clientela, in particolare riguardo ai servizi di investimento, quindi a consolidare la tradizionale cultura aziendale fondata sulla correttezza. Confortano in merito la quantità, contenuta, e le motivazioni dei reclami pervenuti, prontamente riscontrati. Di rilievo, infine, il progressivo coinvolgimento della funzione di conformità nell'ambito della regolamentazione di vigilanza.

La *funzione antiriciclaggio* ottempera al delicato compito di presidiare il corretto rispetto della disciplina in tema di prevenzione del riciclaggio e del finanziamento del terrorismo internazionale, così da assicurare l'efficace governo dello specifico rischio, pure in relazione ai potenziali riflessi reputazionali.

Oltre alla quotidiana assistenza alle filiali, la funzione provvede all'attenta applicazione della normativa di riferimento, valutandone i riflessi su processi e procedure aziendali. Inoltre, monitora lo svolgimento, ai diversi livelli, dei controlli, intervenendo direttamente nelle situazioni di potenziale maggiore rischiosità. In merito, collabora all'individuazione e allo sviluppo dei sistemi, delle procedure, delle regole e delle metodologie idonee all'efficace espletamento delle verifiche.

Nell'esercizio in rassegna la struttura ha tra l'altro curato l'affinamento degli strumenti utilizzati per il contenimento dello specifico rischio, delle procedure informatiche di supporto e della regolamentazione interna, provvedendo altresì a una decisa azione di sensibilizzazione del personale. Fattori che contribuiscono a incrementare il grado di consapevolezza.

Sotto il coordinamento della Capogruppo si tende, in materia, alla sostanziale armonizzazione degli standard di controllo nell'ambito del Gruppo bancario, compatibilmente, quanto a Factorit spa, alle tipicità operative e fermo restando il rispetto della normativa elvetica che regola l'attività della Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA.

Revisione interna

Concludiamo con il *servizio revisione interna*, che nella delicata posizione di vertice del sistema dei controlli interni svolge sia accertamenti relativi ai processi – individuazione e valutazione dei rischi, apprezzamento delle correlate misure di mitigazione, proposta, se del caso, degli opportuni adeguamenti organizzativi –, sia verifiche sulle funzioni aziendali di controllo di secondo livello.

Tramite l'ufficio ispettori centrali e distaccati, il servizio effettua controlli, in loco e a distanza, indirizzati alla rete delle filiali e alle strutture centrali, al fine di accertarne la regolarità operativa e il rispetto delle regole, interne ed esterne. Gli interventi della specie eseguiti nel 2012 attestano l'intensità dell'azione: complessivamente n. 513 verifiche, di cui n. 101 in affiancamento al Collegio sindacale, alle quali si aggiungono quelle nell'ambito delle componenti del Gruppo bancario.

LA GESTIONE DEI RISCHI

L'aggravarsi della crisi economica e finanziaria ha fatto e fa via via emergere una serie di problemi nel funzionamento, nella regolamentazione e nella supervisione dei mercati finanziari. Ciò ha comportato la richiesta da

parte dell'Autorità di vigilanza di informazioni sempre più dettagliate ed estese.

Richieste che vengono indirizzate a tutto il sistema, anche a quelle banche che per l'attività caratteristica svolta presentano profili di rischio contenuti o comunque non eccessivi, beninteso se rapportati alla situazione congiunturale.

La prima parte dell'anno è trascorsa primariamente nella consueta attività di rendicontazione esterna di cui, senza elencarne i vari profili, sottolineiamo due innovazioni, oltre a porre in rilievo il rischio, sul quale torneremo più avanti, del conflitto di interessi nei confronti dei soggetti collegati.

Intanto, a partire da giugno, la Banca d'Italia richiede un sintetico riepilogo mensile sulla nostra esposizione in titoli di Stato.

In secondo luogo, in tema di assorbimenti di patrimonio, ai fini del calcolo di quello inerente al rischio di tasso d'interesse del portafoglio bancario, nell'ambito del Resoconto ICAAP (*Internal Capital Adequacy Assessment Process*) si è provveduto, anziché secondo quanto previsto dal modello semplificato di vigilanza, a distribuire per fasce di riprezzamento i conti correnti e i depositi a vista, attivi e passivi, in euro con clientela, secondo le prime risultanze di un'alternativa modellizzazione statistica in via di consolidamento.

Il requisito patrimoniale sulle poste a vista è stato successivamente ricalcolato con una versione più avanzata e comunicato all'Organo di vigilanza, nel contesto di un dialogo sul tema. Ancor più recentemente il modello è stato applicato alla data del 30 giugno ultimo scorso, con effetti positivi in termini di risparmio di capitale.

Una più precisa quantificazione dei rischi, e non già una mera riduzione del patrimonio da contrapporvi – che non sarebbe interesse, in primo luogo, della banca stessa –, costituisce pure l'obiettivo di vari progetti attinenti ad altre tipologie di alea.

In tema di misurazione del rischio di credito a fini regolamentari, il prolungamento della crisi economica ha suggerito di valutare azioni di «*capital management*», con l'obiettivo di rafforzare i coefficienti prudenziali anche mediante la revisione degli assorbimenti patrimoniali. L'iniziativa, promossa nel secondo semestre dell'anno trascorso, ha portato alla definizione di interventi tattici di ottimizzazione dell'attivo ponderato, che hanno prodotto benéfici effetti sulla posizione patrimoniale già a partire dalla segnalazione prudenziale relativa a dicembre 2012.

Nel contesto della valutazione complessiva della tolleranza al rischio di Gruppo, assumono rilevanza la rivisitazione e l'ampliamento degli indicatori rappresentativi, sottoposti a periodico controllo: la posizione patrimoniale complessiva, sia attuale sia prospettica, viene vagliata applicando la legge in vigore, l'ormai declinante Basilea 2, come pure la nascente normativa Basilea 3.

Per quanto attiene alla posizione di liquidità «operativa» attesa a breve termine, ovvero fino a tre mesi, riferita all'intero Gruppo bancario, si continua a rilevarla giornalmente e attraverso uno scadenziere di flussi di cassa in cui sono esposti i saldi di liquidità attesi sulla base delle operazioni in essere

o previste; la trasmissione alla Vigilanza avviene, su richiesta della stessa, con cadenza settimanale.

Quanto alla liquidità strutturale, inerente alle poste in essere senza limiti temporali di analisi, notevoli sforzi sono stati profusi nell'ambito delle attività di quadratura delle basi dati, con l'obiettivo di disporre di una procedura semi-automatizzata per il controllo di qualità dei dati di attività e passività relativi alla Capogruppo.

Ulteriori evoluzioni delle attività e procedure di controllo del rischio di liquidità nel corso dell'esercizio hanno riguardato gli indicatori previsti dalla normativa: è giunto infatti a compimento l'articolato progetto volto ad adeguare gli strumenti per il calcolo degli indicatori di liquidità sia di breve (cosiddetto LCR, *Liquidity Coverage Ratio*) sia di lungo periodo (cosiddetto NSFR, *Net Stable Funding Ratio*), secondo le attuali indicazioni regolamentari.

Accanto a quello già citato, riguardante le poste a vista – il quale influisce esso stesso sul rischio di liquidità oltre che su quello di tasso –, altri due importanti progetti, relativi alle stesse fattispecie d'alea, sono stati condotti in un'ottica gestionale.

Il primo, incentrato sui TIT (Tassi Interni di Trasferimento), ha mirato ad affinarne la componente legata alle modalità di riprezzamento del tasso (TIT base) e, soprattutto, ad aggiungervi quella, divenuta assai rilevante, connessa al sovraccosto che, per le diverse scadenze dei flussi di cassa, banche a noi paragonabili per merito creditizio si trovano a dover pagare sulla propria raccolta (*spread* di liquidità).

Il secondo cantiere, volto a ottimizzare il controllo dei medesimi rischi di liquidità e di tasso, si è focalizzato sulla reportistica che si potrebbe fornire, con appropriati indicatori di sintesi, e sulla parametrizzazione del sistema informatico deputato a realizzarla, mentre sono stati solo abbozzati i processi operativi e i correlati interventi organizzativi.

Attraverso la «vecchia» procedura ALM, pertanto, anche per il 2012 si è provveduto a effettuare, sulla base di un'analisi statica, la misurazione del 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 di interesse: nella media delle rilevazioni mensili del 2012, tale misura è risultata pari a -45,564 milioni; l'ultima rilevazione, al 31 dicembre, ha evidenziato un valore di -75,641 milioni. Il notevole aumento rispetto al minimo dell'esercizio (-29,870 milioni al 29 febbraio) è da ascrivere principalmente a cospicui acquisti di titoli di Stato, anche a tasso fisso, nell'ambito del portafoglio AFS.

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 2012, tale misura è risultata pari a -23,950 milioni; la rilevazione al 31 dicembre ha evidenziato un valore di -122,022 milioni. La forte crescita del dato più recente è originata 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 di interesse futuro, di competenza dei dodici mesi successivi alla data di ela-

borazione, calcolato secondo lo scenario più sfavorevole in un caso e in base a quello più favorevole nell'altro: nella media delle rilevazioni mensili del 2012, tale misura è risultata pari a -51,341 milioni; la rilevazione al 31 dicembre ha evidenziato un valore di -76,173 milioni.

Limitatamente al portafoglio di negoziazione, lo stesso rischio di tasso d'interesse compone, unitamente a quello di prezzo azionario e a quello di cambio (in questo caso riferito all'intero bilancio) la triade dei rischi di mercato misurati tramite la metodologia del VaR e assoggettati a coerenti limiti operativi. Il rispetto di questi ultimi non ha palesato criticità, all'infuori di sporadici sconfinamenti sul rischio di prezzo, a fronte dei quali sono stati ritoccati all'insù, ad agosto, la specifica soglia e quella globale. Come sempre, è stato altresì effettuato il calcolo dell'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. Anche questo indicatore, con un massimo il 6 gennaio di 74,353 milioni – meno della metà del limite direzionale (Massima Perdita Accettabile) fissato dal Consiglio di amministrazione in 150 milioni –, ha presentato un'evoluzione del tutto confortevole.

Dal canto suo, l'esposizione ai rischi di mercato inerente agli strumenti derivati (incluse le opzioni su titoli di capitale) si è quantificata in uno specifico VaR medio annuo di circa 214 mila euro, con un massimo appena superiore ai 628 mila.

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)	31/12/2012	Media	Minimo	Massimo	Limite
Assorbimento patrimoniale	96.264	92.970	74.143	115.285	110.000*
Assorbimento patrimoniale massimo	262.942	256.651	243.709	267.112	275.000
Rischio singola controparte	15.000	15.067	15.000	15.270	16.500
Rischio concentrazione	97.440	91.657	83.697	99.930	110.000
Rischio Paese	22.722	23.346	22.722	23.811	27.500

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

Il Consiglio di amministrazione, nella riunione del 29 agosto, ha elevato i diversi limiti ai valori sopra riportati, dopo che per la prima parte dell'anno erano stati mantenuti quelli in vigore nel 2011, rinvenibili nell'analoga tabella pubblicata nel Resoconto relativo a tale esercizio.

Passando a considerare il rischio di credito nei confronti invece della ordinaria clientela, per quanto attiene alla stima della PD, la Capogruppo si avvale da diversi anni di 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.

A partire dall'inizio dell'esercizio, si è provveduto ad allinearsi al disposto della normativa di Vigilanza, relativo alla cessazione del periodo di deroga transitoria concessa all'Italia che fissava il limite per la considerazione dei crediti scaduti alle sole posizioni con debordi rilevanti superiori ai 180 giorni. La definizione di insolvenza utilizzata dai sistemi di rating e di EAD/LGD è stata pertanto estesa per ricomprendere anche le posizioni con debordi continuativi rilevanti superiori ai 90 giorni.

Più specificatamente, sul fronte dei modelli di rating afferenti ai segmenti gestionali già coperti, si è finalizzata l'introduzione del concetto di «rating validato» mediante accettazione o deroga (*override*) dei giudizi di rischio prodotti dai sistemi automatici di calcolo. Tale funzionalità è stata resa disponibile, contestualmente all'attivazione di un *rating desk* centrale incaricato di deliberare autonomamente sulle proposte di modifica pervenute sui rating calcolati.

Nel corso dell'anno si è andato infine sviluppando un complesso progetto di costituzione di un *database* dipartimentale, volto a rispondere alle esigenze di analisi del Controllo rischi e ad agevolare le future ricalibrature e ristime dei modelli di PD, LGD ed EAD.

Quanto al rischio operativo, la Capogruppo provvede al monitoraggio e al contenimento del rischio in parola attraverso l'adozione di un sistema di controllo articolato che prevede l'utilizzo di informazioni sia di natura quantitativa, quali la determinazione, classificazione e verifica degli eventi di perdita effettivamente subiti, sia di natura qualitativa, che si sostanzia nell'identificazione e valutazione dei fenomeni rischiosi in cui la banca potrebbe potenzialmente incorrere. Consapevoli che la raccolta strutturata di tali informazioni, residenti nell'intero sistema di gestione dei rischi operativi, permetterà analisi viepiù accurate volte all'individuazione delle azioni da intraprendere al fine di mitigare il rischio effettivo e potenziale, nell'esercizio si è provveduto a definire e aggiornare l'architettura informatica, attualmente in uso alle sole funzioni di controllo e che potrà essere estesa all'intera struttura aziendale.

Anche nel 2012 il ruolo della Revisione interna, nell'ambito della gestione dei rischi, è stato principalmente indirizzato a quelli di natura operativa, fermo restando che tutte le tipologie sono oggetto di attenzione e di valutazione. La metodologia utilizzata è quella dell'analisi dei processi, volta all'individuazione dei rischi, alla valutazione dei controlli e all'eventuale proposta di miglioramenti organizzativi. Una tecnica che viene condivisa con le fun-

zioni di Controllo rischi, Conformità e Antiriciclaggio, al fine di operare su una base comune dei processi aziendali. Il modello si integra con i risultati delle verifiche su filiali e uffici centrali e con gli indicatori di anomalia di un articolato sistema dei controlli a distanza. Queste «variabili», associate agli individuati rischi, consentono una visione «dinamica» dell'andamento dei rischi stessi. Il tutto, assieme ai controlli di terzo livello – vale a dire gli *audit* eseguiti sulle altre strutture di controllo –, concorre al conseguimento dell'obiettivo finale di una valutazione complessiva del sistema dei controlli interni. Va aggiunto che, al manifestarsi di taluni rischi operativi, il servizio Revisione interna svolge interventi di carattere estemporaneo, che possono portare all'introduzione di nuove e più adeguate misure di controllo.

Una specifica disciplina impone infine l'esigenza di monitorare i processi di assunzione di rischio nei confronti delle parti correlate e dei relativi soggetti connessi, costituenti, nel loro insieme, il novero dei cosiddetti «soggetti collegati», cioè a dire le controparti in grado di condizionare operazioni a proprio beneficio.

In armonia con il nuovo intervento normativo, entrato pienamente in vigore dal 31 dicembre 2012, nel secondo semestre del trascorso anno è stato avviato un progetto, con il coinvolgimento delle diverse componenti del Gruppo bancario, finalizzato ad attuare – in modo integrato – sia gli interventi di natura organizzativa sia quelli per dotarsi di apposite procedure informatiche, le cui risultanze siano fruibili anche alle società controllate. In relazione, si è approntato un organico sistema dei presidi (limiti, procedure, controlli) volto ad assicurare, nella prospettiva del Gruppo bancario, l'attenuazione dei rischi e l'integrità delle decisioni relative alle transazioni con i citati soggetti. L'intera articolazione degli assetti è difatti orientata alla prevenzione e alla corretta gestione dei potenziali conflitti d'interesse che afferiscono ai rapporti con soggetti che, per il ruolo ricoperto in funzioni apicali di una o più società del Gruppo ovvero in forza di legami di controllo o di influenza notevole attinenti a società terze, potrebbero condizionare l'oggettività e l'imparzialità degli atti gestionali relativi ai rapporti stessi.

Nell'ambito delle molteplici misure introdotte dalla specifica normativa, alle procedure finalizzate alla puntuale individuazione dei soggetti in discorso e agli specifici iter deliberativi, si affianca l'applicazione di regole stringenti in termini di limitazione prudenziale alle attività di rischio assumibili nei confronti di «soggetti collegati», commisurate alla natura del soggetto e alla tipologia di relazione che lo stesso intrattiene con il Gruppo medesimo.

All'inizio del mese di dicembre 2012 si è svolto, con esito positivo, il periodico «test globale» annuale del piano di continuità operativa, il sesto in ordine di tempo. La prova è stata condotta, come di consueto, nel sito alternativo di Lecco, in locali attrezzati della succursale cittadina della banca. Nell'occasione, sono state verificate le funzionalità tipiche di alcuni processi bancari inerenti ai servizi finanziari e ai sistemi di pagamento. Per quanto riguarda le prove tecniche di «disaster recovery», nel corso dell'anno sono stati effettuati, con successo, gli ordinari periodici test di ripristino dei dati e di verifica delle funzionalità della complessa architettura informatica su cui si regge il sistema informativo della banca: elaboratore centrale, servizi inter-

net/intranet erogati dai sistemi dipartimentali alloggiati nella cosiddetta «server farm» aziendale, postazioni locali.

In conclusione, lo sforzo è finalizzato alla creazione di un sistema dei controlli interni che, integrando l'informativa fornita alle Autorità di vigilanza con quella interna, possa essere solido e affidabile, oltre che fruibile per un'effettiva gestione aziendale dei rischi, nella consapevolezza che la stessa costituisce il presidio più efficace per la stabilità del singolo operatore e, in definitiva, dell'intero sistema finanziario.

RISORSE UMANE

Professionalità e stile del personale sono condizioni indispensabili per l'affermazione di un'azienda bancaria quale la nostra, marcatamente caratterizzata da rapporti di relazione con una vasta platea di interlocutori. Spetta infatti ai nostri collaboratori farsi portatori e interpreti dei principi aziendali e darvi pratica attuazione nei rapporti con i soci, la clientela e il territorio.

La qualità dell'organico sottende solide fondamenta ed efficaci processi gestionali, capaci di garantire la proficua evoluzione delle risorse umane così da assicurare nel tempo il permanere dei fattori distintivi.

Attaccamento all'azienda, attenzione ai principi deontologici, spirito di servizio nei confronti della clientela, preparazione professionale e disponibilità nell'apprendere sono i principali elementi cui è improntata l'azione del nostro personale. Cultura e valori che le risorse formate ed esperte trasferiscono spontaneamente alle nuove leve, pressoché esclusivamente selezionate, quale consolidato e impegnativo indirizzo aziendale, al termine del ciclo di studi superiore o universitario, principalmente in ambito contabile/economico.

Particolare attenzione è naturalmente riservata alla formazione e alla gestione del personale, cui sono assegnate mansioni di crescente rilevanza, funzionali all'efficiente copertura dei ruoli richiesti dallo sviluppo della rete periferica e delle strutture centrali.

A fine 2012 l'organico era composto di 2.569 unità, con un incremento nell'anno di 20, +0,78%. Il 77% dei dipendenti operava nelle filiali e il rimanente 23% presso la struttura centrale. In media l'età del personale – 37 anni e 9 mesi – e l'anzianità di servizio – 13 anni e 7 mesi – sono aumentate rispettivamente di 9 e 8 mesi.

Il sostegno alla politica aziendale di espansione per linee interne impegna il servizio del personale nella delicata attività di selezione, svolta con rigore e professionalità, attraverso un processo articolato su più livelli e fondato su metodologie via via aggiornate.

Contribuisce alla crescita professionale un'intensa attività formativa, attuata sia con l'apprendimento sul campo, in affiancamento a colleghi più esperti e tramite l'assegnazione di mansioni differenziate, sia con la partecipazione a corsi di formazione interdisciplinari, d'aula e multimediali. Le attività d'aula hanno interessato, nel 2012, 1.843 collaboratori, per un totale di 60.084 ore uomo; i corsi multimediali sono stati frequentati da 1.881 partecipanti, per un totale di 34.704 ore uomo.

Grande attenzione è dedicata, nell'ambito della formazione d'aula, ai corsi attinenti a normative di settore, tra le quali quelle in materia di antiriciclaggio e antiterrorismo, e alle disposizioni in tema di trasparenza dei servizi bancari.

Significativi pure i corsi d'aula attinenti ad aspetti operativi, fra l'altro riguardanti il comparto crediti, relativamente sia all'istruttoria degli affidamenti e sia al monitoraggio della qualità dell'erogato, i servizi di tesoreria, la comunicazione con i clienti da parte degli operatori di sportello, la gestione del post-vendita relativamente agli investimenti finanziari, lo sviluppo delle competenze manageriali dei capifiliale.

Nell'ambito dei corsi multimediali, preferenza è riservata alle normative che disciplinano, con crescente intensità, l'operatività bancaria, quali l'antiriciclaggio e l'antiterrorismo, la trasparenza dei servizi bancari, la privacy e gli abusi di mercato. Di rilievo altresì il corso dedicato al valore della conformità – intesa quale condotta rispettosa delle norme e dei principi di onestà e lealtà –, proposto per il primo anno.

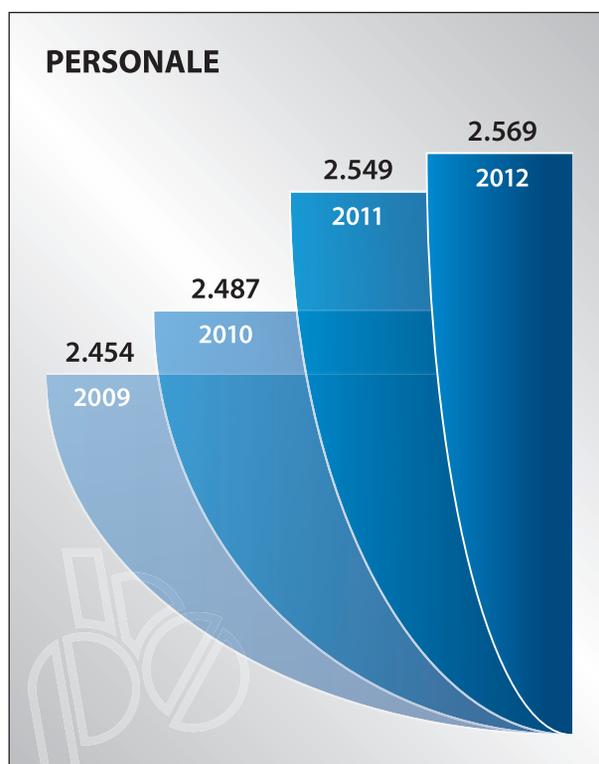
È proseguita la formazione, a marcato contenuto interattivo, del personale neoassunto – curata da responsabili di settore interni – articolata in cinque moduli svolti in altrettante settimane, dedicati all'organizzazione della banca e all'operatività di filiale; all'operatività di sportello e alla comunicazione con la clientela; al settore dei servizi d'investimento; ai comparti del credito e dell'estero; all'offerta commerciale. Tale programma ha interessato 289 risorse e 18 responsabili di filiale, quest'ultimi in qualità di «tutor», in attuazione di quanto prevede il contratto di apprendistato professionalizzante.

Di rilievo, infine, l'opportunità, riservata a studenti di istituti tecnici e atenei situati nelle province in cui la banca opera, relativa allo svolgimento di stage presso gli uffici centrali e periferici dell'istituto, attività che nell'anno passato ha interessato, pure in collaborazione con lo Sportello Stage della Regione Lombardia, 305 giovani.

In riferimento agli aspetti normativi, ricordiamo la Legge 28 giugno 2012 n. 92, nota come «Riforma Fornero», che ha introdotto importanti innovazioni, con particolare riferimento all'articolo 18 dello «Statuto dei lavoratori» e a determinate tipologie contrattuali (tra le altre, apprendistato, contratti a termine, di somministrazione e di inserimento).

Il 19 gennaio 2012 è stato infine rinnovato il Contratto collettivo nazionale del credito, scaduto il 31 dicembre 2010.

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



Questa bella incisione di Pieter de Jode II riproduce un dipinto monocromo su tavola di Rubens, oggi alla Národní Galerie di Praga. Si tratta probabilmente di una delle prime acqueforti realizzate ad Anversa, dopo l'apprendistato parigino, da Pieter de Jode II poco più che ventiseienne, ma già incisore maturo a giudicare dall'abilità con cui riesce a trasporre sulla lastra il dipinto di Rubens in tutte le sue sfumature.

L'episodio della visita di Maria alla cugina Elisabetta subito dopo l'annunciazione è ricavato dal vangelo di Luca (I, 39-45), come dice la scritta sotto l'incisione che riporta anche le prime frasi del Magnificat, che Maria rivolge al Signore.

Maria, gravida di Gesù, saluta la cugina Elisabetta da sei mesi incinta di Giovanni, mentre Zaccaria accoglie calorosamente Giuseppe che sopraggiunge sulle scale, seguito da un'inserviente che reca un cesto di vivande in testa. Un altro servitore scarica intanto i bagagli dall'asinello. L'antichità ebraica si traveste qui di fogge secentesche, come secentesca è l'architettura entro cui si svolge la scena.

La teatralità, l'empito narrativo e l'assenza di qualsiasi segno religioso fanno, tuttavia, da singolare contrasto alle parole del Magnificat che Maria innalza verso Dio. Il racconto evangelico della Visitazione diventa così pretesto per una rappresentazione di mondanità secentesca e nulla come il delizioso cappello da viaggio di Maria, in luogo della tradizionale aureola, vale a segnalare questa svolta nell'arte religiosa occidentale in piena età barocca.



Pieter De Jode II

La Visitazione, 1632/33 ca.

(Da un dipinto di P.P. Rubens)

Acquaforte e bulino

incisione mm 627 x 497, lastra mm 650 x 502

PIETER DE JODE II

(Anversa 1606-74)

Pittore, incisore ed editore fiammingo, Pieter de Jode II, detto anche Pieter de Jode il Giovane, nacque ad Anversa nel 1606, terzogenito di Pieter de Jode I (1570-1634) e di Suzanna Verhulst, sorellastra di Jan Brueghel I. Apprese a disegnare e a incidere dal padre, con cui fra il 1631 e il 1632 lavorò a Parigi nella produzione di incisioni. Al ritorno ad Anversa sposò Justa Galle, vedova di un altro famoso incisore fiammingo, Adrien Callaert, e figlia di Philippe Galle (1537-1612) editore di stampe da dipinti di vecchi maestri che egli stesso disegnava e incideva. Dopo il matrimonio, De Jode II aprì ad Anversa una propria bottega cominciando a lavorare con Antonio Van Dyck come incisore dei disegni di quest'ultimo per la celebre *Iconografia*, la più completa serie di immagini artistiche fino all'avvento della fotografia, cui continuò a lavorare, insieme ad altri incisori, anche dopo la scomparsa di Van Dyck nel 1641. Lo troviamo ancora attivo a Bruxelles nel 1667. Morì nel 1674, probabilmente in Inghilterra nel corso di una delle periodiche visite al figlio Arnold che lì si era trasferito.



Rembrandt

La Deposizione dalla Croce, 1633

Acquaforte e bulino, mm 528 x 407

Firmata e datata, *Rembrandt f. cum pryvl*: 1633

Quinto stato

REMBRANDT HARMENSZOOM VAN RIJN detto REMBRANDT

(Leida 1606 - Amsterdam 1669)

Penultimo di nove figli di un mugnaio di Leida, Rembrandt rivela presto nella sua pittura l'influenza del Caravaggio conosciuto attraverso il "Circolo dei caravaggisti di Utrecht". Ma dal realismo naturalistico dei caravaggisti si distacca subito per l'intensità psicologica del suo vibrante e drammatico chiaroscuro, con cui si impone nell'ambiente artistico olandese della prima metà del Seicento. Nel 1631 Rembrandt si stabilisce ad Amsterdam, dove sposa Saskia Uylenburg, soggetto di molti suoi ritratti, e dove, con le prime ricche committenze, nascono capolavori come la *Lezione d'anatomia del dottor Tulp* (1632) e il ciclo sulla *Vita di Cristo*, portato a termine nel 1639, che ne decretano definitivamente la fama.

Nel 1639 apre ad Amsterdam un proprio centro per il commercio di opere d'arte. Ma, prima la nascita del figlio Titus nel 1641, poi la morte di Saskia nel 1642, quindi il processo intentatogli dalla nutrice di Titus, Geertge Direx, per rottura della promessa di matrimonio, infine, la convivenza con la domestica Hendrickje Stoffels, che gli procura l'accusa di concubinaggio, lo portano nel 1656 alla bancarotta e alla vendita della collezione e della casa. Nascono in questi anni alcuni dei suoi più grandi capolavori, come la *Ronda di notte*, il *Bue macellato*, *La sposa ebrea*, il *Ritratto dei sindaci dei drappieri*. Ma le sue sventure sembrano non aver fine. Spinto dal bisogno, nel 1662 vende la tomba della moglie Saskia. L'anno seguente muore di peste la sua compagna Hendrickje Stoffels, che l'artista seppellisce in una tomba d'affitto e nel 1668 anche il figlio Titus muore all'indomani delle nozze. Il 4 ottobre del 1669 muore, infine, egli stesso, sepolto in una tomba in affitto del cimitero di Westerkerk rimasta a tutt'oggi ignota.

Il corpo inerte di Cristo, schiodato dalla Croce, si affloscia come un sacco sulla spalla dell'uomo che lo sostiene, malgrado lo sorreggano in alto due uomini sulla scala, di cui quello a destra ha il volto dell'artista stesso. Un fascio di luce dal cielo squarcia la tenebra e illumina potentemente la scena, riverberandosi sui volti degli uomini e delle donne in ginocchio che emergono lentamente dall'ombra con tutto il loro carico di dolore e di sofferenza, spettatori impotenti del dramma di morte e di redenzione che si svolge sotto i loro occhi. Sul lato opposto, ritto e immobile sul suo bastone, Giuseppe d'Arimatea, in mantello e turbante, segue con attenzione la cura con cui Cristo viene deposto.

Forza narrativa e potenza drammatica si fondono in questa immagine di rara suggestione, dove l'arte religiosa occidentale raggiunge uno dei suoi più alti vertici espressivi. Rembrandt volle proteggere col diritto di riproduzione – cum pryvl, cioè cum privilegium – quest'acquaforte di grande formato che trasse nel 1633 dal dipinto sulla Deposizione dalla Croce dell'anno precedente, parte del ciclo sulla Passione di Cristo. Dell'acquaforte esistono cinque stati. Quello qui presentato è il quinto.

ATTIVITÀ PROMOZIONALI E CULTURALI

Nel nostro modo di essere banca rientra a giusto titolo l'interesse per il mondo della cultura. E se il «fare cultura» sarebbe certamente per noi attività fin troppo ambiziosa, possiamo ben dire che dedichiamo impegno e risorse per creare occasioni di incontro fra il pubblico e il mondo del sapere, della storia e dell'arte.

È un operare congeniale alla nostra missione di banca popolare, attenta a promuovere la crescita sia economica e sia sociale delle comunità locali. Il che vuol dire pure tutelarne le ricchezze storiche, artistiche e culturali, diffondendone la conoscenza e perpetuandone la memoria.

Iniziative che il sito internet istituzionale, costantemente alimentato, raccoglie in funzionali sezioni tematiche, dando vita a un archivio consultabile a distanza e nel tempo, che tra l'altro contribuisce a divulgare informazioni e immagini di Valtellina e Valchiavenna, nostre terre d'origine.

Riassumiamo, di seguito, quanto realizzato nell'anno.

Con la pubblicazione del 120° numero, dicembre 2012, la nostra rivista quadrimestrale Notiziario ha compiuto quarant'anni, percorso sostenuto da costante autorevolezza, quanto ad autori dei contributi, e da sempre più vasto apprezzamento. Contribuisce ad accrescerne la diffusione l'inserimento nell'edicola di Apple Store per la lettura tramite iPad.

Ha aperto il programma annuale di conferenze il dottor Gino Strada, fondatore di Emergency, che il 3 febbraio 2012 ha suscitato vivo interesse in tema di «Emergency: un'esperienza di medicina e solidarietà». È seguito, il 13 marzo 2012, l'incontro con il professor Franco Iseppi, presidente del prestigioso Touring Club Italiano, su «La via italiana al turismo», argomento di specifico interesse per l'economia locale. Per noi molto significativa la conferenza del dottor Giuseppe Sopranzetti, direttore della sede di Milano della Banca d'Italia, che il 27 aprile 2012 ha trattato, con chiara professionalità, il tema «Crisi: economia lombarda».

Calorosa accoglienza è stata riservata al concittadino onorevole professor avvocato Giulio Tremonti, giurista ed economista, più volte ministro dell'economia e delle finanze, che il 18 maggio 2012 ha presentato la sua ultima pubblicazione «Uscita di sicurezza». Ha chiuso il semestre la conferenza del professor Sergio Romano, per la terza volta nostro ospite, che il 23 giugno 2012 ha trattato, con la consueta profondità, il delicato tema «La Chiesa e la modernità: uno sguardo europeo».

Dopo la pausa estiva è stata la volta del cavaliere del lavoro dottor Paolo Panerai, vicepresidente e amministratore delegato di Class Editori, che il 26 settembre 2012 ha autorevolmente intrattenuto il pubblico su «L'informazione ai tempi della crisi». Il 19 ottobre 2012, il professor Angelo Provasoli, presidente di RCS Media Group, ha trattato il tema, molto attuale nell'era di internet, «Verso una nuova editoria. Dall'arroccamento sulla tradizione all'innovazione per lo sviluppo».

Per l'88ª Giornata Mondiale del Risparmio la banca ha organizzato, il 31 ottobre 2012, la tavola rotonda «Lavorare sotto il cielo inchinandosi alla terra», presentata e coordinata dall'attore e scrittore, di origini valtellinesi, Giuseppe

Cederna, su testi di Massimo Mandelli. Nell'ambito dell'evento abbiamo editato il libro «Andrea Credaro-I taccuini di un frutticoltore di fine Ottocento», con analisi e commenti di Vera e Nella Credaro e del professor Augusto Piro-la. La pubblicazione, donata alle scuole della provincia di Sondrio, attiene ad annotazioni dell'innestatore di viti e piante fruttifere Andrea Credaro (1831-1888), padre del convalligiano ministro dell'Istruzione Luigi Credaro, cui è intitolata la nostra biblioteca, a Sondrio, presso la quale i citati «taccuini» sono conservati. Significativa la presenza all'incontro dell'Istituto Agrario di San Michele all'Adige (Tn), dell'Istituto Tecnico Agrario Statale «A. Tosi» di Codogno (Lo) e dell'Istituto Tecnico Agrario Statale «G. Piazzi» di Sondrio.

Ha chiuso il ciclo annuale di conferenze il cavaliere del lavoro ingegner Carlo De Benedetti, presidente onorario di CIR spa, al quarto appuntamento presso di noi, che il 26 novembre 2012 ha intrattenuto il pubblico su «Europa: il nostro futuro».

Attiene pure all'ambito editoriale la realizzazione del volume «San Luigi Guanella, la voce degli ultimi», donato ai soci intervenuti all'assemblea del 14 aprile scorso. La monografia, dedicata al primo Santo originario della provincia di Sondrio, canonizzato da papa Benedetto XVI il 23 ottobre 2011, raccoglie tra l'altro gli autorevoli interventi sulla figura e le opere di don Luigi Guanella succedutisi nella tavola rotonda aperta organizzata dalla banca il 18 novembre 2011. Di rilievo i contributi del cardinale Angelo Scola, arcivescovo di Milano, e di monsignor Diego Coletti, vescovo della diocesi di Como, cui la provincia di Sondrio appartiene.

Interessanti inserti culturali hanno completato i resoconti contabili 2011 della Capogruppo e della controllata elvetica. Rispettivamente: una selezione di opere di proprietà della banca, in tema di «Milano e la Lombardia pittoresca del primo Ottocento», introdotta dalla scrittrice e giornalista Isabella Bossi Fedrigotti e commentata da Franco Monteforte; una monografia dedicata allo scultore e pittore Alberto Giacometti, nato a Borgonovo di Stampa nel 1901 e deceduto a Coira nel 1966.

Ricordiamo poi la XVI edizione dell'agenda libro della professoressa Gigliola Magrini «La vita e i giorni del 2013», che impreziosisce il materiale promozionale per il corrente anno.

Le nostre strutture hanno volentieri collaborato alla presentazione del volume «Il Villaggio Morelli – Identità paesaggistica e patrimonio monumentale», a cura della professoressa Luisa Bonesio e dell'architetto Davide Del Curto.

Ha evidenziato parte della nostra storia – e pure i nostri valori, consolidati nel tempo – la mostra di fotografie di inizio Novecento e di documenti d'epoca allestita nell'agosto 2012 presso il salone della sede di Sondrio della banca.

La figura e le opere del poeta Angelo Fiocchi, lariano di nascita e bormino d'adozione, sono state celebrate in una manifestazione organizzata insieme alla Commissione Cultura del Comune di Bormio e svoltasi il 7 agosto 2012 nella sala conferenze della succursale di Bormio della banca.

Le nostre dipendenze di Bolzano e di Morbegno hanno ospitato, rispettivamente in settembre e a novembre, la mostra itinerante «Carlo Donegani:

una via da seguire. Genio e tecnica nelle strade alpine», allestita in collaborazione con il Liceo Scientifico Donegani di Sondrio.

In occasione dell'XI edizione dell'iniziativa ABI «Invito a Palazzo», il 6 ottobre 2012 sono state organizzate visite guidate presso la sede centrale a Sondrio, relativamente ai dipinti di proprietà, alla biblioteca «Luigi Credaro», pure nel capoluogo, e al Museo «Carlo Donegani», al Passo dello Stelvio.

Nel 70° anniversario della morte di Giovanni Bertacchi, massimo poeta della nostra provincia d'origine, abbiamo organizzato la mostra «Bertacchi in cartolina», a cura di Edo Mezzera, allestita in ottobre presso il salone della sede di Sondrio della banca, nell'ambito delle manifestazioni per il 90° di fondazione della Sezione A.N.A. (Associazione Nazionale Alpini) Valtellinese Sondrio.

«Thomas Stearns Eliot-Lezioni di Poesia» è il titolo della quarta manifestazione di fine anno a Bormio all'insegna di «poesia e musica». L'evento, realizzato con la Commissione Cultura municipale e coordinato dal professor Leo Schena, si è svolto presso la sala congressi delle Terme Bormiesi. Hanno accompagnato la serata intermezzi di musica jazz eseguiti da sei musicisti diretti dal compositore Dino Betti van der Noot. Di rilievo altresì la mostra «Tutto il mondo come da una finestra» dell'artista milanese Allegra Betti van der Noot, allestita, a fine anno, presso la nostra agenzia bormina di via Roma.

Conferma gradimento e successo il «Mapei Day», evento sportivo patrocinato dai coniugi Squinzi – il dottor Giorgio presidente di Confindustria e la consorte Adriana Spazzoli –, alla cui organizzazione contribuiamo con l'Unione Sportiva Bormiese e la Pirovano Stelvio. All'8ª edizione, svoltasi il 15 luglio 2012, hanno partecipato, sull'impegnativo percorso Bormio-Passo dello Stelvio, circa 3.200 atleti tra podisti, ciclisti – molti iscritti alla 27ª Re Stelvio, gara competitiva – e su ski-roll.

Nel tradizionale ricordo della Madonna della Neve, il 12 agosto 2012 padre Alfonso Crippa, Superiore Generale dei Servi della Carità-Opera Don Guanella, ha officiato la Santa Messa al Passo dello Stelvio, alpeggio Rese Basse dello Scorzuzzo, con la posa, presso la scultura che completa l'altare, di una medaglia dedicata a San Luigi Guanella.

Permeate dal consolidato spirito di amicizia e di convivialità si sono svolte allo Stelvio, il 19 e 20 ottobre 2012, le tradizionali competizioni sciistiche: il 3° Meeting Quadrangolare Interbancario – cui partecipano, insieme a noi, Intesa Sanpaolo, Unicredit e Deutsche Bank – e l'11° Meeting Interbancario Pirovano, quest'ultimo con l'adesione di 14 istituti di credito rappresentati da 122 atleti. La stagione sciistica presso Pirovano si è chiusa con il 13° Snowfestival, che ha tra l'altro consentito erogazioni benefiche a favore della Fondazione Ariel, Centro Disabilità Neuromotorie Infantili, e della Parrocchia SS. Gervasio e Protasio di Bormio.

In segno di solidarietà con le popolazioni emiliane colpite dal terremoto del maggio 2012 abbiamo avviato una raccolta di fondi e messo a disposizione della consorella Banca Popolare dell'Emilia Romagna il nostro sportello mobile «autobanca». Segnaliamo altresì, tra le iniziative benefiche, le contribuzioni, tramite il Conto Corrente Solidarietà, a favore di ADMO, AIRC, AISLA, AVIS e UNICEF.

Ricordiamo infine l'apprezzata attività del nostro Circolo Aziendale, impegnato in qualificate iniziative culturali, turistiche e sportive.

PATRIMONIO

Un adeguato livello di patrimonializzazione è presupposto indispensabile per il corretto sviluppo di qualsiasi impresa e ne determina la capacità di far fronte a possibili eventi negativi di gestione. Tanto più nell'attuale situazione di perdurante crisi economica, nella quale le difficoltà e i rischi si sono moltiplicati.

Ciò vale naturalmente anche per le aziende bancarie, che nella problematica congiuntura in atto ormai da tempo sono sempre più colpite dal deterioramento del credito e, pertanto, subiscono la tentazione di ridurre la misura del sostegno all'economia reale.

La nostra banca ha continuato a fare il proprio lavoro, che è in primis quello di concedere credito. Anche nell'esercizio in commento l'entità degli affidamenti è cresciuta, in equilibrio con lo sviluppo della raccolta. Lo abbiamo voluto e potuto fare forti di un'adeguata dotazione patrimoniale, che ha permesso di dare continuità nel tempo al processo di sviluppo aziendale.

Al 31 dicembre 2012 il patrimonio netto ammontava – compreso l'utile d'esercizio – a 1.711 milioni, con un aumento di 35 milioni, +2,08%. Il patrimonio netto al 31 dicembre 2011 è stato riclassificato al fine di renderlo confrontabile con quello dell'anno in esame, che tiene conto dell'adozione in via anticipata della nuova versione del principio contabile internazionale IAS 19 omologato con Regolamento CE n. 475 del 5 giugno 2012. 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, pari a 171,449 milioni sono diminuiti dello 0,61% per effetto dell'imputazione della perdita derivante da negoziazione di azioni proprie pari a 1,061 milioni. La componente riserve è salita a 622,319 milioni, +4,81%, per effetto dell'accantonamento di parte significativa dell'utile dell'esercizio 2011. Ciò a seguito delle deliberazioni dell'Assemblea del 14 aprile 2012, che ha approvato il risultato dell'esercizio 2011 e la proposta di distribuzione di un dividendo di euro 0,09 per azione. La voce riserve da valutazione presentava un saldo pur sempre negativo di 8,394 milioni, nonostante un miglioramento di 36,199 milioni. A seguito dell'adozione in via anticipata dello IAS 19, cui si è già cennato, 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 6,872 milioni, mentre era negativa per 43,565 milioni; la seconda è costituita dalle perdite attuariali relative ai benefici di lungo periodo così come definiti dallo IAS 19, che sono stati pari a 15,266 milioni, comprensivi anche della riclassifica conseguente all'adozione anticipata del principio contabile di cui sopra.

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

rispetto ai 26,079 milioni di fine 2011. Gli acquisti sono stati compiuti a valore dell'apposito fondo di 93 milioni iscritto in bilancio alla voce riserve.

Nel corso dell'anno le negoziazioni, effettuate nell'ambito di un'attività finalizzata a favorire la circolazione dei titoli, hanno registrato acquisti per n. 394.500 azioni, del valore nominale di 1.183.500 euro, pari allo 0,128% del capitale sociale e vendite per n. 437.500 azioni, del valore nominale di 1.312.500 euro, pari allo 0,142% del capitale sociale. Il controvalore degli acquisti è stato pari a 1,893 milioni e quello delle vendite a 2,595 milioni. Dette negoziazioni hanno generato, con riferimento al prezzo medio, una perdita di 1,061 milioni, contabilizzata a patrimonio.

Quanto all'andamento borsistico, la nostra azione ha segnato un calo del 29,47%, penalizzata da un mercato nel quale sui fondamentali hanno fatto aggio irrazionalità e speculazione.

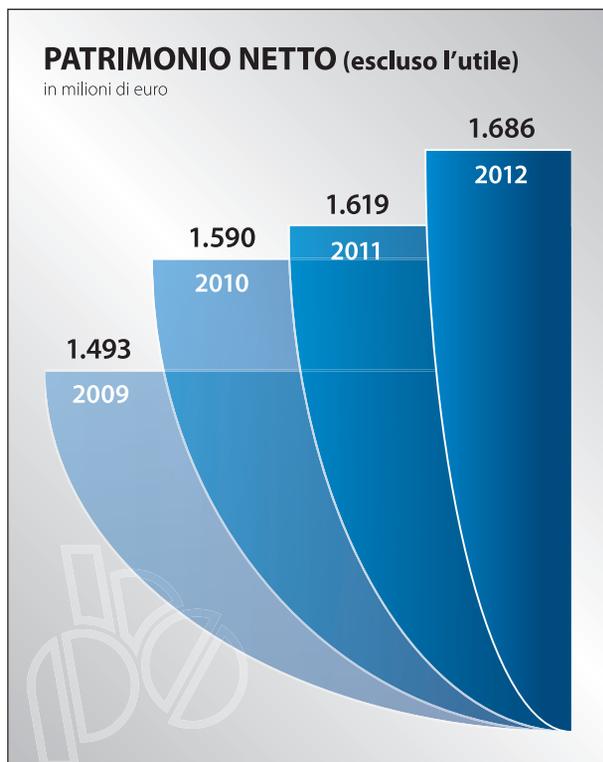
D'altra parte, i soci sono ancora aumentati – di ben 3.713 unità per un totale di 177.096 – a riprova della capacità di coinvolgere un numero crescente di soggetti nell'azione sociale.

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 15.987 milioni. Il coefficiente di solvibilità individuale (rapporto fra il patrimonio di vigilanza e attività di rischio ponderate) è risultato del 14,62%, a fronte dell'8% minimo previsto dalla vigente normativa per le banche facenti parte di Gruppi creditizi.

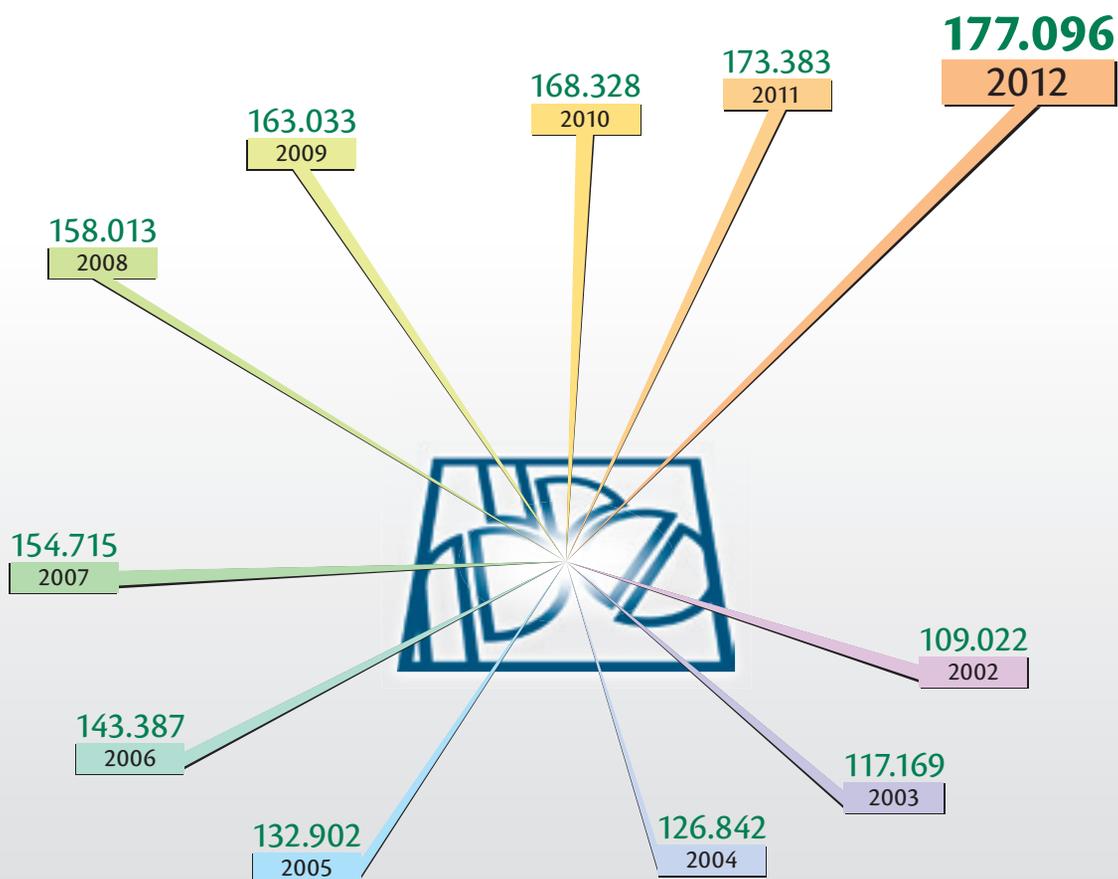
La banca, in conformità di quanto previsto dal documento ESMA (European Securities and Markets Authority) n. 725/2012, che originava dalla constatazione di un valore di mercato per numerose società quotate inferiore al book-value, ha provveduto a un impairment test dell'intero complesso aziendale. I 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.

Andamento azioni BPS





La crescita dei nostri Soci



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*
7,23% rispetto all'8,15%
- *patrimonio/crediti verso clientela*
7,64% rispetto all'8,14%
- *patrimonio/attività finanziarie*
35,33% rispetto al 52,50%
- *patrimonio/totale dell'attivo*
5,68% rispetto al 6,21%
- *sofferenze nette/patrimonio*
16,52% rispetto al 15,70%.

CONTO ECONOMICO

Mentre nel secondo semestre dell'anno dai mercati finanziari sono venuti segnali di miglioramento, in ambito più prettamente economico la crisi ha continuato a dominare la scena. Anzi, i suoi effetti si sono fatti via via più evidenti e drammatici.

In un contesto assai difficile, il sistema bancario si è trovato a fronteggiare un costo della raccolta mantenutosi, nonostante la flessione dei tassi di riferimento, assai elevato e, soprattutto, un generalizzato deterioramento della qualità del credito.

Tutto ciò si è inevitabilmente riflesso anche sull'andamento economico della nostra banca, che è stato fortemente penalizzato dall'aumento dei crediti deteriorati e dalla correlata necessità di procedere a rilevanti accantonamenti prudenziali, anche in ragione delle indicazioni fornite dall'Organo di vigilanza in sede ispettiva. L'utile d'esercizio si è attestato a 25,822 milioni, -54,23% rispetto a quello dell'esercizio precedente reso omogeneo a seguito dell'applicazione anticipata del principio IAS 19 nella nuova formulazione.

Margine d'interesse

Dal canto suo, il margine d'interesse è passato da 454,102 a 461,455 milioni, +1,62%, beneficiando sia della crescita dei volumi intermediati e sia della presenza in portafoglio di titoli che incameravano, in specie nella prima parte dell'anno, cedole con rendimenti ancora elevati, che sono andati progressivamente scemando. Ha contribuito pure l'azione volta a perseguire la corretta remunerazione dei rischi assunti. Tale attività, oltre a rispondere a principi di sana e corretta gestione, si è resa ancor più necessaria per il persistere dell'elevato costo della raccolta.

Le commissioni nette sono passate da 220,055 a 222,479 milioni, +1,10%. La contenuta dinamica, pur in presenza di un discreto andamento delle commissioni attive, che ha riguardato in particolare quelle per garanzie rilasciate, è legata al consistente incremento delle commissioni passive, al cui interno incide quella pagata nei primi mesi dell'anno allo Stato italiano per 3,090 milioni, a fronte della garanzia rilasciata dallo stesso su Certificato di depo-

sito emesso dalla banca nel dicembre 2011 e utilizzato come attivo stanziabile presso la BCE, nel quadro delle operazioni di rifinanziamento del sistema bancario.

I dividendi sono scesi a 5,549 milioni, per effetto di un generalizzato calo di distribuzione degli utili da parte delle partecipate.

Il risultato dell'attività finanziaria, positivo per 168,335 milioni a fronte di quello negativo per 74,002 milioni dell'anno di confronto, ha goduto della ripresa dei corsi dei titoli del cosiddetto debito sovrano. Ciò ha permesso di evidenziare consistenti plusvalenze e di contabilizzare utili da negoziazione di rilievo.

Fra le voci dell'attività finanziaria, il risultato netto della negoziazione relativa al portafoglio HFT, già negativo per 71,888 milioni, è stato positivo per 152,488 milioni. Nelle sue componenti, l'utile netto di negoziazione su titoli si è incrementato da 11,724 a 69,119 milioni; lo sbilancio tra plusvalenze e minusvalenze è risultato positivo per 64,510 milioni, a fronte di un dato negativo di 104,527 milioni dell'anno precedente; l'utile in cambi e per differenze di cambio è sceso da 16,522 a 13,452 milioni; infine, la componente dei derivati si è attestata a 5,407 milioni, da 4,393 milioni.

Il risultato delle attività finanziarie disponibili per la vendita, delle attività finanziarie detenute sino a scadenza e delle passività finanziarie è stato positivo per 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, che nell'anno precedente era stato negativo per 6,641 milioni, è passato in positivo per 6,273 milioni, grazie alle plusvalenze contabilizzate.

Il margine d'intermediazione è salito pertanto da 606,548 a 857,818 milioni, +41,43%. Nella sua composizione, il contributo del margine d'interesse è sceso dal 74,87% al 53,79%, mentre il peso delle commissioni nette, dei proventi da intermediazione e dividendi è salito dal 25,13 al 46,21%.

Il perdurare di uno scenario economico recessivo, che già negli anni scorsi aveva portato a un incremento dei crediti deteriorati e alla conseguente necessità di effettuare consistenti accantonamenti prudenziali, ha comportato nell'esercizio in rassegna l'esigenza di effettuare rettifiche in misura ancora maggiore, a fronte di un ulteriore peggioramento della qualità del credito.

Il fenomeno ha subito un'accelerazione negli ultimi mesi dell'esercizio e nei primi del 2013. A sua volta, l'avvitamento del mercato immobiliare, con prezzi crollati a livelli inimmaginabili solo pochi anni addietro, ha innescato un meccanismo a catena che ha comportato, nel caso di crediti deteriorati assistiti da garanzie immobiliari, la necessità di rivedere i necessari accantonamenti. Al riguardo, sono stati utilizzati criteri di valutazione estremamente prudenziali, tenendo conto, come anticipato, anche delle indicazioni fornite in sede ispettiva dall'Organo di vigilanza.

Le rettifiche nette su crediti, sulle attività finanziarie disponibili per la vendita e su altre operazioni finanziarie hanno evidenziato un saldo di 457,782 milioni, rispetto a 162,947 milioni, +180,94%. Nell'ambito di tale voce, la componente relativa a crediti verso clientela è salita da 155,293 a 450,957 milioni, +190,39%, rispecchiando le difficoltà generate dal perdurare del ciclo

**Margine
d'intermediazione**



economico negativo. La componente minusvalenze da deterioramento di titoli è passata da 7,154 a 5,225 milioni e riguarda alcuni titoli azionari quotati 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 1,6 milioni per svalutazione di crediti di firma. Il rapporto rettifiche nette su crediti verso clientela/crediti verso clientela, che viene anche definito costo del credito, è salito quindi dallo 0,75 al 2,01%.

Il risultato netto della gestione finanziaria è stato pertanto pari a 400,036 milioni, -9,82%.

Le spese del personale sono cresciute da 166,570 a 167,468 milioni, +0,54%.

Le altre spese amministrative sono salite da 171,683 a 181,053 milioni, +5,46%. Il rialzo, sia pure generalizzato, riguarda in modo più marcato le imposte indirette, a causa degli aumenti avvenuti nell'anno, i compensi professionali, le locazioni, le tesorerie, i costi informatici e per le forniture di energia. Tra le riduzioni, di rilievo quelle relative ai costi per oneri pluriennali.

SINTESI CONTO ECONOMICO

(in migliaia di euro)	2012	2011	Variazioni assolute	Variazioni %
Margine d'interesse	461.455	454.102	7.353	1,62%
Dividendi	5.549	6.393	-844	-13,20%
Commissioni nette	222.479	220.055	2.424	1,10%
Risultato dell'attività finanziaria	168.335	-74.002	242.337	
Margine d'intermediazione	857.818	606.548	251.270	41,43%
Rettifiche nette su crediti e attività finanziarie	-457.782	-162.947	-294.835	180,94%
Risultato netto della gestione finanziaria	400.036	443.601	-43.565	-9,82%
Spese del personale	-167.468	-166.570	-898	0,54%
Altre spese amministrative	-181.053	-171.683	-9.370	5,46%
Altri oneri / Proventi di gestione	57.717	40.767	16.950	41,58%
Accantonamenti netti ai fondi rischi ed oneri	-1.577	4.156	-5.733	
Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	-23.431	-21.847	-1.584	7,25%
Costi operativi	-315.812	-315.177	-635	0,20%
Risultato della gestione operativa	84.224	128.424	-44.200	-34,42%
Utili (Perdite) delle partecipazioni e su altri investimenti (+/-)	-1.813	-12.275	10.462	-85,23%
Risultato al lordo delle imposte	82.411	116.149	-33.738	-29,05%
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	-56.589	-59.733	3.144	-5,26%
Risultato netto	25.822	56.416	-30.594	-54,23%

Note: il risultato dell'attività finanziaria è costituito dalla somma delle voci 80 - 90 - 100 e 110 del conto economico.
I dati 2011 sono resi omogenei per raffrontarli con l'esercizio in rassegna.

Le rettifiche su attività materiali e gli ammortamenti per software hanno sommato 23,431 milioni, +7,25%.

Gli altri proventi, al netto degli altri oneri di gestione, hanno dato un saldo positivo di 57,717 milioni, +41,58%. Tale dinamica è dovuta principalmente alla contabilizzazione di una plusvalenza di 9,250 milioni derivata dalla cessione dei contratti di banca depositaria dei Fondi Arca, ai maggiori recuperi per imposte e tasse a fronte degli incrementi delle stesse, il cui costo è invece appostato nelle altre spese amministrative, e al recupero della commissione istruttoria veloce.

I costi operativi sono così ammontati a 315,812 milioni, +0,20%. La contenuta dinamica è frutto di un costante presidio delle varie voci.

La voce accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri è ammontata a 1,577 milioni, a fronte di un rilascio di fondi per 4,156 milioni nell'esercizio di raffronto per eccedenza tra accantonamenti d'esercizio e fondi appostati in esercizi precedenti.

Il rapporto costi operativi/margine d'intermediazione è sceso al 36,82 rispetto al 51,96%.

Il risultato della gestione operativa si è pertanto affermato a 84,224 milioni, -34,42%.

La voce utili/perdite su partecipazioni e su altri investimenti ha evidenziato un saldo negativo di 1,813 milioni, rispetto a quello pure negativo per 12,275 milioni del periodo di confronto. Esso è dato: per 1,650 da svalutazione dell'interessenza detenuta in Alba Leasing spa; per 0,443 milioni da svalutazione della partecipazione in Pirovano Stelvio spa; per 0,280 milioni da utile per cessione di attività materiali.

Il risultato dell'operatività corrente ha pertanto segnato 82,411 milioni, -29,05%. Detratte infine le imposte sul reddito per 56,589 milioni, in diminuzione del 5,26% e che hanno beneficiato della contabilizzazione di un credito di imposta di 7,422 milioni derivante dalla possibilità di dedurre ai fini IRES l'IRAP sul costo del lavoro come previsto dall'art. 2, comma 1 quater, del D.L. 201/2011, convertito con modifiche dalla Legge 214/2011, si è determinato un utile netto dell'esercizio di 25,822 milioni, rispetto ai 56,416 di quello precedente, -54,23%.

Il tasso di imposizione fiscale, inteso come semplice rapporto fra imposte sul reddito e risultato dell'operatività corrente, si è attestato al 68,67% rispetto al 51,43% dell'anno precedente.

L'Amministrazione propone un dividendo di 0,033 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 0,09 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.

La Via Crucis, fondata sulla narrazione evangelica della passione e della crocifissione di Cristo, è uno dei temi più tipici e ricorrenti dell'arte religiosa in Occidente.

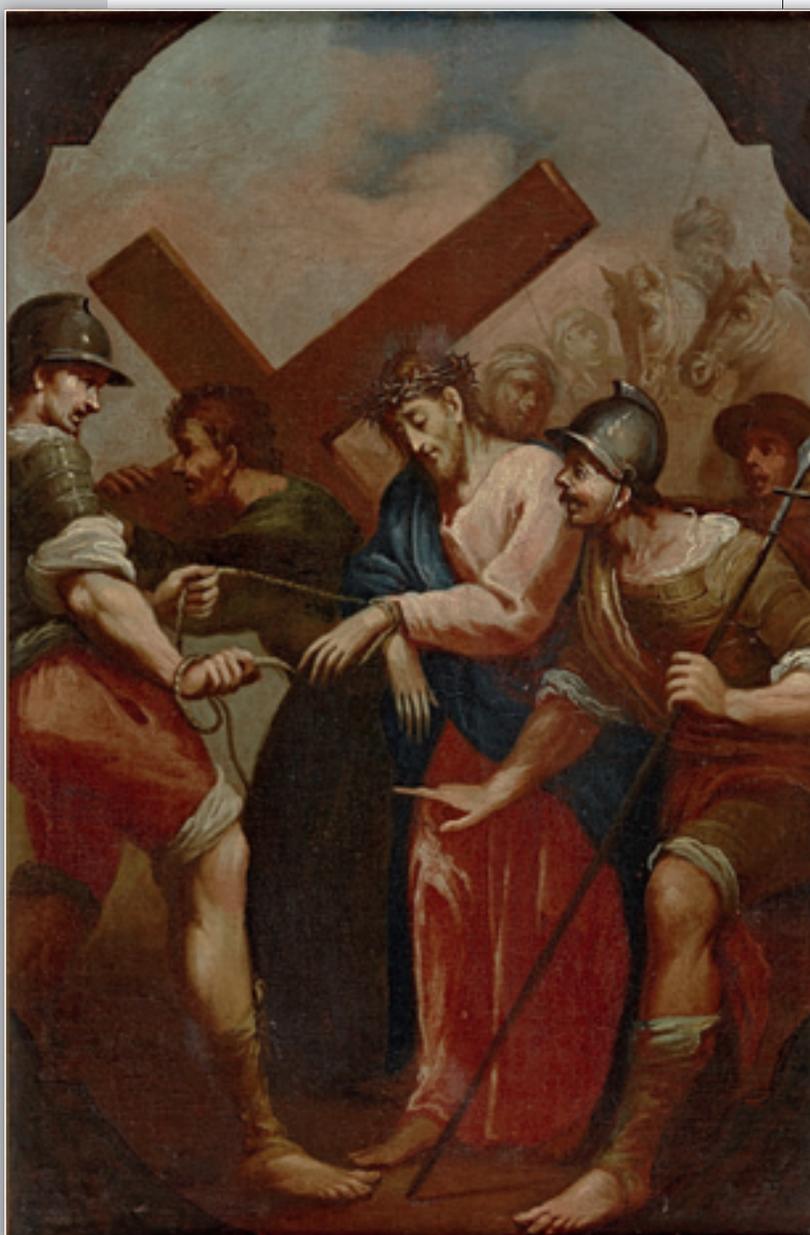
Introdotta nella cristianità latina dai francescani custodi del santo sepolcro di Cristo a Gerusalemme, la Via Crucis conosce nel Settecento il suo momento di massima diffusione in area lombarda. Ne è un esempio questo dipinto di ignoto maestro del XVIII secolo, che raffigura una delle stazioni della Via Crucis, quella in cui un uomo di Cirene viene preso e costretto a portare sulle sue spalle per un tratto la croce di Cristo appena rialzatosi da una caduta.

Il tema della Via Crucis come sacra rappresentazione trova nel gusto scenografico e teatrale della religiosità settecentesca una delle sue ragioni di rinnovato interesse. Qui la scena, inquadrata entro un arco che serve a darle profondità, è piuttosto convenzionale e priva di particolare forza drammatica, anche se, nell'insieme, di discreta fattura. Sui volti dei soldati non c'è ferocia o crudeltà, ma impassibilità e qualche cenno di derisione. Cristo è un convenzionale Christus patiens, che patisce e sopporta la sofferenza. Il Cireneo, infine, ha la consueta espressione di ottusa rassegnazione, propria di chi è forzato a un compito di cui, come chi glielo ha imposto, non può intendere la portata salvifica.

Pittore ignoto del XVIII sec.

Il Cireneo

Olio su tela, cm 59,5 x 40





Battista Malacrida da Musso
Madonna col Bambino e il martirio del beato Simonino, fine del XV sec.
 Affresco, cm 165 x 162

BATTISTA MALACRIDA DA MUSSO

(Seconda metà del XV secolo - Primo quindicennio del XVI secolo)

Nato a Musso in Alto Lario a metà circa del Quattrocento, Battista Malacrida risulta già morto nel gennaio 1515.

Di lui sono noti due polittici affrescati, entrambi firmati e datati, la *Madonna con Bambino e Santi* (1499) nella chiesa di S. Vito a Crema e la *Madonna con il Bambino e santi Maria Maddalena, Maurizio, Bernardino e Gregorio Magno* (1501), nella chiesa di S. Maurizio a Ponte in Valtellina. Sulla base di queste due opere gli sono stati attribuiti, da Alessandro Rovetta, anche il *Compianto su Cristo morto* in Santa Maria delle Grazie a Gravedona e la *Madonna con Bambino e san Sebastiano*, datata 1502, nella chiesa dei SS. Pietro e Paolo a Grazino, oltre a questo affresco staccato raffigurante la *Madonna con Bambino e il martirio del beato Simonino*.

Dall'insieme di queste opere emerge, scrive Eugenia Bianchi, «un artista di media levatura, formatosi sugli esempi di Foppa, di Bramante e soprattutto di Bergognone, sensibile alle inclinazioni ferraresi di Gottardo Scotti e del primo De Passeris e ricettivo nei confronti dei moduli antiquari riproposti dai Rodari». Ma la ricchezza e la varietà di queste influenze non basta a fare uscire la sua pittura dall'ambito di un mediocre livello provinciale.

L'uccisione a Trento, nel marzo 1475, del piccolo Simonino, trovato soffocato in una roggia da una famiglia ebrea, immediatamente accusata di infanticidio insieme ad altri ebrei tutti giustiziati, sollevò alla fine del Quattrocento una grande emozione popolare in tutto il mondo cattolico, alimentata dall'aspra predicazione antisemita dei Francescani osservanti. Assimilato a un novello Bambin Gesù (da qui la parallela raffigurazione della Madonna col Bambino), il piccolo Simonino venne subito

dichiarato, a furor di popolo, beato, mentre le immagini del suo martirio si diffondevano ovunque in Alta Italia, grazie alla rapida riproduzione di xilografie e libelli con la cronaca del fatto resa possibile dalla recente invenzione della stampa. Oggi la Chiesa cattolica riconosce la falsità delle accuse mosse allora agli ebrei e dal 1965 il culto del beato Simonino è stato dichiarato decaduto.

Tra le immagini del martirio del piccolo Simonino presenti in Valtellina, quest'affresco è la più nota e significativa.

Attribuito a Battista Malacrida da Musso, l'affresco, in origine collocato nella parete di un edificio rustico accanto al Palazzo Paribelli di Albosaggia, rappresenta il piccolo Simonino in piedi su uno sgabello come su un altare sacrificale, attorniato da cinque figure di ebrei, riconoscibili dal copricapo, nell'atto dell'infanticidio rituale. Due ne tormentano il petto con lunghi chiodi, un terzo lo soffoca con un lenzuolo, mentre il più giovane gli tortura le gambe, dopo avergli amputato il sesso da cui scorre copioso il sangue innocente con cui si credeva gli ebrei confezionassero gli azzimi del loro rito pasquale.

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».

Da sempre per noi essere Popolare significa essere banca del territorio, vicina alle famiglie e alle imprese. Vicina non solo a parole, ma nei fatti, che sono anzi tutto i finanziamenti loro concessi. Parlano in proposito i numeri: gli impieghi, pur in un anno di generale crisi economica e di conseguente calo del credito a livello di sistema, sono saliti a 22,390 milioni, +8,66%. In tal modo abbiamo potuto soddisfare le esigenze della nostra clientela, in primis quelle dei soci, adempiendo pienamente alla primaria funzione creditizia che la natura di cooperativa popolare ci assegna in un'ottica di responsabilità sociale.

Abbiamo così offerto il giusto sostegno all'economia dei vari territori serviti, operando pure per favorire linee di sviluppo in sintonia con le loro caratteristiche sociali e ambientali. Come l'esperienza insegna, non esiste infatti un modello di sviluppo valido ovunque. Al contrario, occorre valorizzare al meglio le risorse e le peculiarità che ciascun territorio è in grado di esprimere, rispettandone al contempo l'identità. Parimenti, abbiamo dedicato attenzione alle iniziative ecocompatibili.

Con riferimento a quest'ultimo aspetto, ricordiamo 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 i fondi messi a disposizione da Finlombarda volti 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.

Nell'esercizio in commento l'attività di raccolta è stata anzi tutto condizionata dall'inasprirsi della generale crisi economica, che ha accresciuto le difficoltà di molti ad accantonare risorse. Le turbolenze sui mercati finanziari hanno inoltre messo i risparmiatori di fronte a evenienze, quali la crisi dell'euro, difficilmente ponderabili. Al fine di tutelare al meglio il risparmio – nella sua duplice funzione di scorta costituita dalle famiglie per affrontare con fiducia il futuro e di materia prima per lo sviluppo economico – abbiamo fornito alla clientela tutta l'assistenza necessaria, mettendo inoltre a disposizione una proposta commerciale caratterizzata da semplicità e trasparenza. Sempre è stata inoltre rispettata la propensione individuale al rischio.

Strumenti di finanza etica hanno fatto parte della nostra offerta, che ha pure contemplato prodotti relativi alla previdenza integrativa, ormai indispensabili per garantire in futuro adeguati trattamenti pensionistici.

Nell'ambito dei servizi, rivestono un ruolo importante quelli dedicati agli enti e alle istituzioni. La nostra specifica 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.

Il costante ampliamento della base sociale – i soci sono aumentati di 3.713 unità per un totale di 177.096 – e la parallela diffusione della figura del socio-cliente danno concreta e dinamica attuazione ai principi originari del movimento popolare del credito. Riaffermiamo in tal modo la nostra natura di cooperativa, che opera anzitutto per soddisfare le esigenze bancarie dei propri soci e sa coinvolgere nella propria azione un crescente numero di soggetti.

Per la comunicazione istituzionale da sempre vengono privilegiate – 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 forniscono un'esauriva 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. Alla riunione del 14 aprile 2012 si sono iscritti circa 4.700 Soci, che hanno potuto usufruire, come da tradizione, dei servizi di trasporto e del pranzo sociale.

La volontà di contribuire allo sviluppo economico e sociale delle comunità servite si manifesta pure nel sostegno finanziario a una vasta gamma di iniziative a favore delle stesse. 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 sociale 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;
- 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.

Il nuovo esercizio ha visto ai blocchi di partenza le agenzie di Novi Ligure e Cuneo in Piemonte e Melegnano nel milanese, per un totale di 309 filiali.

Abbiamo aderito, unitamente alle altre banche popolari socie, all'aumento di capitale sociale proposto dalla collegata Alba Leasing spa. L'operazione, che ha comportato un esborso di 14,665 milioni, è finalizzata al sostegno del piano industriale 2013-2015 della società.

Dall'8 gennaio ultimo scorso siamo sottoposti ad accertamenti ispettivi da parte della Banca d'Italia in tema di «Valutazione dell'adeguatezza delle rettifiche di valore sui crediti in sofferenza, a incaglio e ristrutturati nonché delle relative politiche e prassi applicative». L'ultima ispezione ordinaria da parte dell'Organo di vigilanza si era avuta nel 2011. La nostra doverosa collaborazione, come sempre, è piena e di conforto.

LA PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

Lo scenario generale non lascia intravedere segnali di miglioramento del quadro economico, anzi appaiono fondati i timori di un perdurare della fase recessiva. Per il sistema bancario sono pertanto da mettere nel conto da un lato la ridotta dinamica del credito, dall'altro l'ulteriore peggioramento della qualità dell'erogato.

In tale problematico contesto, per la nostra banca è atteso un andamento dei tassi che consentirà il sostanziale mantenimento del margine d'interesse. Relativamente al rischio creditizio proseguirà la politica estremamente prudentiale e il costo del credito rimarrà su livelli elevati. Ancora una volta, il risultato dell'attività finanziaria risulterà condizionato dall'andamento dei mercati, sensibili a fattori imponderabili quale l'evoluzione della situazione politica. 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 2012, nei suoi elementi patrimoniali ed economici, oltre agli allegati che ne fanno parte integrante. Il bilancio, che chiude con un utile d'esercizio di € 25.822.369, viene sottoposto a revisione da KPMG s.p.a..

STATO PATRIMONIALE

Totale dell'attivo		€	30.145.030.243
Passività	€	28.433.706.397	
Riserve da valutazione	€	-8.394.344	
Capitale	€	924.443.955	
Sovrapprezzi di emissione	€	171.449.522	
Azioni proprie	€	-24.316.346	
Riserve	€	622.318.690	
Totale del passivo e patrimonio netto escluso utile d'esercizio		€	30.119.207.874
Utile d'esercizio		€	25.822.369

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%	€	2.582.236,90
- alla riserva statutaria 30%	€	7.746.710,70
- ai soci € 0,033 per azione	€	10.168.883,50
- al fondo beneficenza	€	100.000,00
- alla riserva legale, altri	€	5.224.537,90
Totale	€	25.822.369,00

L'ASSETTO PATRIMONIALE

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

- Riserve da valutazione	€	-8.394.344
- Capitale - n. 308.147.985 azioni di nominali € 3 cadauna	€	924.443.955
- Sovrapprezzi di emissione	€	171.449.522
- Azioni proprie	€	-24.316.346
- Riserve	€	637.872.175
Totale	€	1.701.054.962

Signori Soci,

riteniamo di aver illustrato compiutamente quanto fatto nel decorso esercizio. Sentiamo ora il dovere di ringraziare chi ci ha consentito di conseguire i risultati rassegnati.

In primis, grazie ai Soci e ai Clienti per l'apporto di lavoro e la costante vicinanza, stimolo a bene operare e aiuto nello sviluppo.

Un vivo apprezzamento al Collegio sindacale che, presieduto dal professor Piergiuseppe Forni, ha svolto con dedizione e professionalità le ampie

e delicate funzioni assegnategli. Riconoscenza pure al Collegio dei Probiviri, sempre disponibile e vicino, e ai Membri dei Comitati di vigilanza e sconto per l'apporto di esperienza e conoscenze, con uno specifico cenno per quelli della sede di Milano.

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

Sentimenti di stima e gratitudine rivolgiamo agli Uomini della Banca centrale, dal signor Governatore – che sapientemente governa – ai Membri del Direttorio, 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 siamo presenti. Una menzione particolare per la dottoressa Anna Maria Tarantola, vicedirettore generale, che ha lasciato l'incarico essendo stata nominata Presidente della RAI. Auguri di buon lavoro al dottor Fabio Panetta, chiamato a sostituirla nell'importante e delicato incarico. 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, 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.

Ringraziamo della costante collaborazione gli Esponenti, i Dirigenti e il Personale della Consob e della Borsa Italiana che gestisce il Mercato Telematico Azionario, nel quale è negoziato il nostro titolo.

Un pensiero di stima e riconoscenza va all'Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari FINMA di Berna, che vigila sull'operatività della nostra controllata elvetica, e alla Banque de France, organo di vigilanza del sistema bancario francese, al quale soggiace pure la succursale della «Suisse» di Monaco, nell'omonimo Principato.

I risultati conseguiti sono anche e soprattutto merito del nostro Personale, al quale cordialmente indirizziamo il nostro grazie. Per coloro che sono andati in quiescenza, le signore Angela Illario, Lorenza Morelli, Norma Pozzoni e i signori Angelo De Michielli, Ignazio Mangioni, Gian Filippo Milani, Mauro Camillo Mottana, Corrado Tavasci, Antonio Taverna e Mario Vecchi, l'auspicio di lunga vita in salute e serenità.

Qualora, sia pure involontariamente, avessimo tralasciato qualcuno che ci è stato vicino con consigli, informazioni e altro, ci scusiamo dell'omissione: pure a loro va il nostro grato pensiero.

Signori Soci,

nel sottoporre al Vostro giudizio il bilancio dell'esercizio 2012, 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 2012 e la proposta di ripartizione dell'utile d'esercizio, che prevede la determinazione del dividendo da assegnare ai Soci nella misura di € 0,033 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 2012 nelle risultanze evidenziate negli schemi di stato patrimoniale e di conto economico e connessa nota integrativa; bilancio che presenta un utile d'esercizio di € 25.822.369. L'Assemblea approva pertanto specificamente la destinazione dell'utile d'esercizio di € 25.822.369, 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% € 2.582.236,90
- alla riserva statutaria il 30% € 7.746.710,70

b) di determinare in € 0,033 il dividendo da assegnare a ciascuna delle n. 308.147.985 azioni in circolazione al 31/12/2012 e aventi godimento 1/1/2012, 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 € 10.168.883,50

c) di destinare l'utile residuo:

- al fondo beneficenza € 100.000,00
- alla riserva legale, altri € 5.224.537,90

Il dividendo, in ottemperanza al calendario di Borsa, verrà posto in pagamento a partire dal 9 maggio 2013, previo stacco della cedola n. 33 in data 6 maggio 2013.

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'ar-

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 cadauna – 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 2013. 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 even-

tuali 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 2012.

Signori Soci,

l'Assemblea del 14 aprile 2012 ha approvato le «Politiche retributive del Gruppo Bancario Banca Popolare di Sondrio».

Il Consiglio di amministrazione della banca, nella propria riunione del 18 febbraio 2013, ha provveduto, su proposta del Comitato remunerazione, ad apportare alle citate «Politiche» alcune modificazioni. Ciò si è reso necessario a seguito della nomina del Consigliere delegato, carica a cui è stato designato il dottor Mario Alberto Pedranzini, il quale ha pure mantenuto la carica di direttore generale. Si è pertanto provveduto a disciplinare la remunerazione del Consigliere delegato, al quale si prevede di estendere le medesime regole già in vigore per gli altri amministratori investiti di cariche previste dallo statuto. Si prevede inoltre che fino a quando la carica di Direttore generale sarà cumulata dal Consigliere delegato, la parte variabile della retribuzione del Direttore generale – pari nel massimo al 35% della retribuzione totale – sarà esclusivamente costituita dalla componente qualitativa. Ciò al fine di mantenere saldo il principio secondo cui la remunerazione di tutti gli amministratori non viene legata agli andamenti di bilancio.

Si è pure provveduto alla sostituzione fra il personale più rilevante della figura del Consigliere delegato di Factorit spa con quella di Consigliere delegato e Direttore generale di Factorit spa, considerato che – in analogia con la Capogruppo – le due cariche fanno capo a un'unica persona.

Anche per la remunerazione di questa figura si prevede che fino a quando la carica di Direttore generale sarà cumulata dal Consigliere delegato, la parte variabile della retribuzione del Direttore generale – pari nel massimo al 35% della retribuzione totale – sarà esclusivamente costituita dalla componente qualitativa. 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/assemblea2013 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.

Il tema dell'estasi di santa Chiara non è tra quelli più frequenti, anche perché la santa, seguace di san Francesco e fondatrice dell'ordine delle Clarisse, di cui nel dipinto veste appunto l'abito, non appartiene alla storia del misticismo medievale, ma a quella dei grandi visionari.

Narra Tommaso da Celano nella Legenda Sanctae Clarae Virginis, scritta otto giorni dopo la morte della santa nel 1253, che nel corso dell'assedio cui nel 1244 Federico II sottopose Assisi con truppe saracene, Chiara, malata, volle pregare sotto le mura davanti all'ostia consacrata per invocare la protezione divina sui bambini indifesi della città, finché non udì la voce di Gesù Bambino che dall'alto diceva: «Mi prenderò sempre cura di loro». Dopo la visione, narra la leggenda, i saraceni si ritirarono e la città fu salva. Ma al di là della leggenda, il tema di Gesù Bambino difensore degli innocenti e portatore di pace in mezzo alla lotta e al dolore, è proprio della spiritualità francescana e del pacifismo che nel Medioevo unisce il movimento francescano e delle clarisse a quello dei catari e dei valdesi.

Il dipinto riprende abbastanza fedelmente il racconto di Tommaso da Celano, ma l'estasi della santa più che carattere contemplativo ha carattere squisitamente narrativo.

La scena della visione, infatti, si apre teatralmente coi due putti che sollevano in alto il sipario, mentre in basso sulla destra, dietro la santa, affiorano nel buio i bagliori dell'assedio saraceno.

Pittore bolognese del XVII sec.
Estasi di santa Chiara
Olio su tela, cm 40 x 50



Pittore ignoto del XVII sec.

San Rocco

Olio su tela, cm 123 x 85



San Rocco è stato uno dei santi più popolari del Medioevo. La sua biografia, avvolta nella leggenda, lo vuole figlio del governatore di Montpellier e pellegrino a Roma a vent'anni, impegnato, lungo il percorso, nella cura dei malati di peste, guariti tracciando su di essi il segno della croce. E alla fama di guaritore e protettore dei malati e dei pellegrini è stata sempre legata la sua popolarità.

In questa tela di ignoto maestro del '600 il santo è raffigurato con i segni tradizionali della sua iconografia, la conchiglia e il bastone da pellegrino, ma anche con alcuni particolari meno usuali, come la croce che, dopo la morte, gli sarebbe stata trovata incisa sul petto e un libro nella mano sinistra con la quale solleva un lembo del mantello, come in un noto dipinto di Giorgione conservato al Prado, dove il gesto serve a mostrare i segni della peste all'inguine.

Ci troviamo, insomma, di fronte a una rappresentazione sobria e colta allo stesso tempo, in cui, tuttavia, più che sulle virtù taumaturgiche del santo guaritore, l'artista pare puntare sugli aspetti e sui segni più propriamente religiosi della sua santità, come appunto la conchiglia, la croce, il libro e la mantellina scura di terziario francescano, che rivelano una conoscenza non banale della sua biografia più nota e importante, quella che nel 1478 gli dedicò il veneziano Francesco Diiedo.

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 una informativa sulle modalità con cui sono state attuate le Politiche di remunerazione nell'anno di riferimento, vale a dire il 2012.

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 raggiungimento 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 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 forfetari nella misura unitaria stabilita dall'Assemblea per un totale di 120.430 euro.

Sono stati riconosciuti compensi lordi per cariche statutarie (Presidente, Vice Presidenti, Consigliere anziano) per un importo complessivo pari a 1.025.000 euro.

L'ammontare totale dei compensi lordi degli amministratori della Capogruppo è risultato pertanto pari a 1.700.430 euro.

Factorit spa

- Compenso complessivo lordo di 196.393 euro stabilito dall'Assemblea.
- Medaglie di presenza e rimborsi spese forfetari nella misura unitaria stabilita dall'Assemblea per un totale di 21.600 euro.

L'ammontare complessivo lordo dei compensi degli amministratori di Factorit è risultato pertanto pari a euro 217.993.

Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA

– Compenso complessivo lordo di 317.372 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 2.235.795 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 forfetari nella misura unitaria stabilita dall'Assemblea per un totale di 73.090 euro.

L'ammontare totale dei compensi dei sindaci della Capogruppo è risultato pertanto pari a 213.090 euro.

Factorit spa

– Compenso complessivo lordo di 35.000 euro stabilito dall'Assemblea.

– Medaglie di presenza e rimborsi spese forfetari nella misura unitaria stabilita dall'Assemblea per un totale di 20.800 euro.

L'ammontare complessivo dei compensi dei sindaci di Factorit è risultato pertanto pari a 55.800 euro.

Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA

– Il collegio sindacale non è previsto dalla normativa elvetica.

Sinergia Seconda Srl

– Compenso complessivo di 31.832 euro stabilito dall'Assemblea.

I compensi riconosciuti complessivamente ai sindaci del Gruppo sono stati pari a 300.722 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	475.747	475.747	-	-
Direttori generali e responsabili delle principali linee di business	7	2.942.145	2.164.718	710.427	67.000
Funzioni di controllo interno BPS	5	771.956	635.956	136.000	-

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 su 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.

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 correzioni (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	20	3.288.016	2.663.200	540.046	84.700

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 su 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	134.530.206	124.447.380	3.852.578	6.230.247

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 2012, si è attestata all'8,21%, in linea con il triennio precedente.

In valori assoluti il totale lordo delle retribuzioni del Gruppo bancario è stato di 141,5 milioni di euro. La parte variabile comunque individuata è stata di 11,6 milioni di euro di cui 6,2 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/assemblea2013.

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 forfetaria, 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 26 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 forfetari 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 2013-2015 di cinque amministratori e nomina per il residuo del triennio 2011-2013 di un amministratore.

Signori Soci,

in ottemperanza alle prescrizioni statutarie, l'Assemblea è chiamata al rinnovo delle cariche sociali. Anzi tutto, si procederà alla nomina per il triennio 2013/2015 di cinque amministratori. Scadono infatti dal mandato i consiglieri signori dottor ingegner Federico Falck, conte dottor Nicolò Melzi di Cusano, Domenico Triacca, professor avvocato Francesco Venosta. Sarebbe inoltre terminato il mandato del cavaliere del lavoro ragioniere Mario Galbusera – amministratore eletto nell'unica lista presentata –, le cui dimissioni sono peraltro state formalizzate nella riunione consiliare dello scorso 21 dicembre. Al riguardo, lo stesso Consiglio di amministrazione ha provveduto, con deliberazione approvata dal Collegio sindacale, alla cooptazione della signora ragioniera Cristina Galbusera, che, a termini di legge e di statuto, scade assieme agli altri colleghi sopra citati.

Trovano applicazione per la prima volta 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 9 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 Consi-

glio 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/assemblea2013.

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 otte-

nuto 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.

Signori Soci,

l'Assemblea è inoltre chiamata a procedere alla nomina per il residuo del triennio 2011-2013 di un amministratore.

Ciò, a seguito delle dimissioni rassegnate dal ragioniere Gianluigi Bonisolino – amministratore eletto nell'unica lista presentata –, il cui mandato triennale si sarebbe concluso alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio dell'esercizio 2013. Al riguardo, il Consiglio di amministrazione, nella riunione del 21 dicembre 2012, ha provveduto, con deliberazione approvata dal Collegio sindacale, alla cooptazione del cavalier dottor Mario Alberto Pedranzini, che, a termini di legge e di statuto, scade dalla carica.

Nella fattispecie trova applicazione l'art. 37 qui di seguito riportato:

Art. 37

Sostituzione dei consiglieri

Se nel corso dell'esercizio vengono a mancare, per qualsiasi motivo, uno o più consiglieri, gli altri provvedono a sostituirli, con deliberazione approvata dal Collegio sindacale, scegliendoli, ove possibile, tra i non eletti delle liste di appartenenza dei consiglieri cessati. Gli amministratori così nominati restano in carica fino alla prossima Assemblea.

Se viene meno la maggioranza dei consiglieri nominati dall'Assemblea, quelli rimasti in carica devono convocare l'Assemblea perché provveda alla sostituzione dei mancanti.

Qualora l'Assemblea debba provvedere alla sostituzione di consiglieri tratti dall'unica lista presentata ovvero, nel caso di più liste, tratti dalla lista che ha ottenuto il maggior numero di voti, l'elezione avviene con votazione a maggioranza relativa di singoli candidati senza obbligo di lista.

Qualora l'Assemblea debba provvedere alla sostituzione di consiglieri tratti da altra lista a norma del precedente articolo 36, l'elezione avviene con votazione a maggioranza relativa di singoli candidati scegliendoli, ove possibile, tra i non eletti delle liste di appartenenza dei consiglieri cessati.

In ogni caso, la sostituzione di consiglieri deve avvenire nel rispetto del disposto dell'articolo 33, comma 2, e deve assicurare l'equilibrio tra i generi nella composizione del Consiglio di amministrazione, secondo i principi fissati dalla legge e dal vigente statuto.

Almeno quindici giorni prima di quello fissato per l'Assemblea in prima convocazione, 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.

I consiglieri eletti dall'Assemblea assumono il posto e, ai fini della rotazione di cui al 2° comma dell'articolo 34, l'anzianità di carica di quelli in sostituzione dei quali sono stati nominati. Nel caso di nomine contemporanee a posti di diversa durata, quelli di più lunga durata spettano agli eletti con maggior numero di voti, prevalendo, a parità di voti, l'anzianità di età.

Nella fattispecie, secondo quanto previsto dal comma 3 del citato articolo 37 dello statuto, l'elezione avviene con votazione a maggioranza relativa di singoli candidati, senza obbligo di lista.

Anche in questo caso, per la presentazione delle candidature vale il riferimento al documento «Composizione quali-quantitativa ottimale del Consiglio di amministrazione della Banca Popolare di Sondrio».

Il Consiglio di amministrazione Vi propone di nominare alla carica di consigliere per l'anno 2013 il dottor Mario Alberto Pedranzini, il cui curriculum è pubblicato sul sito internet aziendale all'indirizzo www.popso.it/assemblea2013.

Punto 7) all'ordine del giorno: Nomina per il residuo del triennio 2012-2014 di un sindaco supplente.

Signori Soci,

l'Assemblea è chiamata a procedere alla nomina per il residuo del triennio 2012-2014 di un sindaco supplente. Ciò, a seguito delle dimissioni rassegnate dal dottor Luigi Gianola – sindaco supplente eletto nell'unica lista presentata –, il cui mandato triennale si sarebbe concluso alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio dell'esercizio 2014.

Nella fattispecie trova applicazione l'art. 51 dello statuto qui di seguito riportato:
''''''''

Art. 51 Sostituzione dei Sindaci

Se vengono a mancare uno o più sindaci effettivi, subentrano i supplenti della medesima lista, secondo l'ordine progressivo con cui sono stati elencati. I sindaci subentrati restano in carica fino alla prossima Assemblea, la quale deve provvedere all'elezione dei sindaci necessari per l'integrazione del Collegio.

Nel caso di cui al precedente comma, le funzioni del presidente che sia venuto a mancare sono esercitate, fino alla prossima Assemblea, da un sindaco effettivo secondo l'ordine progressivo di elencazione nella lista o, in mancanza, dal primo sindaco supplente subentrato eletti nella medesima lista.

Nel caso non sia possibile agire secondo quanto previsto ai commi precedenti, si procederà secondo le disposizioni di legge.

L'Assemblea dei soci provvede alla sostituzione dei sindaci nei seguenti modi:

- a) qualora si debba provvedere alla sostituzione di sindaci tratti dall'unica lista presentata ovvero, nel caso di più liste, tratti dalla lista che ha ottenuto il maggior numero di voti, l'elezione del nuovo sindaco o dei nuovi sindaci, con l'eventuale designazione del presidente del Collegio, avviene con votazione a maggioranza relativa di singoli candidati senza obbligo di lista;
- b) qualora si debba provvedere alla sostituzione di sindaci tratti da altra lista a norma del precedente articolo 50, secondo comma lettera b), l'elezione avviene con votazione a maggioranza relativa tra i candidati indicati nella lista di cui facevano parte i sindaci da sostituire.

Ove non sia possibile procedere in tale modo, l'Assemblea delibera con votazione a maggioranza relativa di singoli candidati senza vincolo di lista. In ogni caso, deve essere assicurato l'equilibrio tra i generi nella composizione del Collegio sindacale, secondo i principi fissati dalla legge e dal vigente statuto.

Almeno quindici giorni prima di quello fissato per l'Assemblea in prima convocazione, i candidati devono depositare presso la sede sociale il proprio curriculum e confermare: l'accettazione della candidatura e – quando ne sia il caso – dell'eventuale designazione alla presidenza; la dichiarazione attestante l'inesistenza di cause di ineleggibilità e incompatibilità e il possesso dei requisiti prescritti per la carica di sindaco.

''''''''

Secondo quanto previsto dal comma 4, lettera a), del citato articolo 51 dello statuto, l'elezione avviene con votazione a maggioranza relativa di singoli candidati, senza obbligo di lista.

Il Consiglio Vi invita pertanto a procedere alla nomina di un sindaco supplente.

Punto 8) all'ordine del giorno: Nomina per il triennio 2013-2015 dei probiviri effettivi e supplenti.

Signori Soci,

ai sensi dell'art. 54 dello statuto sociale, il Collegio dei probiviri è composto di tre membri effettivi e due supplenti, eletti dall'Assemblea ordinaria fra i soci. Essi durano in carica tre esercizi e scadono alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo al terzo esercizio della carica; sono rieleggibili.

In ottemperanza alla norma statutaria, l'Assemblea è chiamata a eleggere l'intero Collegio dei probiviri per il triennio 2013-2015. L'elezione avviene a maggioranza relativa.

Scadono i signori prof.avv. Alberto Crespi, on.prof.avv. Giuseppe Guarino, cav.gr.cr.dott.prof. Andrea Monorchio, probiviri effettivi, cav.lav.dott.ssa Diana Bracco e prof. Antonio La Torre, probiviri supplenti, che si sono dichiarati disponibili a ricoprire ancora l'incarico.

Sondrio, 26 marzo 2013

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Ciò che colpisce in questa raffigurazione di sant'Antonio di Padova, dovuta a un ignoto maestro del '700 di area probabilmente lombarda, è l'umana semplicità e naturalezza del volto e dello sguardo, così aderente al carattere del santo tramandatoci dai suoi numerosi biografi e dalla stessa tradizione popolare che lo vuole di indole umile, gentile e affettuosa. Ed è appunto su questi tratti umani che sembra puntare qui l'artista, più che sull'enfasi della sua santità, appena sottolineata dall'aureola e dal giglio della purezza che, insieme alla Bibbia di cui fu un appassionato interprete, appartengono ai segni distintivi della sua iconografia artistica.

Il santo portoghese fu in gioventù agostiniano, ma divenne poi seguace di san Francesco, e con l'abito di francescano è qui raffigurato, il che fa supporre che la tela, in più parti ritoccata e forse ridipinta, fosse originariamente destinata a una chiesa o convento francescani.

Pittore ignoto del XVIII sec.

Sant'Antonio di Padova

Olio su tela, cm 66 x 53,5





GIOVANNI THOUX

(Verrès, Val d'Aosta, 1935)

Nato a Verrès in Val d'Aosta, nel 1935, da una famiglia di falegnami, Giovanni Thoux si è dedicato presto alla lavorazione del legno, dapprima come disegnatore industriale e poi – dopo un lungo periodo di studio e di lavoro in Giappone, all'Ikuei Polytechnic di Tokyo del cui “Department of industrial design” è stato anche vicedirettore – come artista e scultore, facendo rivivere a Verrès, a partire dal 1971, l'atelier artigiano dei nonni dove ancora oggi lavora insieme ai fratelli. Nella sua opera, per la quale ha ottenuto numerosi premi e riconoscimenti, Thoux riscopre l'anima popolare e la religiosità valdostana, attraverso immagini ricavate dall'iconografia popolare dei ceri e delle raffigurazioni votive, rielaborate con espressionistica e plastica raffinatezza. In esse echi delle miniature e della pittura primitiva medievale si fondono con richiami alla pittura fiamminga di Brueghel e all'arte moderna di Modigliani, entro una teatrale vena narrativa sempre in bilico tra solennità rievocativa e ironia espressiva. In questa loro inquieta e gioiosa modernità, i suoi *Santi della Val d'Aosta* (1987) o le sue immagini bibliche del 1999 (*Dalla Bibbia all'anno 2000. Un percorso valdostano tra fede, tradizione e religiosità*) rappresentano un esito tra i più originali dell'arte religiosa occidentale.

Giovanni Thoux
Sant'Anselmo d'Aosta, 2011
 Legno di pino cembro
 Bassorilievo policromo dipinto
 con colori ad acqua e tecnica mista
 cm 105 x 76 x 5

Nato ad Aosta, che lasciò a vent'anni per seguire la sua vocazione religiosa, fu nell'abbazia benedettina di Notre-Dame du Bec, in Normandia, che sant'Anselmo divenne col suo insegnamento, basato sull'armonia tra fede e ragione, uno dei più grandi teologi del Medioevo. Ma fu come arcivescovo di Canterbury e primate d'Inghilterra che, a partire dal 1096, si batté in difesa dell'autonomia della Chiesa contro il re Guglielmo I e spinse il suo pacifismo fino a proibire ai suoi monaci di partecipare alle prime crociate.

In questo pittorico bassorilievo, Giovanni Thoux lo rappresenta seduto sulla cattedra che non è solo quella vescovile di Canterbury, ma anche quella del teologo che mira a convincere senza fanatismo e del maestro amato e seguito dai suoi allievi con devota devozione, come dice il suo biografo Eanardo.

Sullo sfondo del bassorilievo la chiesa di S. Orso, il campanile del IX secolo, il Teatro romano e la Torre dei signori di Quart, i segni, insomma, dell'Aosta medievale in cui affondano le radici della sua personalità.

Il raffinato espressionismo popolaresco e medievaleggiante di Giovanni Thoux, così ricco di riferimenti colti, a metà tra miniatura e pittura, si alimenta qui di sghembe e disarticolate prospettive attraverso cui irrompe nella rappresentazione un modernissimo sentimento del caos, che allude a un mondo, quello di sant'Anselmo e dell'Europa dopo l'Anno Mille, in preda a continue crisi e convulsioni, come quello attuale.

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 del codice civile, Vi riferiamo sull'attività svolta da questo Collegio sindacale nel corso dell'esercizio chiusosi il 31 dicembre 2012, il cui bilancio è sottoposto alla Vostra approvazione.

Il progetto di bilancio, approvato dal Consiglio di amministrazione della Banca Popolare di Sondrio il 26 marzo 2013, si compone dei seguenti sei documenti:

- 1) Stato patrimoniale;
- 2) Conto economico;
- 3) Prospetto della redditività complessiva;
- 4) Prospetto delle variazioni del patrimonio netto;
- 5) Rendiconto finanziario;
- 6) Nota integrativa;

ed è corredato dalla Relazione sulla gestione degli Amministratori.

Il bilancio è stato sottoposto alla revisione legale da parte della società KPMG spa, alla cui relazione, ex artt. 14 e 16 del D.lgs. 27 gennaio 2010, n. 39, facciamo rinvio.

È altresì corredato, ai sensi dell'art. 81-ter della Delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 («Regolamento Emittenti»), dall'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.

Riportiamo di seguito i dati di sintesi, che riassumono le risultanze dell'esercizio 2012:

Stato patrimoniale

Attivo	€	30.145.030.243
Passivo	€	28.433.706.397
Patrimonio	€	1.685.501.477
Utile d'esercizio	€	25.822.369

Conto Economico

Utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte	€	84.411.423
Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	€	56.589.054
Utile d'esercizio	€	25.822.369

Sebbene l'art. 155 del D.lgs. 58/98 attribuisca in via esclusiva alla Società di revisione il controllo contabile, l'insieme dei doveri in capo al Collegio sindacale richiede che i sindaci, pur senza sovrapporsi alla Società di

revisione, abbiano il dovere di vigilare sulla formazione del bilancio d'esercizio, sotto il profilo sia formale e sia sostanziale. Pertanto, abbiamo verificato l'osservanza da parte degli Amministratori delle norme del codice civile e delle disposizioni dell'Autorità di vigilanza in ordine alla formazione del bilancio al 31 dicembre 2012 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. Nel fare ciò ci siamo attenuti anche alle norme di comportamento statuite dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili. A conclusione delle verifiche effettuate, possiamo attestare che:

- il bilancio dell'esercizio 2012 è stato redatto in conformità agli IAS/IFRS adottati nella Comunità Europea, applicati secondo i principi ed i criteri descritti nella nota integrativa. Tali principi e criteri non si discostano da quelli utilizzati nella formazione del bilancio dell'esercizio precedente, se non per gli adattamenti derivanti dall'adozione anticipata del nuovo IAS n. 19;
- il bilancio al 31 dicembre 2012 riflette le risultanze della contabilità ed è stato oggetto di controllo da parte della società di revisione KPMG spa. La relazione di revisione rilasciata dalla stessa non contiene rilievi in merito al bilancio, né richiami di informativa relativamente a quanto analiticamente illustrato dagli Amministratori nella relazione sulla gestione e nella nota integrativa;
- la relazione sulla gestione risulta esaustiva e coerente con i dati e le informazioni forniti nel bilancio e nella nota integrativa; ciò sia con riferimento alle informazioni economiche e finanziarie (analisi della situazione reddituale, patrimoniale e finanziaria, indicatori di solidità, prevedibile evoluzione della gestione, etc.), 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.. Inoltre, essa illustra compiutamente le operazioni di maggior rilievo intervenute nell'esercizio e nel periodo immediatamente successivo alla chiusura dello stesso.

In merito all'osservanza della legge e dello statuto, nel corso del 2012 la nostra attività di vigilanza si è sostanziata, oltre che nella partecipazione all'Assemblea di bilancio dell'aprile 2012, in un controllo diretto su base pressoché continuativa delle azioni degli Amministratori tramite la partecipazione a tutte le riunioni del Consiglio di amministrazione (n. 8) e del Comitato di presidenza (n. 93). Possiamo attestare che, nel corso del 2012, non abbiamo rilevato operazioni in contrasto con i principi di corretta amministrazione. Più specificatamente possiamo attestare che 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, tali da incidere in modo significativo sulla situazione patrimoniale e finanziaria della banca.

Quanto all'operatività con parti correlate, assicuriamo che la banca si è attenuta alla disciplina di cui al Regolamento emanato con delibera Consob n. 17221/2010 e successive modificazioni e al relativo Regolamento interno. Ha altresì puntualmente recepito le disposizioni di cui al provvedimento di Banca d'Italia «Attività di rischio e conflitti d'interesse nei confronti di soggetti collegati», entrato in vigore il 31 dicembre 2012.

Più in generale, possiamo attestare che sul piano operativo non sono state poste in essere operazioni in contrasto con le deliberazioni assunte dall'Assemblea, dal Consiglio di amministrazione e dal Comitato di presidenza.

Sempre sotto il profilo dell'osservanza della legge e dello statuto, Vi assicuriamo che tutte le riunioni del Consiglio di amministrazione tenutesi nell'esercizio 2012, così come l'Assemblea dei Soci dell'aprile 2012, sono state convocate e si sono svolte nel rispetto delle norme che ne disciplinano il funzionamento. Altrettanto dicasi per le riunioni del Comitato di presidenza.

Nel segnalarVi che nell'esercizio in rassegna sono state apportate modifiche allo statuto sociale, evidenziamo che si tratta di adeguamenti alle disposizioni in materia di termini di presentazione delle liste per la nomina dei componenti del Consiglio di amministrazione e in tema di parità di accesso, in relazione al genere, agli Organi di amministrazione e controllo delle società quotate in mercati regolamentati.

Per l'attuazione di tali adeguamenti, il Consiglio di amministrazione si è avvalso del disposto dell'art. 43 dello statuto stesso che, al terzo comma, attribuisce al Consiglio «la competenza esclusiva ad assumere le deliberazioni di adeguamento dello statuto a disposizioni normative».

La Vostra banca non ha sinora ritenuto, per le proprie specificità di natura e contesto, di aderire al Codice di autodisciplina promosso da Borsa Italiana. Il modello di governo societario, come da ultimo approvato dal Consiglio di amministrazione il 26 marzo 2013, delinea comunque un quadro di regole e procedure tali da assicurare sostanziale coerenza con le finalità dello stesso Codice. Nell'ambito di tale modello e in esecuzione delle disposizioni emanate dagli Organi di vigilanza operano i Comitati operazioni con parti correlate e remunerazione; inoltre, l'Organismo di vigilanza ex D.lgs. 231/2001.

L'attività di vigilanza assegnata istituzionalmente al Collegio sindacale è stata condotta nel corso dell'esercizio 2012 tramite incontri con i Responsabili dei vari servizi e uffici aziendali - nel corso dei quali, a seconda della rispettiva specificità, sono state richieste informazioni, documenti e programmi operativi - e attraverso verifiche presso la rete commerciale.

Le risultanze di tali attività, svolte - quando ritenuto necessario - anche con l'assistenza delle competenti strutture del servizio Revisione interna, sono riportate nel Libro delle Adunanze e delle Deliberazioni del Collegio sindacale dove, con riferimento all'esercizio 2012, sono state complessivamente trascritte n. 117 verbalizzazioni.

Un commento specifico merita l'attività di vigilanza da noi svolta congiuntamente al servizio Revisione interna presso le dipendenze. Questa attività si sostanzia non soltanto nell'accertamento dell'osservanza delle direttive e delle procedure operative e di controllo in ordine alle singole tipologie di attività, ma anche in una nutrita serie di verifiche mirate che, congiunta-

mente appunto con gli ispettori interni della banca, vengono effettuate direttamente in corso d'anno presso le filiali operanti sul territorio (n. 98). Tali accertamenti risultano particolarmente utili, non solo per verificare la corretta applicazione delle suddette direttive e procedure, ma pure per cogliere eventuali punti di debolezza della struttura periferica, con l'obiettivo di perseguire costantemente l'idoneità del modello organizzativo.

È anche dalle citate verifiche che viene constatata l'effettiva diffusione nella struttura operativa di una concreta e condivisa cultura dei presidi e dei controlli, sia con riferimento a specifici aspetti normativi (trasparenza, antiriciclaggio etc.), sia con riguardo alla misurazione e al monitoraggio del rischio di credito, i cui elementi segnaletici insorgono in primis nel rapporto più prossimo con il cliente e nei fattori di anomalia ravvisabili nelle relazioni stesse (debordi, ritardi etc.).

Con i Responsabili delle varie funzioni sono stati eseguiti approfondimenti tendenti a verificare l'adeguatezza organizzativa della banca, in un'ottica anche prospettica, nonché la coerenza delle condotte con gli obiettivi e le strategie aziendali.

In tema di adeguatezza del sistema di controllo interno, abbiamo costantemente interagito con il servizio Revisione interna, struttura autonoma ed indipendente dai responsabili di ciascuna altra area operativa, sia per ricevere la necessaria assistenza per l'esecuzione delle sopra riferite verifiche, sia quali destinatari dei rapporti ispettivi contenenti gli esiti degli accertamenti che tale servizio ha effettuato nel corso dell'anno.

Relativamente alle funzioni di controllo di secondo livello l'interazione, costantemente proficua, ha riguardato:

- la funzione di controllo del rischio (cosiddetto *risk management*), la cui attività di analisi e approfondimento, oggetto di *report* periodici, consente a questo Organo adeguata disponibilità di informazioni in relazione ai rischi vigilati rientranti nel perimetro d'azione della funzione, all'efficacia delle strutture preposte alla rilevazione e alla misurazione delle diverse tipologie di rischio, al coordinamento delle strutture stesse finalizzato alla visione complessiva del rischio;
- la funzione di conformità, con la quale spesso ci confrontiamo per l'esame e la valutazione di determinate tematiche, soprattutto innovative, 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;
- la funzione antiriciclaggio, che pure ci destina le relazioni concernenti il delicato comparto, elaborati il cui livello di approfondimento rappresenta tra l'altro compiutamente il presidio, organizzativo e informatico, in termini di adeguata verifica della clientela e di alimentazione dell'Archivio Unico Informatico. Apprezziamo inoltre la costante e qualificata collaborazione riservata, in materia, alla rete territoriale.

Su questi presupposti, si ritiene il sistema dei controlli interni – nel suo insieme – idoneo a garantire il presidio dei rischi ed il rispetto delle regole e delle procedure previste.

Passando al tema dell'adeguatezza delle disposizioni impartite alle società controllate, Vi ricordiamo fra queste la Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA (posseduta al 100%) e Factorit spa (posseduta al 60,5%), svolgendo le altre controllate attività di mero supporto strumentale alla controllante.

Rifacendoci anche a quanto riportato nella relazione degli Amministratori, ci preme richiamare la Vostra attenzione sui seguenti punti:

- la Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA è stata costituita nel 1995 con l'obiettivo di disporre nel territorio elvetico di una banca al servizio della clientela *retail* locale; l'attività di ispezione e controllo da parte della casa madre è esercitata attraverso il proprio servizio Revisione interna nei limiti imposti dalla FINMA, nella sua veste di Autorità preposta alla vigilanza sulle attività finanziarie nella Confederazione Elvetica. Come sindaci della controllante abbiamo esaminato le risultanze delle verifiche effettuate sia dal servizio Revisione interna della capogruppo, sia dalla funzione Revisione interna della controllata elvetica. Inoltre, ovviamente, prendiamo atto della relazione di revisione del bilancio annuale rilasciata dalla società KPMG SA, revisore esterno indipendente. Possiamo assicurarVi che, dagli incontri tenutesi nel tempo e dalle relazioni di revisione, non sono emerse problematiche meritevoli di segnalazione e che la controllata si è attenuta agli indirizzi impartiti dalla controllante;
- per quanto concerne le controllate italiane Factorit spa, Sinergia Seconda srl e Pirovano Stelvio spa, la vigilanza si è espletata essenzialmente attraverso la nostra presenza nei Collegi sindacali delle stesse come componenti dei medesimi (sindaci effettivi nel collegio di Sinergia Seconda srl, sindaco effettivo nel collegio di Pirovano Stelvio spa e sindaci effettivi nel collegio di Factorit spa). Inoltre, ci siamo rapportati con le rispettive società di revisione: KPMG spa relativamente alle controllate Sinergia Seconda srl e Pirovano Stelvio spa; Deloitte & Touche spa con riferimento a Factorit spa;
- nel caso specifico di Factorit spa, la nostra vigilanza si è poi espletata anche attraverso l'interazione che abbiamo mantenuto nel corso dell'anno con il servizio Revisione interna della capogruppo, in quanto incaricato di svolgere in *outsourcing* la funzione di *internal audit* della controllata.

A completamento delle attestazioni sopra riportate, Vi dichiariamo che nel corso del 2012:

- sono pervenuti n. 16 reclami, riguardanti i servizi di investimento, allo stato tutti composti (l'esame dei singoli reclami ha confermato 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, la società di revisione KPMG spa ha svolto un incarico relativo alle verifiche richieste dalla banca sul portafoglio crediti oggetto di cartolarizzazione e sta effettuando un'attività di *assessment e gap analysis* sull'applicazione dell'IFRS 13, per un corrispettivo fatturato nel 2012 di € 92.000 al netto di IVA e di spese;

- non sono stati conferiti incarichi a soggetti legati alla Società di revisione da rapporti continuativi.

Con riferimento ai criteri mutualistici seguiti nella gestione delle attività, Vi confermiamo che anche nel 2012 la banca ha mantenuto fede alla sua missione sociale di cooperativa popolare. Coerentemente con tale missione, non ha mancato di sostenere le economie dei territori nei quali opera, supportando le famiglie e le attività delle imprese e degli enti pubblici operanti sui medesimi. Tale indirizzo, che trova conferma nell'incremento che gli impieghi hanno complessivamente avuto nel 2012 (+8,66%), assume particolare significato se si considerano pure il sostegno assicurato ai territori serviti in termini di valorizzazione delle risorse e delle peculiarità. Di particolare rilievo appare l'attenzione riservata alle iniziative ecocompatibili, che si è concretizzata con i finanziamenti volti a diffondere sempre più l'uso delle energie rinnovabili, e quelli legati ai piani di sviluppo rurale. Per la specifica valenza sociale va segnalata anche la collaborazione con Finlombarda spa per il sostegno alle cooperative sociali e quella con l'INPS e l'Istituto Centrale delle Banche Popolari per l'erogazione e il pagamento dei buoni lavoro, cosiddetti voucher.

Nel dare atto della esaustività della Relazione sulla gestione, abbiamo sottolineato che essa illustra compiutamente le operazioni di maggior rilievo attuate nell'esercizio, operazioni tutte rispondenti all'interesse della banca. Tra queste figurano le seguenti, sulle quali richiamiamo la Vostra attenzione:

- alla scadenza, nel maggio 2012, del finanziamento di 1.000 milioni di euro garantito dal certificato di deposito emesso dalla banca, sottoscritto dalla stessa e coperto da garanzia dello Stato, ai sensi del D.L. 6/12/2011 n. 201, si è provveduto a integrare le garanzie conferendo titoli derivanti dalla cartolarizzazione di mutui ipotecari residenziali *performing* per un valore di 1.385,4 milioni di euro. I mutui sono stati ceduti dalla banca alla società veicolo Centro delle Alpi RMBS srl, mentre i titoli emessi da quest'ultima sono stati sottoscritti dalla banca stessa;
- la cessione all'Istituto Centrale delle Banche Popolari Italiane spa, unitamente alle altre banche popolari, delle attività di banca depositaria attinenti ai fondi gestiti da Arca SGR spa, con un introito di 9,25 milioni di euro;
- la sottoscrizione dell'intero aumento di capitale di 50 milioni di franchi svizzeri deliberato dalla controllata BPS (SUISSE) per sostenere la propria espansione operativa e rafforzare i coefficienti patrimoniali. Con tale operazione il patrimonio della partecipata elvetica, comprensivo dell'utile di esercizio, interamente destinato a riserve, ammonta a franchi svizzeri 280 milioni.

La completezza della relazione sulla gestione non richiede ulteriori commenti circa i risultati conseguiti. Riteniamo tuttavia di dare evidenza, anche per i loro effetti sul risultato economico, agli stringenti criteri adottati nella valutazione dei crediti, il cui peggioramento qualitativo, indotto dalla perdurante recessione economica, ha richiesto un progressivo allineamento delle previsioni di perdita all'accresciuta rischiosità. Tale indirizzo rappresen-

ta, in conformità con quanto richiesto da Banca d'Italia nella comunicazione al sistema creditizio del 13 marzo scorso, «un fattore di salvaguardia dell'integrità del capitale», e ciò anche in termini prospettici, considerato il perdurare della difficile congiuntura economica e le incerte prospettive di ripresa. Nella determinazione degli accantonamenti a fronte di crediti deteriorati, la banca si è altresì confrontata - condividendone la metodologia - con le indicazioni formulate dai signori Ispettori di Banca d'Italia nell'ambito degli accertamenti avviati presso la banca nel gennaio 2013, tuttora in corso, e che hanno interessato parte rilevante del sistema creditizio.

A conclusione della nostra relazione, nel ribadire che dall'attività di vigilanza da noi svolta non sono emersi fatti censurabili, omissioni o irregolarità degni di nota, esprimiamo parere favorevole, per quanto di nostra competenza, all'approvazione del bilancio d'esercizio 2012 e alla connessa proposta di destinazione dell'utile netto conseguito.

Sondrio, 4 aprile 2013

I SINDACI

Piergiuseppe Forni, presidente

Pio Bersani, sindaco effettivo

Mario Vitali, sindaco effettivo



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

Altre attività culturali

Giornata Mondiale del Risparmio

Lezioni di poesia

Omaggio ai soci



MILANO FINANZA GLOBAL 2013 AWARDS



Nell'ambito di "Milano Finanza Global Awards 2013", su iniziativa e a cura dell'autorevole quotidiano economico Milano Finanza, è stato assegnato alla nostra banca il premio "Creatori di valori", al primo posto nella classifica nazionale del rating Lombard per la categoria delle medie aziende.

Già l'anno scorso ci era stato riconosciuto il premio "Creatori di valore" come miglior banca nella regione Lombardia.

La qualificante attestazione ci fa particolarmente piacere sia perché sottolinea i valori sui cui si fonda il processo di sviluppo perseguito negli anni dalla nostra banca, improntato a equilibrio, solidità e attenzione al territorio, sia perché onora la banca e tutte le persone che vi operano.

La cerimonia di consegna del premio stesso avrà luogo a Milano il 13 maggio 2013.

MILANO FINANZA GLOBAL 2013 AWARDS

MILANO, 13 MAGGIO 2013 - ORE 19.30 - HOTEL PRINCIPE DI SAVOIA - PIAZZA DELLA REPUBBLICA, 7

Nel corso della cerimonia di premiazione delle aziende e dei personaggi del mondo bancario, finanziario e della comunicazione che hanno realizzato le migliori performance nel 2012 saranno consegnati i seguenti premi:

- PREMIO TRIPLO A**
I FONDI COMUNI DI INVESTIMENTO E LE SICAV ESTERE CHE HANNO OTTENUTO IL MASSIMO RENDIMENTO A MILANO FINANZA
- MEI INNOVAZIONE AWARDS**
L'OTTIMA SCELTA DEL PREMIO AI MIGLIORI PRODOTTI E SERVIZI FINANZIARI
- PREMIO GIUDO CARLI**
I BANCHIERI CHE HANNO MEGLIO INTERPRETATO LO SPIRITO DEGLI UOMINI CHE, NEL RINGHIAMENTO, CREDEVO NELLO ALLA BANCA MEDIOBANK
- PREMIO CREATORI DI VALORE**
LE BANCHE CHE HANNO REALIZZATO LE MIGLIORI PERFORMANCE PATRIMONIALI E DI EFFICIENZA
- PREMIO LEONE D'ORO**
LE SOCIETÀ E LE AGENZIE CHE SI SONO DISTINTE NELLA COMUNICAZIONE FINANZIARIA

Charity Dinner a favore di:

Per informazioni e prenotazioni:
InfoConference: 02/96023405 - Fax 02/96023034
E-mail: globalawards@bancasps.it



Partecipazioni

CONTROLLATE

BANCA POPOLARE
DI SONDRIO (SUISSE) SA

FACTORIT SPA

PIROVANO STELVIO SPA

SINERGIA SECONDA SRL

RAJNA IMMOBILIARE SRL

COLLEGATE

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

UNIONE FIDUCIARIA SPA

ARCA SGR SPA

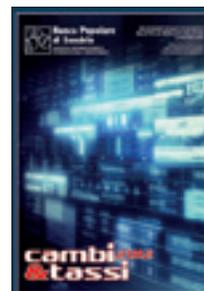
ICBPI SPA

CARTASI SPA

ETICA SGR SPA

GROUP SRL

Il portafoglio partecipazioni ha mantenuto nell'esercizio in rassegna la consolidata configurazione. I possessi attengono sostanzialmente a società fornitrici di prodotti e servizi che completano l'offerta commerciale; hanno quindi finalità funzionali e carattere di stabilità. Operiamo per rafforzare le partecipate con apporto di lavoro e, se positivamente valutato, con sostegno finanziario, pure al fine di accrescere la coesione tra banche popolari.



Servizio internazionale

In uno scenario nel quale vengono progressivamente meno le frontiere produttive, commerciali e finanziarie, abbiamo notevolmente ampliato gli accordi di collaborazione con qualificate controparti nazionali ed estere, al fine di poter disporre della miglior strumentazione per assistere la clientela. Sono state proposte numerose e diversificate iniziative, quali missioni imprenditoriali, partecipazioni a fiere internazionali e giornate di approfondimento dedicate a un buon numero di Paesi: dal Canada alla Cina, dalla Germania alla Polonia, dalla Svizzera alla Mongolia e altri ancora. Particolare impegno è stato profuso per organizzare seminari di formazione sulle diverse tematiche del commercio estero e sui principali programmi europei di finanziamento. Ciò, tenendo conto del fatto che i maggiori ostacoli all'apertura ai mercati internazionali sono costituiti dalla scarsa conoscenza dell'area geografica prescelta e delle potenziali controparti estere, oltre che dai maggiori rischi insiti nelle operazioni commerciali e finanziarie sull'estero. In vista della prossima entrata in vigore della SEPA (*Single Euro Payments Area*), abbiamo avviato un'intensa attività di adeguamento informatico dei nostri sistemi e di diffusione dell'informazione sul processo di "migrazione" che interverrà nel mondo dei pagamenti in Euro e che interesserà cittadini, imprese, pubbliche amministrazioni e operatori economici.

I NOSTRI DESK ALL'ESTERO

ABU DHABI
 ATENE
 BRUXELLES
 BUDAPEST
 BUENOS AIRES
 CASABLANCA
 CHICAGO
 CHISINAU
 CITTÀ DEL MESSICO
 DOHA
 HONG KONG
 ISTANBUL
 LIONE
 LISBONA
 MONTEVIDEO
 MOSCA
 MUMBAI
 PARIGI
 PERPIGNANO
 SAN PAOLO
 SHANGHAI
 SYDNEY
 TOKYO
 TORONTO
 TUNISI
 ULAANBAATAR
 VARSAVIA

(Presso partner diversi)



SCRIGNO

forex



SCRIGNO

Trade Finance





Banca on line



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: l'innovativo strumento ad alta sicurezza per autenticare le operazioni on line semplicemente chiamando un numero verde dal proprio cellulare.



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



... per avere
sempre
la banca
"in tasca"!



App Store è un servizio registrato di Apple Inc. Google Play è un marchio di Google Inc.



Finanziamenti alle famiglie



Nella tradizione di banca popolare cooperativa operiamo attentamente per soddisfare le necessità finanziarie delle famiglie, tramite proposte semplici, trasparenti e competitive. Con i nostri mutui – a tasso fisso, variabile, misto – la casa diventa realtà: tante soluzioni quindi, con diverse durate, per rispondere a tutte le esigenze. Mediante i prestiti personali finanziamo molteplici opportunità, quali l'acquisto dell'auto, dell'arredamento, di apparecchiature elettroniche, o comunque il sostegno di esigenze della famiglia.



Finanziamenti alle imprese



Da sempre sentiamo la responsabilità di selezionare le iniziative imprenditoriali meritevoli. È un compito di particolare delicatezza: implica l'attenta valutazione del merito creditizio – che è l'arte del banchiere – e può essere strumento



per indirizzare l'economia verso i modelli di sviluppo più in linea con le caratteristiche e le potenzialità delle aree servite. Questa è infatti la nostra funzione, valorizzare le peculiarità di ciascun territorio, mettendo in comunicazione l'economia locale con la dimensione ormai globale del mercato.

Cifre alla mano, il nostro impegno a favore di imprese è cresciuto, e tanto. Un fatto importante e tutt'altro che scontato, in considerazione della difficile congiuntura in atto.





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 44 gatti*, 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 molto contenuti *1° Conto POPSOWeb* e *Conto Student POPSOWeb*.



Carta +ma

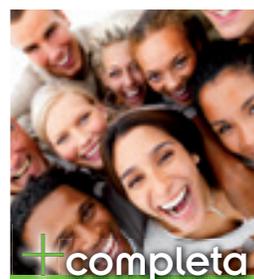
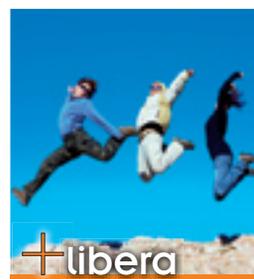


L'offerta di servizi bancari destinati alla clientela consumer si è arricchita negli ultimi anni di un nuovo servizio, una carta di pagamento prepagata "evoluta", comunemente denominata "carta conto".

Questo prodotto è in grado di soddisfare efficacemente esigenze bancarie di base e di rispondere in maniera più adeguata ai bisogni non pienamente colti dall'offerta pre-esistente (le carte prepagate tradizionali).

L'innovazione consiste nell'aver associato, a ogni singola carta, un codice IBAN univoco, riuscendo così a racchiudere in un solo strumento diversi servizi: accreditare lo stipendio o la pensione, ricevere e disporre bonifici, ricaricare il cellulare, domiciliare le utenze, oltre a effettuare tutte le operazioni di pagamento tipiche delle carte di credito e debito.

Il nostro prodotto nel comparto è Carta +ma, che si presenta con una gradevole veste grafica, oltre a 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.





Risparmio gestito

GESTIONI PATRIMONIALI



Popso (SUISSE)
Investment
Fund SICAV



Il comparto del risparmio gestito ha beneficiato nel 2012 del diffuso avvaloramento di mercato dei sottostanti. Nell'ambito delle linee di investimento, hanno rivisto accenni di gradimento quelle obbligazionarie, con particolare riguardo per i prodotti con flussi cedolari periodici.

Nel complesso contesto, le strutture della banca hanno operato con il tradizionale equilibrio e la dovuta prudenza, costantemente attente ai profili di rischio e agli obiettivi di investimento della clientela.



FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO



FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO ETICI



Bancassicurazione e previdenza integrativa



La partecipata Arca Vita ha aggiornato l'offerta commerciale con le polizze *Arca Vita Energy 50*, *InvestiTime 3per3*, *Valoretempo-Collocamento del 20 settembre 2012* e *InvestiTime 3.2-Collocamento del 19 novembre 2012*, tutte a capitale e rendimento minimo garantiti; inoltre, è stata lanciata *Arca Vita Sinergika*, la soluzione multi-ramo innovativa e flessibile. Quanto al ramo danni, Arca Assicurazioni ha arricchito il catalogo relativo alla copertura di prestazioni sanitarie con le polizze *Sistema Salute* e *Orizzonte salute*. *Tutto Tondo* è il rinnovato prodotto auto che favorisce gli assicurati virtuosi e integra l'ampia copertura RC con garanzie accessorie articolate in tre pacchetti modulari specificamente orientati alla protezione della circolazione, del veicolo e della persona.

La nostra offerta ha pure contemplato prodotti relativi alla previdenza integrativa, ormai indispensabili per garantire in futuro adeguati trattamenti pensionistici.





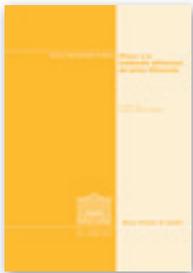
Le pubblicazioni

Con la pubblicazione del 120° numero, dicembre 2012, la nostra rivista quadrimestrale *Notiziario* ha compiuto quarant'anni, percorso sostenuto da costante autorevolezza, quanto ad autori dei contributi, e da sempre più vasto apprezzamento. Contribuisce ad accrescere la diffusione l'inserimento nell'edicola di Apple Store per la lettura tramite iPad.

Attiene pure all'ambito editoriale la realizzazione del volume *San Luigi Guanella, la voce degli ultimi*, donato ai soci intervenuti all'assemblea del 14 aprile scorso. La monografia, dedicata al primo Santo originario della provincia di Sondrio, canonizzato da papa Benedetto XVI il 23 ottobre 2011, raccoglie tra l'altro gli autorevoli interventi sulla figura e le opere di don Luigi Guanella succedutisi nella tavola rotonda aperta organizzata dalla banca il 18 novembre 2011.

Interessanti inserti culturali hanno completato i resoconti contabili 2011 della Capogruppo e della controllata elvetica. Rispettivamente: una selezione di opere di proprietà della banca, in tema di *Milano e la Lombardia pittoresca del primo Ottocento*; una monografia dedicata allo scultore e pittore Alberto Giacometti.

Ricordiamo poi la XVI edizione dell'agenda libro della professoressa Gigliola Magrini *La vita e i giorni del 2013*, che impreziosisce il materiale promozionale per il corrente anno.





Le conferenze



Dott. GINO STRADA
3 febbraio 2012



Prof. FRANCO ISEPPI
13 marzo 2012



Dott. GIUSEPPE SOPRANZETTI
27 aprile 2012



On. Prof. Avv. GIULIO TREMONTI
18 maggio 2012

Ha aperto il programma annuale di conferenze il dottor Gino Strada, fondatore di Emergency, che il 3 febbraio 2012 ha suscitato vivo interesse in tema di *Emergency: un'esperienza di medicina e solidarietà*. È seguito, il 13 marzo 2012, l'incontro con il professor Franco Iseppi, presidente del prestigioso Touring Club Italiano, su *La via italiana al turismo*. Per noi molto significativa la conferenza del dottor Giuseppe Sopranzetti, direttore della sede di Milano della Banca d'Italia, che il 27 aprile 2012 ha trattato il tema *Crisi: economia lombarda*. Colorosa accoglienza è stata riservata al concittadino onorevole professor avvocato Giulio Tremonti, che il 18 maggio 2012 ha presentato la sua ultima pubblicazione *Uscita di sicurezza*. Ha chiuso il semestre la conferenza del professor Sergio Romano, che il 23 giugno 2012 ha trattato il delicato tema *La Chiesa e la modernità: uno sguardo europeo*. È stata poi la volta del cavaliere del lavoro dottor Paolo Panerai, vicepresidente e amministratore delegato di Class Editori, che il 26 settembre 2012 ha autorevolmente intrattenuto il pubblico su *L'informazione ai tempi della crisi*. Il 19 ottobre 2012, il professor Angelo Provasoli, presidente di RCS Media Group, ha trattato il tema *Verso una nuova editoria. Dall'arroccamento sulla tradizione all'innovazione per lo sviluppo*. Ha chiuso il ciclo annuale di conferenze il cavaliere del lavoro ingegner Carlo De Benedetti, presidente onorario di CIR spa, che il 26 novembre 2012 ha intrattenuto il pubblico su *Europa: il nostro futuro*.



Prof. SERGIO ROMANO
23 giugno 2012



Cav. Lav. Dott. PAOLO PANERAI
26 settembre 2012



Prof. ANGELO PROVASOLI
19 ottobre 2012



Cav. Lav. Ing. CARLO DE BENEDETTI
26 novembre 2012



Altre attività culturali



Bormio, 7 agosto 2012

Morbegno, 16 novembre 2012



Nel nostro modo di essere banca rientra a giusto titolo l'interesse per il mondo della cultura. Il che vuol dire pure tutelarne le ricchezze storiche, artistiche e culturali, diffondendone la conoscenza e perpetuandone la memoria.

La figura e le opere del poeta Angelo Fiocchi, lariano di nascita e bormino d'adozione, sono state celebrate in una manifestazione organizzata insieme alla Commissione Cultura del Comune di Bormio e svoltasi il 7 agosto 2012 nella sala conferenze della succursale di Bormio della banca. Le nostre dipendenze di Bolzano e di Morbegno hanno ospitato, rispettivamente in settembre e a novembre, la mostra itinerante *Carlo Donegani: una via da seguire. Genio e tecnica nelle strade alpine*, allestita in collaborazione con il Liceo Scientifico Donegani di Sondrio. In occasione dell'XI edizione dell'iniziativa ABL *Invito a Palazzo*, il 6 ottobre 2012 sono state organizzate visite guidate presso la sede centrale a Sondrio, alla biblioteca "Luigi Credaro", pure nel capoluogo, e al Museo "Carlo Donegani", al Passo dello Stelvio. Nel 70° anniversario della morte di Giovanni Bertacchi, massimo poeta della nostra provincia, abbiamo organizzato la mostra *Bertacchi in cartolina*, a cura di Edo Mezzera, allestita in ottobre presso il salone della sede di Sondrio della banca, nell'ambito delle manifestazioni per il 90° di fondazione della Sezione A.N.A. (Associazione Nazionale Alpini) Valtellinese Sondrio.



Sondrio, 6 ottobre 2012

Sondrio, 19-21 ottobre 2012





Giornata Mondiale del Risparmio

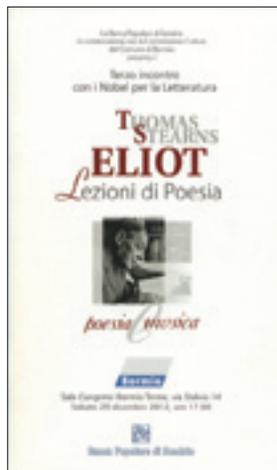


Con la tavola rotonda *Lavorare sotto il cielo inchinandosi alla terra*, presentata e coordinata dall'attore e scrittore di origini valtellinesi Giuseppe Cederna, su testi di Massimo Mandelli, la banca ha celebrato – il 31 ottobre 2012 – l'88ª Giornata Mondiale del Risparmio. Per l'occasione, è stato editato il libro *Andrea Credaro - I taccuini di un frutticoltore di fine Ottocento*, con commenti di Vera e Nella Credaro e del professor Augusto Pirola, relatori dell'incontro insieme con Patrizio Mazzucchelli. L'opera attiene ad annotazioni dell'innestatore di viti e frutticoltore Andrea Credaro (1831-88), padre del ministro dell'Istruzione Luigi Credaro cui è intitolata la nostra biblioteca. Presenti l'Istituto Agrario di San Michele all'Adige (Tn), l'Istituto Tecnico Agrario Statale "A. Tosi" di Codogno (Lo) e l'Istituto Tecnico Agrario Statale "G. Piazzi" di Sondrio. Sono intervenuti docenti di tali istituti e sette giovani coltivatori e allevatori che si sono messi in gioco, sfidando il futuro con un "ritorno alle origini".





Lezioni di poesia



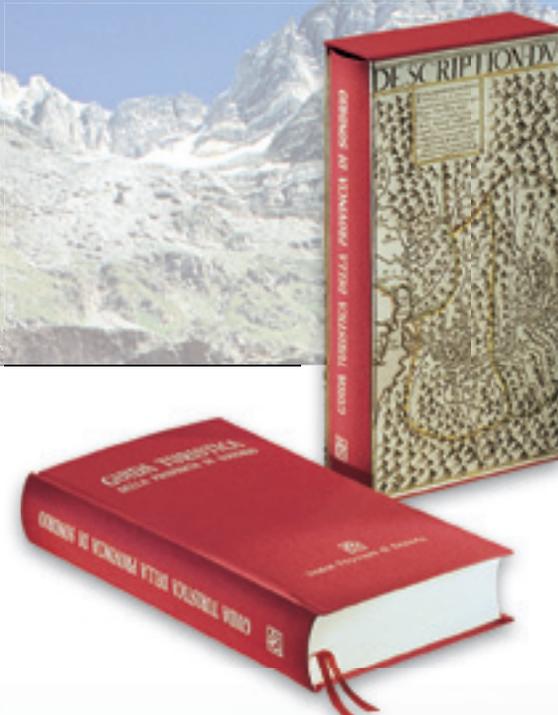
Bormio, 29 dicembre 2012



Il terzo *Incontro con i Nobel per la Letteratura* (nonché quarto, all'insegna di "poesia e musica"), evento culturale di fine anno organizzato con la Commissione Cultura del Comune di Bormio, ha visto protagonista Thomas Stearns Eliot, uno dei maggiori poeti di lingua inglese del secolo scorso, insignito del prestigioso riconoscimento nel 1948. La manifestazione, dal titolo *Lezioni di poesia*, ha visto relatori la professoressa Marina Bondi e il professor Leo Schena, collaboratore della nostra rivista *Notiziario*. L'appuntamento è stato animato dalla lettura a tre voci di alcuni intensi componimenti del poeta e da improvvisazioni musicali legate alla poetica di Eliot, ideate per l'occasione da Dino Betti van der Noot, compositore di fama internazionale che, per l'esecuzione, si è avvalso di sei musicisti di comprovata professionalità.



Bormio, 28 dicembre 2012



GUIDA TURISTICA DELLA PROVINCIA DI SONDRIO

«Il Mondo è noto, scriveva nel 1791 l'Architetto Misuratore ed Estimatore Amedeo Grossi, ma una sola provincia difficilmente trovasi a dovere descritta...».

Se potesse leggere questa splendida guida non potrebbe più dirlo.

Una guida come questa è l'esempio di un vero, affascinante genere letterario.

Un racconto di viaggio in cui a parlare sono i luoghi e le storie di quei luoghi, le loro bellezze naturali ed artistiche, il passato sepolto che riaffiora, il presente vitale e tumultuoso e le avvisaglie di un futuro che si prepara. Luoghi ma anche e soprattutto persone e generazioni che li hanno segnati e ne sono stati segnati, creando talora capolavori d'arte.

Un libro vivo come un romanzo e più interessante di un romanzo, perché è un libro vero, scritto dalla vita.

Si percorre questa guida come si percorre un mondo, scoprendolo e scoprendo così pure se stessi.



CLAUDIO MAGRIS

**BILANCIO
AL 31 DICEMBRE 2012**



STATO PATRIMONIALE

(in euro)

VOCI DELL'ATTIVO		31-12-2012	31-12-2011
10.	CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE	114.158.995	81.545.810
20.	ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE	2.097.393.977	2.187.555.666
30.	ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE	104.224.290	81.712.732
40.	ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA	2.438.073.849	703.657.507
50.	ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE SINO ALLA SCADENZA	204.643.791	220.331.824
60.	CREDITI VERSO BANCHE	1.855.236.119	2.200.794.344
70.	CREDITI VERSO CLIENTELA	22.390.051.929	20.606.382.386
100.	PARTECIPAZIONI	398.636.818	348.463.978
110.	ATTIVITÀ MATERIALI	138.174.667	133.570.510
120.	ATTIVITÀ IMMATERIALI	11.143.274	10.180.339
130.	ATTIVITÀ FISCALI	157.295.367	79.583.759
	<i>b)</i> anticipate	157.295.367	79.583.759
	<i>b1)</i> di cui alla Legge 214/2011	126.943.333	41.172.032
150.	ALTRE ATTIVITÀ	235.997.167	329.331.291
TOTALE DELL'ATTIVO		30.145.030.243	26.983.110.146

I dati 2011 sono stati riesposti a seguito dell'adozione anticipata della nuova versione del principio contabile IAS 19.

IL PRESIDENTE
Piero Melazzini

I SINDACI
Piergiuseppe Forni, Presidente
Pio Bersani - Mario Vitali

VOCI DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO		31-12-2012	31-12-2011
10.	DEBITI VERSO BANCHE	3.828.808.395	3.693.891.267
20.	DEBITI VERSO CLIENTELA	20.844.527.072	17.984.401.732
30.	TITOLI IN CIRCOLAZIONE	2.817.454.497	2.583.272.886
40.	PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE	86.893.319	143.837.997
80.	PASSIVITÀ FISCALI	97.939.143	25.479.801
	a) correnti	77.249.544	12.456.077
	b) differite	20.689.599	13.023.724
100.	ALTRE PASSIVITÀ	578.961.643	727.637.055
110.	TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	39.990.490	36.000.213
120.	FONDI PER RISCHI E ONERI	139.131.838	112.116.496
	a) quiescenza e obblighi simili	95.729.159	77.830.629
	b) altri fondi	43.402.679	34.285.867
130.	RISERVE DA VALUTAZIONE	(8.394.344)	(44.592.742)
160.	RISERVE	622.318.690	593.773.311
170.	SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE	171.449.522	172.510.523
180.	CAPITALE	924.443.955	924.443.955
190.	AZIONI PROPRIE (-)	(24.316.346)	(26.078.736)
200.	UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO (+/-)	25.822.369	56.416.388
TOTALE DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO		30.145.030.243	26.983.110.146

I dati 2011 sono stati riesposti a seguito dell'adozione anticipata della nuova versione del principio contabile IAS 19.

IL CONSIGLIERE DELEGATO E DIRETTORE GENERALE
Mario Alberto Pedranzini

IL DIRIGENTE PREPOSTO
Maurizio Bertoletti



CONTO ECONOMICO

(in euro)

VOCI		2012	2011
10.	INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI	912.510.400	747.595.789
20.	INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI	(451.055.350)	(293.493.896)
30.	MARGINE DI INTERESSE	461.455.050	454.101.893
40.	COMMISSIONI ATTIVE	239.599.970	233.648.218
50.	COMMISSIONI PASSIVE	(17.120.969)	(13.593.127)
60.	COMMISSIONI NETTE	222.479.001	220.055.091
70.	DIVIDENDI E PROVENTI SIMILI	5.549.285	6.393.497
80.	RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI NEGOZIAZIONE	152.487.807	(71.887.626)
100.	UTILI (PERDITE) DA CESSIONE O RIACQUISTO DI:	9.573.204	4.526.564
	b) attività finanziarie disponibili per la vendita	7.740.497	2.959.402
	c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza	584.164	123.588
	d) passività finanziarie	1.248.543	1.443.574
110.	RISULTATO NETTO DELLE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE	6.273.265	(6.640.809)
120.	MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	857.817.612	606.548.610
130.	RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE PER DETERIORAMENTO DI:	(457.781.737)	(162.946.761)
	a) crediti	(450.956.950)	(155.292.598)
	b) attività finanziarie disponibili per la vendita	(5.224.787)	(7.154.163)
	d) altre operazioni finanziarie	(1.600.000)	(500.000)
140.	RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA	400.035.875	443.601.849
150.	SPESE AMMINISTRATIVE:	(348.521.355)	(338.252.779)
	a) spese per il personale	(167.468.134)	(166.569.497)
	b) altre spese amministrative	(181.053.221)	(171.683.282)
160.	ACCANTONAMENTI NETTI AI FONDI PER RISCHI E ONERI	(1.576.934)	4.155.695
170.	RETTIFICHE / RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ MATERIALI	(12.246.083)	(12.059.409)
180.	RETTIFICHE / RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ IMMATERIALI	(11.184.510)	(9.787.567)
190.	ALTRI ONERI / PROVENTI DI GESTIONE	57.716.875	40.766.712
200.	COSTI OPERATIVI	(315.812.007)	(315.177.348)
210.	UTILI (PERDITE) DELLE PARTECIPAZIONI	(2.092.615)	(12.252.465)
240.	UTILE (PERDITA) DA CESSIONE DI INVESTIMENTI	280.170	(22.518)
250.	UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE	82.411.423	116.149.518
260.	IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE	(56.589.054)	(59.733.130)
270.	UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE	25.822.369	56.416.388
290.	UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	25.822.369	56.416.388

I dati 2011 sono stati riesposti a seguito dell'adozione anticipata della nuova versione del principio contabile IAS 19.

PROSPETTO DELLA REDDITIVITÀ COMPLESSIVA

Voci/Valori	2012	2011
10. Utile (perdita) di esercizio	25.822.369	56.416.388
Altre componenti reddituali al netto delle imposte		
20. Attività finanziarie disponibili per la vendita	50.436.636	(44.179.047)
90. Utili (Perdite) attuariali su piani a benefici definiti	(14.238.238)	867.319
110. Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte	36.198.398	(43.311.728)
120. Redditività complessiva (Voce 10+110)	62.020.767	13.104.660

I dati 2011 sono stati riesposti a seguito dell'adozione anticipata della nuova versione del principio contabile IAS 19.



PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO

	Esistenze al 31.12.2011	Modifica saldi apertura	Esistenze al 1.1.2012	Allocazione risultato esercizio precedente	Dividendi e altre destinazioni
Capitale					
a) azioni ordinarie	924.443.955	-	924.443.955	-	-
b) altre azioni	-	-	-	-	-
Sovrapprezzi di emissione	172.510.523	-	172.510.523	-	-
Riserve					
a) di utili	593.773.311	-	593.773.311	28.545.379	-
b) altre	-	-	-	-	-
Riserve da valutazione	(44.592.742)	-	(44.592.742)	-	-
Strumenti di capitale					
Azioni proprie	(26.078.736)	-	(26.078.736)	-	-
Utile d'esercizio	56.416.388	-	56.416.388	(28.545.379)	(27.871.009)
Patrimonio netto	1.676.472.699	-	1.676.472.699	-	(27.871.009)

Il 23 aprile 2012 è stato messo in pagamento agli azionisti un dividendo di € 0,09 per azione per complessivi € 27,733 milioni per l'esercizio 2011. Per l'esercizio 2012 gli amministratori hanno proposto il pagamento di un dividendo di € 0,033. 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 dal 9 maggio. L'importo complessivo da pagare è previsto in € 10,169 milioni.

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO

	Esistenze al 31.12.2010	Modifica saldi apertura	Esistenze al 1.1.2011	Allocazione risultato esercizio precedente	Dividendi e altre destinazioni
Capitale					
a) azioni ordinarie	924.443.955	-	924.443.955	-	-
b) altre azioni	-	-	-	-	-
Sovrapprezzi di emissione	174.314.662	-	174.314.662	-	-
Riserve					
a) di utili	522.958.256	1.451.674	524.409.930	69.363.381	-
b) altre	-	-	-	-	-
Riserve da valutazione	614.271	(1.895.285)	(1.281.014)	-	-
Strumenti di capitale	-	-	-	-	-
Azioni proprie	(32.820.863)	-	(32.820.863)	-	-
Utile d'esercizio	133.319.754	443.611	133.763.365	(69.363.381)	(64.399.984)
Patrimonio netto	1.722.830.035	-	1.722.830.035	-	(64.399.984)

I dati 2011 sono stati riesposti a seguito dell'adozione anticipata della nuova versione del principio contabile IAS 19.

Il Regolamento CE n. 475 del 5 giugno 2012 ha omologato la nuova versione del principio contabile IAS 19 relativo alla rilevazione contabile dei benefici per i dipendenti. L'applicazione è obbligatoria a partire dagli esercizi con inizio dal 1 gennaio 2013; la banca si è avvalsa della facoltà di adozione anticipata ed i dati comparativi sono stati rideterminati rispetto a quanto originariamente pubblicato per l'applicazione retrospettiva della nuova versione del citato principio.

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

Variazioni dell'esercizio

Variazioni di riserve	Operazioni sul patrimonio netto							Patrimonio netto al 31.12.2011
	Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Derivati su proprie azioni	Stock options	Redditività complessiva	
-	-	-	-	-	-	-	-	924.443.955
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	(1.804.139)	-	-	-	-	-	-	172.510.523
-	-	-	-	-	-	-	-	593.773.311
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	(43.311.728)	(44.592.742)
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	6.845.348	(103.221)	-	-	-	-	-	(26.078.736)
-	-	-	-	-	-	-	56.416.388	56.416.388
-	5.041.209	(103.221)	-	-	-	-	13.104.660	1.676.472.699



RENDICONTO FINANZIARIO (Metodo indiretto)

	31-12-2012	31-12-2011
A. ATTIVITÀ OPERATIVA		
1. Gestione	590.420.202	423.973.427
- risultato d'esercizio (+/-)	25.822.369	56.416.388
- plus/minusvalenze su attività finanziarie detenute per la negoziazione e su attività/passività finanziarie valutate al fair value (-/+)	(70.596.553)	109.895.205
- plus/minusvalenze su attività di copertura (-/+)	-	-
- rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento (+/-)	475.396.674	175.621.924
- rettifiche/riprese di valore nette su immobilizzazioni materiali e immateriali (+/-)	23.430.592	21.846.976
- accantonamenti netti a fondi rischi ed oneri e altri costi/ricavi (+/-)	26.337.370	2.421.179
- imposte e tasse non liquidate (+)	56.589.054	59.733.130
- rettifiche/riprese di valore nette gruppi di attività in via di dismissione al netto dell'effetto fiscale (+/-)	-	-
- altri aggiustamenti (+/-)	53.440.696	(1.961.375)
2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie	(3.359.469.498)	(3.470.131.558)
- attività finanziarie detenute per la negoziazione	155.763.212	551.757.622
- attività finanziarie valutate al fair value	(16.316.323)	3.647.915
- attività finanziarie disponibili per la vendita	(1.680.069.268)	(646.572.894)
- crediti v/banche: a vista	(49.928.571)	(190.733.624)
- crediti v/banche: altri crediti	393.304.640	(542.981.924)
- crediti v/clientela	(2.257.017.699)	(2.518.912.124)
- altre attività	94.794.511	(126.336.529)
3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie	2.893.335.458	3.119.973.291
- debiti v/banche: a vista	(36.716.042)	(544.493.973)
- debiti v/banche: altri debiti	162.360.938	1.964.096.556
- debiti v/clientela	2.824.899.865	930.364.467
- titoli in circolazione	231.463.167	649.648.746
- passività finanziarie di negoziazione	(61.912.395)	28.307.527
- passività finanziarie valutate al fair value	-	-
- altre passività	(226.760.075)	92.049.968
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa	124.286.162	73.815.160

	31-12-2012	31-12-2011
B. ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO		
1. Liquidità generata da	29.600.671	27.844.231
- vendite di partecipazioni	-	1.166.000
- dividendi incassati su partecipazioni	2.636.568	2.644.400
- vendite e rimborsi di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	26.628.000	24.000.000
- vendite di attività materiali	336.103	33.831
- vendite di attività immateriali	-	-
- vendite di rami d'azienda	-	-
2. Liquidità assorbita da	(94.580.527)	(41.142.746)
- acquisti di partecipazioni	(52.265.455)	(11.608.464)
- acquisti di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	(13.241.682)	(6.377.410)
- acquisti di attività materiali	(16.925.949)	(14.026.032)
- acquisti di attività immateriali	(12.147.441)	(9.130.840)
- acquisti di rami d'azienda	-	-
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento	(64.979.856)	(13.298.515)
C. ATTIVITÀ DI PROVVISTA		
- emissioni/acquisti di azioni proprie	701.390	4.937.989
- emissioni/acquisti di strumenti di capitale	-	-
- distribuzione dividendi e altre finalità	(27.471.008)	(64.399.984)
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista	(26.769.618)	(59.461.995)
LIQUIDITÀ NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO	32.536.688	1.054.650

Legenda:

(+) generata (-) assorbita

RICONCILIAZIONE

Voci di bilancio	31-12-2012	31-12-2011
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	81.545.810	80.243.283
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	32.536.688	1.054.650
Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi	76.497	247.877
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio	114.158.995	81.545.810

I dati 2011 sono stati riesposti a seguito dell'adozione anticipata della nuova versione del principio contabile IAS 19.

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 2012 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, pertanto attività, passività ed operazioni «fuori bilancio» sono 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, che tale presupposto è ampiamente perseguito e che 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 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 che una variazione sia richiesta da un Principio Contabile Interna-

zionale o da una Interpretazione oppure non sia evidente 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, a meno che non 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 è significativo per 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 26/3/2013, 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, salvo che per le modifiche derivanti dall'applicazione in via anticipata della nuova versione del principio IAS 19 «Benefici ai dipendenti».

Tale nuova versione dello IAS 19 è stata omologata con Regolamento CE n. 475 del 5 giugno 2012 che ne prevede l'adozione a partire dai bilanci degli esercizi che hanno inizio dal 1° gennaio 2013 consentendone comunque l'applicazione anticipata. L'applicazione deve tener conto di quanto previsto dallo IAS 8 «Principi contabili, Cambiamenti nelle stime contabili ed errori».

La principale novità che deriva dalla nuova formulazione dello IAS 19 è la previsione di un unico criterio di contabilizzazione degli utili/perdite attuariali legati a piani a benefici definiti per i dipendenti che devono essere contabilizzati immediatamente, includendoli nelle passività verso i dipendenti, con contropartita una posta del patrimonio netto che viene evidenziata nel prospetto della «redditività complessiva» di periodo. Con la nuova formulazione non è più possibile l'applicazione del cosiddetto «metodo del corridoio», di cui peraltro la banca non si è mai avvalsa.

Le modifiche introdotte allo IAS 19 sulla base di quanto previsto dallo IAS 8 e dallo stesso principio devono essere applicate retroattivamente. Pertanto si è proceduto a rielaborare i prospetti contabili relativi all'esercizio precedente al fine di fornire una informativa comparata corretta.

Si precisa che nei prospetti di Stato Patrimoniale non è stata presentata la situazione patrimoniale-finanziaria al 1° gennaio 2011, come richiesto dal principio contabile internazionale IAS 1 (par. 39), poiché l'adozione anticipata della nuova versione dello IAS 19 non ha avuto un effetto rilevante sui saldi patrimoniali di apertura a tale data, traducendosi, di fatto, in una riclassifica tra la voce «160 Riserve» e la voce «130 Riserve da valutazione» nel prospetto delle variazioni del patrimonio netto.

Le variazioni apportate non hanno comportato alcuna variazione complessiva del patrimonio netto contabile in quanto si è trattato semplicemente di riesporre gli utili/perdite attuariali in una voce di riserve invece che considerarli una componente del conto economico. Gli utili e perdite attuariali già contabilizzati a conto economico, a partire dall'anno 2005, anno di prima applicazione dei principi IAS, e confluiti a riserve sono stati oggetto di riclassifica che ha interessato le voci «riserve da utili» e «riserve da valutazione». Come previsto dai principi contabili sopra richiamati si è provveduto a rettificare la situazione patrimoniale al 1° gennaio 2011 per euro 0,443 mila di perdite attuariali, al netto dell'effetto fiscale, portandole in aumento dell'utile di periodo ed in diminuzione della voce «riserve». Nel prospetto delle variazioni del patrimonio netto al 31 dicembre 2011 è evidenziata tale riclassifica nella colonna «modifica saldi di apertura». Per l'esercizio 2011 la riclassifica ha interessato, in aumento, la voce Spese Amministrative - Spese per il personale per euro 1,196 milioni per storno di utili attuariali e in diminuzione la voce imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente per euro 0,329 milioni, con un effetto negativo sull'utile netto d'esercizio e positivo sulle riserve da valutazione per euro 0,867 milioni.

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 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 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 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 2012, così come previsto dai principi contabili vigenti e dalle normative di riferimento. Detti processi sono basati in larga misura su stime di recuperabilità futura dei valori iscritti in bilancio secondo le regole dettate dalle norme vigenti e sono stati effettuati in un'ottica di continuità aziendale, ossia prescindendo da ipotesi di liquidazione forzata delle poste oggetto di valutazione.

L'indagine svolta conforta i valori di iscrizione delle poste menzionate al 31 dicembre 2012. 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 prospettive 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 2012.

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.



Nella tabella di seguito sono riportati principi contabili internazionali oggetto di modifiche nel 2012.

Regolamento Omologazione	Titolo	Data entrata In vigore
475/2012 del 15/6/2012	Modifica dello IAS 1 Presentazione del bilancio - Esposizione nel bilancio delle voci delle altre componenti di conto economico complessivo IAS 19 Benefici per i dipendenti	1/1/2013 (Primo esercizio con inizio in data 1/1/2013 o successiva)
1254/2012 del 11/12/2012	IFRS 10 Bilancio consolidato IFRS 11 Accordi controllo congiunto IFRS 12 Informativa sulle partecipazioni in altre entità IAS 27 Bilancio separato IAS 28 Partecipazioni in società collegate e joint venture	1/1/2014 (Primo esercizio con inizio in data 1/1/2014 o successiva)
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 IFRC 20 Costi di sbancamento nella fase di produzione di una miniera a cielo aperto	1/1/2013 (Primo esercizio con inizio in data 1/1/2013 o successiva)
1256/2012 del 13/12/2012	Modifiche all'IFRS 7 Strumenti finanziari: Informazioni integrative - Compensazione di attività e passività finanziarie Modifiche allo IAS 32 Strumenti finanziari: Esposizione in bilancio - Compensazione di attività e passività finanziarie	1/1/2013 (Primo esercizio con inizio in data 1/1/2013 o successiva per le modifiche all'IFRS 7); 1/1/2014 (primo esercizio con inizio in data 1/1/2014 o successiva per le modifiche allo IAS 32)

Le principali novità introdotte dai regolamenti di cui sopra riguardano la rilevazione dei benefici a favore dei dipendenti con l'eliminazione del cosiddetto «metodo del corridoio» e con la rilevazione a patrimonio degli utili/perdite attuariali; novità in tema di consolidamento con l'omologazione di alcuni principi contabili e modifiche ad alcuni già esistenti. In particolare il nuovo IFRS 13 fornisce linee di comportamento sulla misurazione del fair value sia degli strumenti finanziari che non finanziari che sia previsto da altri principi contabili.

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, i certificati di partecipazione in OICR acquistati con finalità di negoziazione. Include anche i contratti derivati, con fair value positivo, ad esclusione di quelli di copertura, e comprende anche 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 vengono 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 corrisponde, per gli strumenti quotati su mercati attivi di norma al BID Price rilevabile sul mercato, mentre per gli strumenti non quotati su mercati attivi 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; 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 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 classificate come 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».

Criteria 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, eventualmente rettificato degli eventuali costi e ricavi di transazione direttamente attribuibili a ciascuna operazione.

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.

Criteria 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.

Ad 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.

Criteria di rilevazione delle componenti reddituali

Gli interessi calcolati con il metodo del tasso di interesse effettivo, che tiene conto dell'ammortamento dei costi di transazione e 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, quasi esclusivamente 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 sottoponendo tali attività finanziarie ad 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 debito 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.

I crediti deteriorati oggetto di una valutazione analitica sono rappresentati dalle seguenti tipologie:

- a) crediti in sofferenza;
- b) crediti incagliati;
- c) crediti ristrutturati.

La perdita di valore sui singoli crediti si ragguaglia alla differenza negativa tra il loro valore recuperabile e il relativo costo ammortizzato. 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 assunte;
- b) del tempo atteso di recupero, stimato anche in base allo stato delle procedure in atto per il recupero;
- c) tasso interno di rendimento.

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 i tassi effettivi contrattuali in essere al momento della classificazione della posizione a sofferenza.

Per la valutazione analitica dei crediti incagliati 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.

Per la valutazione analitica dei crediti ristrutturati sono utilizzati 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 interessi effettivi o contrattuali antecedenti la stipula dell'accordo con la parte debitrice.

I crediti insoluti/sconfinanti determinati in conformità alle normative dell'Organo di Vigilanza sono assoggettati a valutazione sulla base di percentuali di rettifica diversificate determinate 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).

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.

Criteria 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 attività.

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

Criteria 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 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 ogget-

to 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» in contropartita al cambiamento di valore contabile dell'elemento coperto.

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 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 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 stanziati 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 ai dipendenti a lungo termine. 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. Essi 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 dalla banca. 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 addizionale 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

Nell'esercizio la banca ha effettuato una operazione di cartolarizzazione di mutui residenziali performing. Tali crediti sono stati oggetto di cessione prosoluto 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 SUL FAIR VALUE

A.3.1 Trasferimenti tra portafogli

A.3.1.1 Attività finanziarie riclassificate: valore di bilancio, fair value ed effetti sulla redditività complessiva

Tipologia di strumento finanziario (¹)	Portafoglio di provenienza (²)	Portafoglio di destinazione (³)	Valore di bilancio al 31.12.2012 (⁴)	Fair value al 31.12.2012 (⁵)	Componenti reddituali in assenza del trasferimento (ante imposte)		Componenti reddituali registrate nell'esercizio (ante imposte)	
					Valutative (⁶)	Altre (⁷)	Valutative (⁸)	Altre (⁹)
A. Titoli di debito	HFT	HTM	134.767	128.779	14.468	1.671	1.179	1.671

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.

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 fornisce una adeguata informativa su utili e perdite eventuali se non ci si fosse avvalsi di tale facoltà.

A.3.2 Gerarchia del fair value

Con un emendamento all'IFRS7 recepito dal regolamento dell'Unione Europea n. 1165 del 27/11/2009 è stato introdotto 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:

- 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);
- input diversi dai prezzi quotati di cui al punto precedente che sono osservabili direttamente (prezzi) o indirettamente (derivati dai prezzi) sul mercato (livello 2);
- input che non sono basati su 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 ed assunti da parte degli uffici preposti della banca.

A.3.2.1 Portafogli contabili: ripartizione per livelli del fair value

Attività/Passività finanziarie misurate al fair value	31/12/2012			31/12/2011		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	1.683.263	411.977	2.154	1.697.834	483.244	6.477
2. Attività finanziarie valutate al fair value	30.676	73.548	-	27.937	53.776	-
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	2.221.907	204.912	11.255	513.270	180.693	9.694
4. Derivati di copertura						
Totale	3.935.846	690.437	13.409	2.239.041	717.713	16.171
1. Passività finanziarie detenute per la negoziazione	687	86.206	-	70	143.768	-
2. Passività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-	-	-
3. Derivati di copertura						
Totale	687	86.206	-	70	143.768	-

Nell'esercizio non si sono registrati trasferimenti di rilievo tra i vari livelli.

A.3.2.2 Variazioni annue delle attività finanziarie valutate al fair value (livello 3)

	ATTIVITÀ FINANZIARIE			
	detenute per la negoiazione	valutate al fair value	disponibili per la vendita	di copertura
1. Esistenze iniziali	6.477	-	9.694	-
2. Aumenti	199	-	3.551	-
2.1. Acquisti	18	-	3.009	-
2.2. Profitti imputati a:	107	-	542	-
2.2.1. Conto Economico	107	-	-	-
- di cui plusvalenze	86	-	-	-
2.2.2. Patrimonio netto	-	-	542	-
2.3. Trasferimenti da altri livelli	-	-	-	-
2.4. Altre variazioni in aumento	74	-	-	-
3. Diminuzioni	4.522	-	1.990	-
3.1. Vendite	18	-	-	-
3.2. Rimborsi	4.258	-	-	-
3.3. Perdite imputate a:	20	-	1.299	-
3.3.1. Conto Economico	20	-	751	-
- di cui minusvalenze	-	-	751	-
3.3.2. Patrimonio netto	-	-	548	-
3.4. Trasferimenti ad altri livelli	-	-	-	-
3.5. Altre variazioni in diminuzione	226	-	691	-
4. Rimanenze finali	2.154	-	11.255	-

A.3.2.3 Variazioni annue delle passività finanziarie valutate al fair value (livello 3)

Non sono presenti passività finanziarie valutate al fair value di livello 3.

A.3.3 Informativa sul cd. «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

	31/12/2012	31/12/2011
a) Cassa	114.159	81.546
b) Depositi liberi presso Banche Centrali	-	-
Totale	114.159	81.546

Sezione 2 Attività finanziarie detenute per la negoziazione - voce 20

2.1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione: composizione merceologica

Voci/Valori	31/12/2012			31/12/2011		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
A. Attività per cassa						
1. Titoli di debito	1.637.103	310.533	2.154	1.654.199	323.431	6.477
1.1 Titoli strutturati	36.299	12.181	-	-	15.961	2.120
1.2 Altri titoli di debito	1.600.804	298.352	2.154	1.654.199	307.470	4.357
2. Titoli di capitale	38.593	1.819	-	39.979	1.796	-
3. Quote di O.I.C.R	6.939	6.012	-	3.584	6.661	-
4. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-
4.1. Pronti contro termine attivi	-	-	-	-	-	-
4.2 Altri	-	-	-	-	-	-
Totale A	1.682.635	318.364	2.154	1.697.762	331.888	6.477
B. Strumenti derivati	-	-	-	-	-	-
1. Derivati finanziari:	628	93.613	-	72	151.356	-
1.1 di negoziazione	628	93.613	-	72	151.356	-
1.2 connessi con la fair value option	-	-	-	-	-	-
1.3 altri	-	-	-	-	-	-
2. Derivati creditizi:	-	-	-	-	-	-
2.1 di negoziazione	-	-	-	-	-	-
2.2 connessi con la fair value option	-	-	-	-	-	-
2.3 altri	-	-	-	-	-	-
Totale B	628	93.613	-	72	151.356	-
Totale (A+B)	1.683.263	411.977	2.154	1.697.834	483.244	6.477

Gli altri titoli di debito ricompresi nel livello 3 sono costituiti da un'obbligazione derivante da cartolarizzazione di crediti. La valutazione di tale strumento è stata effettuata utilizzando modelli interni di valutazione basati sullo sconto di flussi futuri e l'applicazione di uno spread medio di credito di ABS Italiani con rating corrispondente.

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

Voci/Valori	31/12/2012	31/12/2011
A. Attività per cassa		
1. Titoli di debito	1.949.790	1.984.107
a) Governi e Banche Centrali	1.636.608	1.653.656
b) Altri enti pubblici	26	30
c) Banche	253.374	259.628
d) Altri emittenti	59.782	70.793
2. Titoli di capitale	40.412	41.775
a) Banche	15.166	14.597
b) Altri emittenti:	25.246	27.178
- imprese di assicurazione	1.576	3.224
- società finanziarie	859	407
- imprese non finanziarie	22.811	23.547
- altri	-	-
3. Quote di O.I.C.R.	12.951	10.245
4. Finanziamenti	-	-
a) Governi e Banche Centrali	-	-
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	-	-
d) Altri Soggetti	-	-
Totale A	2.003.153	2.036.127
B. Strumenti derivati		
a) Banche	56.963	94.421
- fair value	56.963	94.421
b) Clientela	37.278	57.007
- fair value	37.278	57.007
Totale B	94.241	151.428
Totale (A + B)	2.097.394	2.187.555

Le quote di O.I.C.R. sono costituite da: fondi e sicav azionari per € 12,588 milioni, fondi immobiliari per € 0,363 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
A. Esistenze iniziali	1.984.107	41.775	10.245	-	2.036.127
B. Aumenti	5.695.134	102.537	16.524	-	5.814.195
B.1 Acquisti	5.512.775	95.870	14.633	-	5.623.278
B.2 Variazioni positive di fair value	66.042	1.610	1.171	-	68.823
B.3 Altre variazioni	116.317	5.057	720	-	122.094
C. Diminuzioni	5.729.451	103.900	13.818	-	5.847.169
C.1 Vendite	5.626.922	100.821	13.611	-	5.741.354
C.2 Rimborsi	49.664	-	-	-	49.664
C.3 Variazioni negative di fair value	306	3.049	143	-	3.498
C.4 Trasferimenti ad altri portafogli	-	-	-	-	-
C.5 Altre variazioni	52.559	30	64	-	52.653
D. Rimanenze finali	1.949.790	40.412	12.951	-	2.003.153

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	31/12/2012			31/12/2011		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
1. Titoli di debito	29.768	-	-	26.754	-	-
1.1 Titoli strutturati	-	-	-	-	-	-
1.2 Altri titoli di debito	29.768	-	-	26.754	-	-
2. Titoli di capitale	-	-	-	-	-	-
3. Quote di O.I.C.R.	908	73.548	-	1.183	53.776	-
4. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-
4.1 Strutturati	-	-	-	-	-	-
4.2 Altri	-	-	-	-	-	-
Totale	30.676	73.548	-	27.937	53.776	-
Costo	28.284	69.036	-	31.259	57.297	-

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 consigliare 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	31/12/2012	31/12/2011
1. Titoli di debito	29.768	26.754
a) Governi e Banche Centrali	29.768	26.754
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	-	-
d) Altri emittenti	-	-
2. Titoli di capitale		
a) Banche	-	-
b) Altri emittenti	-	-
- imprese di assicurazione	-	-
- società finanziarie	-	-
- imprese non finanziarie	-	-
- altri	-	-
3. Quote di O.I.C.R.	74.456	54.959
4. Finanziamenti	-	-
a) Governi e Banche Centrali	-	-
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	-	-
d) Altri soggetti	-	-
Totale	104.224	81.713

Le quote di O.I.C.R. sono costituite da: fondi e sicav obbligazionari per € 38,185 milioni, fondi e sicav azionari per € 30,218 milioni, fondi immobiliari per € 0,907 milioni e fondi flessibili per € 5,146 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
A. Esistenze iniziali	26.754	-	54.959	-	81.713
B. Aumenti	3.914	-	35.444	-	39.358
B.1 Acquisti	-	-	27.119	-	27.119
B.2 Variazioni positive di fair value	2.763	-	4.513	-	7.276
B.3 Altre variazioni	1.151	-	3.812	-	4.963
C. Diminuzioni	900		15.947		16.847
C.1 Vendite	-	-	11.124	-	11.124
C.2 Rimborsi	-	-	-	-	-
C.3 Variazioni negative di fair value	-	-	1.228	-	1.228
C.4 Altre variazioni	900	-	3.595	-	4.495
D. Rimanenze finali	29.768	-	74.456	-	104.224

Nella sottovoce «altre variazioni» sono compresi in aumento l'utile da negoziazione e gli interessi di competenza per cedole e disagio 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	31/12/2012			31/12/2011		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
1. Titoli di debito	2.208.373	77.415	-	500.885	74.427	-
1.1 Titoli strutturati	41.447	-	-	-	-	-
1.2 Altri titoli di debito	2.166.926	77.415	-	500.885	74.427	-
2. Titoli di capitale	13.534	65.864	-	12.385	56.060	-
2.1 Valutati al fair value	13.534	2.574	-	12.385	-	-
2.2 Valutati al costo	-	63.290	-	-	56.060	-
3. Quote di O.I.C.R.	-	61.633	11.255	-	50.206	9.694
4. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-
Totale	2.221.907	204.912	11.255	513.270	180.693	9.694

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.

Fra i titoli di capitale figura l'apporto di € 2,500 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 e da un fondo aperto obbligazionario. Tali strumenti sono stati valutati sulla base del prezzo comunicato dai gestori dei fondi, rappresentativo del net asset value (NAV).

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

Voci/Valori	31/12/2012	31/12/2011
1. Titoli di debito	2.285.788	575.312
a) Governi e Banche Centrali	2.208.373	500.075
b) Altri enti pubblici	1.307	1.325
c) Banche	65.628	73.154
d) Altri emittenti	10.480	758
2. Titoli di capitale	79.398	68.445
a) Banche	16.468	18.012
b) Altri emittenti:	62.930	50.433
- imprese di assicurazione	1.556	1.298
- società finanziarie	48.363	38.174
- imprese non finanziarie	13.011	10.961
- altri	-	-
3. Quote di O.I.C.R.	72.888	59.900
4. Finanziamenti	-	-
a) Governi e Banche Centrali	-	-
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	-	-
d) Altri soggetti	-	-
Totale	2.438.074	703.657

Le quote di O.I.C.R. sono costituite da fondi obbligazionari per € 61,633 milioni, da fondi azionari per € 9,565 milioni e fondi immobiliari per € 1,690 milioni.

4.4 Attività finanziarie disponibili per la vendita: variazioni annue

	Titoli di debito	Titoli di capitale	Quote di O.I.C.R.	Finanziamenti	Totale
A. Esistenze iniziali	575.312	68.445	59.900	-	703.657
B. Aumenti	2.314.123	14.872	14.978	-	2.343.973
B.1 Acquisti	2.187.013	9.536	13.009	-	2.209.558
B.2 Variazioni positive di F V	68.821	1.965	1.969	-	72.755
B.3 Riprese di valore	-	-	-	-	-
- imputate al conto economico	-	-	-	-	-
- imputate al patrimonio netto	-	-	-	-	-
B.4 Trasferimenti da altri portafogli	-	-	-	-	-
B.5 Altre variazioni	58.289	3.371	-	-	61.660
C. Diminuzioni	603.647	3.919	1.990	-	609.556
C.1 Vendite	365.713	158	-	-	365.871
C.2 Rimborsi	208.000	-	-	-	208.000
C.3 Variazioni negative di F V	179	252	548	-	979
C.4 Svalutazioni da deterioramento	-	3.509	751	-	4.260
- imputate al conto economico	-	3.509	751	-	4.260
- imputate al patrimonio netto	-	-	-	-	-
C.5 Trasferimenti ad altri portafogli	-	-	-	-	-
C.6 Altre variazioni	29.755	-	691	-	30.446
D. Rimanenze finali	2.285.788	79.398	72.888	-	2.438.074

La voce passa da € 703,657 milioni a € 2.438,074 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 € 2.187,013 milioni, per € 7,036 milioni l'aumento dell'interessenza in Arca Sgr, la sottoscrizione di contratti in partecipazione per € 2,500 milioni, e di quote di O.I.C.R. per € 13,009 milioni; variazioni positive di fair value per € 72,755 milioni mentre le altre variazioni in aumento pari a € 61,660 milioni sono date da interessi nelle loro varie componenti maturati e contabilizzati. Le variazioni in diminuzione comprendono vendite di titoli di debito per € 365,713 milioni e di titoli azionari per € 0,158 milioni, rimborsi di titoli di debito per € 208 milioni, variazioni negative di fair value per € 0,979 milioni mentre le rettifiche per deterioramento di titoli azionari e quote di O.I.C.R. sono pari a € 4,260 milioni. Infine le altre variazioni in diminuzione per complessivi € 30,446 milioni sono costituite da cedole incassate per € 29,755 milioni e da rimborsi di quote di O.I.C.R. per € 0,691 milioni.



Sezione 5 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza - voce 50

5.1 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Valori	31/12/2012				31/12/2011			
	Valore Bilancio	Fair Value			Valore Bilancio	Fair Value		
		Livello 1	Livello 2	Livello 3		Livello 1	Livello 2	Livello 3
1. Titoli di debito	204.644	14.470	187.086		220.332	5.771	187.577	
- strutturati	16.696	-	15.739	-	11.729	-	9.127	-
- altri	187.948	14.470	171.347	-	208.603	5.771	178.450	-
2. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-	-

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 € 137,372 milioni, fossero stati contabilizzati al fair value alla data di bilancio, il relativo controvalore sarebbe stato pari a € 128,779 milioni con una minusvalenza di € 5,988 milioni.

5.2 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza: debitori/emittenti

Tipologia operazioni/Valori	31/12/2012	31/12/2011
1. Titoli di debito	204.644	220.332
a) Governi e Banche Centrali	14.240	7.158
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	76.848	99.439
d) Altri emittenti	113.556	113.735
2. Finanziamenti	-	-
a) Governi e Banche Centrali	-	-
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	-	-
d) Altri soggetti	-	-
Totale	204.644	220.332

5.4 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza: variazioni annue

	Titoli di debito	Finanziamenti	Totale
A. Esistenze iniziali	220.332	-	220.332
B. Aumenti	20.185	-	20.185
B.1 Acquisti	13.242	-	13.242
B.2 Riprese di valore	-	-	-
B.3 Trasferimenti da altri portafogli	-	-	-
B.4 Altre variazioni	6.943	-	6.943
C Diminuzioni	35.873	-	35.873
C.1 Vendite	1.020	-	1.020
C.2 Rimborsi	25.608	-	25.608
C.3 Rettifiche di valore	-	-	-
C.4 Trasferimenti ad altri portafogli	-	-	-
C.5 Altre variazioni	9.245	-	9.245
D. Rimanenze finali	204.644	-	204.644

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, 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	31/12/2012	31/12/2011
A) Crediti verso Banche Centrali	259.560	444.665
1. Depositi vincolati	-	-
2. Riserva obbligatoria	259.560	444.665
3. Pronti contro termine attivi	-	-
4. Altri	-	-
B) Crediti verso banche	1.595.676	1.756.129
1. Conti correnti e depositi liberi	360.045	310.116
2. Depositi vincolati	1.205.938	1.436.328
3. Altri finanziamenti	29.693	9.685
3.1 Pronti contro termine attivi	10.427	-
3.2 Leasing finanziario	-	-
3.3 Altri	19.266	9.685
4. Titoli di debito	-	-
4.1 Titoli strutturati	-	-
4.2 Altri titoli di debito	-	-
Totale (valore di bilancio)	1.855.236	2.200.794
Totale (fair value)	1.855.236	2.200.794

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	31/12/2012			31/12/2011		
	Bonis	Deteriorati		Bonis	Deteriorati	
		Acquistati	Altri		Acquistati	Altri
1. Conti correnti	7.559.397	-	554.019	7.222.294	-	388.632
2. Pronti contro termine attivi	485.863	-	-	325.505	-	-
3. Mutui	8.802.074	-	550.359	8.401.237	-	405.126
4. Carte di credito, prestiti personali e cessioni del quinto	143.130	-	9.101	115.326	-	5.572
5. Leasing finanziario	-	-	-	-	-	-
6. Factoring	-	-	-	-	-	-
7. Altri finanziamenti	4.169.864	-	116.245	3.632.532	-	110.158
8. Titoli di debito	-	-	-	-	-	-
8.1 Titoli strutturati	-	-	-	-	-	-
8.2 Altri titoli di debito	-	-	-	-	-	-
Totale (valore di bilancio)	21.160.328	-	1.229.724	19.696.894	-	909.488
Totale (fair value)	21.467.021	-	1.229.724	20.082.864	-	909.488

Tali crediti non sono oggetto di copertura specifica.

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 € 1.482 milioni di mutui residenziali performing che hanno costituito oggetto di 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.

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	31/12/2012			31/12/2011		
	Bonis	Deteriorate		Bonis	Deteriorate	
		Acquistati	Altri		Acquistati	Altri
1. Titoli di debito	-	-	-	-	-	-
a) Governi	-	-	-	-	-	-
b) Altri Enti pubblici	-	-	-	-	-	-
c) Altri emittenti	-	-	-	-	-	-
- imprese non finanziarie	-	-	-	-	-	-
- imprese finanziarie	-	-	-	-	-	-
- assicurazioni	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-
2. Finanziamenti verso	-	-	-	-	-	-
a) Governi	19.878	-	-	-	-	-
b) Altri Enti pubblici	91.138	-	-	66.879	-	-
c) Altri soggetti	21.049.312	-	1.229.724	19.630.015	-	909.488
- imprese non finanziarie	13.685.191	-	923.174	13.299.422	-	670.520
- imprese finanziarie	3.620.366	-	15.827	2.598.697	-	15.728
- assicurazioni	2.637	-	-	1.267	-	-
- altri	3.741.118	-	290.723	3.730.629	-	223.240
Totale	21.160.328	-	1.229.724	19.696.894	-	909.488

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%
A. Imprese controllate in via esclusiva			
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. Imprese controllate in modo congiunto			
1. RAJNA IMMOBILIARE S.r.l.	Sondrio	50,000	50,000
C. Imprese sottoposte ad influenza notevole			
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. POLIS FONDI SGR PA	Milano	19,600	19,600
5. 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
A. Imprese controllate in via esclusiva						
1. BANCA POPOLARE DI SONDRIO SUISSA S.A.	3.664.972	109.966	(3.795)	227.064	109.341	-
2. FACTORIT S.p.A.	2.043.452	105.229	14.879	177.498	102.850	-
3. SINERGIA SECONDA S.r.l.	78.226	2.661	(54)	67.051	60.129	-
4. PIROVANO STELVIO S.p.A.	3.854	1.514	(443)	2.052	2.051	-
B. Imprese controllate in modo congiunto						
1. RAJNA IMMOBILIARE S.r.l.	873	131	45	844	265	-
C. Imprese sottoposte ad influenza notevole						
1. ALBA LEASING S.p.A.	4.644.200	75.843	(5.777)	318.267	65.467	-
2. ARCA VITA S.p.A.	4.610.561	744.991	48.188	450.317	44.821	-
3. BANCA DELLA NUOVA TERRA S.p.A.	514.372	20.592	(2.661)	54.813	11.274	-
4. POLIS FONDI SGR PA	10.384	6.562	799	8.499	2.407	-
5. SERVIZI INTERNAZIONALI E STRUTTURE INTEGRATE 2000 S.r.l.	1.021	810	77	416	32	-
	15.571.915	1.068.299	51.258	1.306.821	398.637	-

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 31.12.2012, eventualmente riclassificate in base ai principi contabili IAS/IFRS fatta eccezione per Alba Leasing Spa per la quale sono indicati i dati dell'ultima situazione contabile approvata al 30 giugno 2012.

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 Factorit spa per € 2,468 milioni e in Polis Fondi SGRpa per € 0,168 milioni.

Il fair value non viene indicato per le società non quotate in mercati attivi.



10.3 Partecipazioni: variazioni annue

	2012	2011
A. Esistenze iniziali	348.465	349.475
B. Aumenti	52.265	12.407
B.1 Acquisti	51.925	10.000
B.2 Riprese di valore	-	-
B.3 Rivalutazioni	-	-
B.4 Altre variazioni	340	2.407
C. Diminuzioni	2.093	13.418
C.1 Vendite	-	365
C.2 Rettifiche di valore	2.093	13.053
C.3 Altre variazioni	-	-
D. Rimanenze finali	398.637	348.464
E. Rivalutazioni totali	-	-
F. Rettifiche totali	(23.707)	(21.614)

I dati 2011 sono resi omogenei per raffrontarli con l'esercizio in rassegna.

La voce passa da € 348,464 milioni a € 398,637 milioni.

Le variazioni in aumento sono costituite da:

- aumento di € 41,645 milioni per sottoscrizione aumento di capitale di CHF 50 milioni della controllata Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA;
- aumento di € 9,250 milioni per aumento di capitale di Arca Vita spa;
- aumento di € 1,030 milioni per aumento di capitale di Banca della Nuova Terra spa;
- copertura perdita Pirovano Stelvio spa per € 0,340 milioni.

Le variazioni in diminuzione sono costituite da:

- svalutazione di Alba Leasing spa per € 1,650 milioni. La società, costituita nel 2010, non è riuscita a rispettare le tempistiche prefissate per il conseguimento di risultati positivi;
- svalutazione per € 0,443 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: composizione delle attività valutate al costo

Attività/Valori	31/12/2012	31/12/2011
A. Attività ad uso funzionale	-	-
1.1 di proprietà	107.336	101.719
a) terreni	37.315	37.315
b) fabbricati	51.483	44.867
c) mobili	7.299	7.901
d) impianti elettronici	1.764	2.299
e) altre	9.475	9.337
1.2 acquisite in leasing finanziario	30.839	31.852
a) terreni	6.803	6.803
b) fabbricati	24.036	25.049
c) mobili	-	-
d) impianti elettronici	-	-
e) altre	-	-
Totale A	138.175	133.571
B. Attività detenute a scopo di investimento		
2.1 di proprietà	-	-
a) terreni	-	-
b) fabbricati	-	-
2.2 acquisite in leasing finanziario	-	-
a) terreni	-	-
b) fabbricati	-	-
Totale B	-	-
Totale A+B	138.175	133.571

Le attività materiali sono valutate al costo. Gli immobili hanno un fair value di € 268,505 milioni determinato da perizia interna. Il valore degli immobili utilizzati nell'esercizio dell'attività ammonta a € 113,130 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.



11.3 Attività materiali ad uso funzionale: variazioni annue

	Terreni	Fabbricati	Mobili	Impianti elettronici	Altre	Totale
A. Esistenze iniziali lorde	44.118	131.572	19.581	11.967	35.958	243.196
A.1 Riduzioni di valore totali nette	-	61.656	11.680	9.668	26.621	109.625
A.2 Esistenze iniziali nette	44.118	69.916	7.901	2.299	9.337	133.571
B. Aumenti	-	9.710	1.423	868	4.924	16.925
B.1 Acquisti	-	7.177	1.423	868	4.924	14.392
B.2 Spese per migliorie capitalizzate	-	2.533	-	-	-	2.533
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	-	-	-	-	-	-
C. Diminuzioni	-	4.107	2.025	1.403	4.786	12.321
C.1 Vendite	-	53	-	-	22	75
C.2 Ammortamenti	-	4.054	2.025	1.403	4.764	12.246
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	-	-	-	-	-	-
D. Rimanenze finali nette	44.118	75.519	7.299	1.764	9.475	138.175
D.1 Riduzioni di valore totali nette	-	65.710	13.706	11.005	31.181	121.602
D.2 Rimanenze finali lorde	44.118	141.229	21.005	12.769	40.656	259.777
E. Valutazione al costo	44.118	75.519	7.299	1.764	9.475	138.175

La voce è pari a € 138,175 milioni con un incremento di € 4,604 milioni + 3,45%.

Le variazioni di maggior rilievo sono:

- per gli immobili di proprietà:
 - in Torino per acquisto immobile da adibire a filiale, in Bergamo per acquisto nuova porzione per ampliamento filiale e in Gravedona per acquisto box ;
 - in Torino, Morbegno, Chiesa Valmalenco, Berbenno di Valtellina - Centro servizi, Mazzo di Valtellina, Aprica, Gravedona, Breno, Bergamo 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.

11.5 Impegni per acquisto di attività materiali

Gli impegni contrattuali per l'acquisto di immobili, impianti e macchinari assommano a € 11,044 milioni rispetto a € 6,801 milioni del passato esercizio.

Sezione 12 Attività immateriali - voce 120

12.1 Attività immateriali: composizione per tipologia di attività

Attività/Valori	31/12/2012		31/12/2011	
	Durata definita	Durata indefinita	Durata definita	Durata indefinita
A.1 Avviamento	-	-	-	-
A.2 Altre attività immateriali:	11.143	-	10.180	-
A.2.1 Attività valutate al costo	11.143	-	10.180	-
a) Attività immateriali generate internamente	-	-	-	-
b) Altre attività	11.143	-	10.180	-
A.2.2 Attività valutate al fair value:	-	-	-	-
a) Attività immateriali generate internamente	-	-	-	-
b) Altre attività	-	-	-	-
Totale	11.143	-	10.180	-

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:

	31/12/2012	31/12/2011
anno di carico 2009	-	1
anno di carico 2010	1	4.092
anno di carico 2011	3.044	6.087
anno di carico 2012	8.098	-
Totale	11.143	10.180



12.2 Attività immateriali: variazioni annue

	Altre attività immateriali generate internamente			Altre attività immateriali: altre		Totale 31/12/2012
	Avviamento	Def	Indef	Def	Indef	
A. Esistenze iniziali	-	-	-	60.678	-	60.678
A.1 Riduzioni di valore totali nette	-	-	-	50.498	-	50.498
A.2 Esistenze iniziali nette	-	-	-	10.180	-	10.180
B. Aumenti	-	-	-	12.147	-	12.147
B.1 Acquisti	-	-	-	12.147	-	12.147
B.2 Incrementi di attività immateriali interne	-	-	-	-	-	-
B.3 Riprese di valore	-	-	-	-	-	-
B.4 Variazioni positive di fair value	-	-	-	-	-	-
- a patrimonio netto	-	-	-	-	-	-
- a conto economico	-	-	-	-	-	-
B.5 Differenze di cambio positive	-	-	-	-	-	-
B.6 Altre variazioni	-	-	-	-	-	-
C. Diminuzioni	-	-	-	11.184	-	11.184
C.1 Vendite	-	-	-	-	-	-
C.2 Rettifiche di valore	-	-	-	11.184	-	11.184
- Ammortamenti	-	-	-	11.184	-	11.184
- Svalutazioni	-	-	-	-	-	-
+ patrimonio netto	-	-	-	-	-	-
+ conto economico	-	-	-	-	-	-
C.3 Variazioni negative di fair value	-	-	-	-	-	-
- a patrimonio netto	-	-	-	-	-	-
- a conto economico	-	-	-	-	-	-
C.4 Trasferimenti alle attività non correnti in via di dismissione	-	-	-	-	-	-
C.5 Differenze di cambio negative	-	-	-	-	-	-
C.6 Altre variazioni	-	-	-	-	-	-
D. Rimanenze finali nette	-	-	-	11.143	-	11.143
D.1 Rettifiche di valore totali nette	-	-	-	61.682	-	61.682
E. Rimanenze finali lorde	-	-	-	72.825	-	72.825
F. Valutazione al costo	-	-	-	11.143	-	11.143

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 € 11,181 milioni rispetto a € 6,924 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

La composizione delle imposte anticipate per differenze temporanee è la seguente:

	31/12/2012	31/12/2011
Rettifiche di valore su crediti	126.943	41.172
Accantonamenti a fondi rischi e oneri	13.828	10.971
Oneri pluriennali	3.032	3.752
Titoli e partecipazioni	6.575	22.320
Spese amministrative	5.596	199
Ammortamenti	1.321	1.170
Totale	157.295	79.584

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. Non sono presenti passività generatrici di differenze temporanee sulle quali non siano state rilevate imposte anticipate.

13.2 Passività per imposte differite: composizione

La composizione delle passività per imposte differite è la seguente:

	31/12/2012	31/12/2011
Immobili di proprietà	5.718	5.718
Ammortamenti anticipati	2.269	2.844
Immobili in leasing	1.937	1.981
Rivalutazioni titoli e plusvalenze	9.219	783
Spese amministrative	1.547	1.698
Totale	20.690	13.024

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)

	31/12/2012	31/12/2011
1. Importo iniziale	57.629	43.043
2. Aumenti	95.261	23.196
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio	95.240	23.186
a) relative a precedenti esercizi	-	-
b) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
c) riprese di valore	-	-
d) altre	95.240	23.186
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	-	10
2.3 Altri aumenti	21	-
3. Diminuzioni	7.471	8.610
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio	7.471	8.553
a) rigiri	7.471	8.553
b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità	-	-
c) mutamento di criteri contabili	-	-
d) altre	-	-
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	-	-
3.3 Altre diminuzioni	-	57
a) trasformazione in crediti d'imposta di cui alla L. 214/2011	-	-
b) altre	-	57
4. Importo finale	145.419	57.629

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

	31/12/2012	31/12/2011
1. Esistenze iniziali	41.172	25.995
2. Aumenti	88.227	16.705
3. Diminuzioni	2.456	1.528
3.1 Rigiri	2.456	1.528
3.2 Trasformazione in crediti d'imposta	-	-
a) derivante da perdite di esercizio	-	-
b) derivante da perdite fiscali	-	-
3.3 Altre diminuzioni	-	-
4. Importo finale	126.943	41.172

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)

	31/12/2012	31/12/2011
1. Importo iniziale	12.496	12.649
2. Aumenti	80	253
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio	66	2
a) relative a precedenti esercizi	-	-
b) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
c) altre	66	2
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	-	246
2.3 Altri aumenti	14	5
3. Diminuzioni	779	406
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio	295	188
a) rigiri	295	188
b) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
c) altre	-	-
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	-	-
3.3 Altre diminuzioni	484	218
4. Importo finale	11.797	12.496

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

	31/12/2012	31/12/2011
1. Importo iniziale	21.955	134
2. Aumenti	5.489	21.934
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio	5.489	21.929
a) relative a precedenti esercizi	-	-
b) dovute al mutamento dei criteri contabili	-	-
c) altre	5.489	21.929
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	-	5
2.3 Altri aumenti	-	-
3. Diminuzioni	15.567	113
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio	15.567	113
a) rigiri	15.567	113
b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità	-	-
c) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
d) altre	-	-
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	-	-
3.3 Altre diminuzioni	-	-
4. Importo finale	11.877	21.955

L'importo si riferisce per € 6,476 milioni alle minusvalenze contabilizzate a patrimonio netto afferenti titoli disponibili per la vendita, nonché per € 5,401 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 e non più a conto economico a seguito dell'applicazione in via anticipata del principio contabile IAS 19 Rivisto.

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

	31/12/2012	31/12/2011
1. Importo iniziale	528	101
2. Aumenti	8.520	446
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio	8.520	437
a) relative a precedenti esercizi	-	-
b) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
c) altre	8.520	437
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	-	9
2.3 Altri aumenti	-	-
3. Diminuzioni	156	19
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio	156	19
a) rigiri	156	19
b) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
c) altre	-	-
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	-	-
3.3 Altre diminuzioni	-	-
4. Importo finale	8.892	528

L'importo si riferisce alla fiscalità connessa alle plusvalenze contabilizzate a patrimonio netto afferenti i titoli disponibili per la vendita.

Sezione 15 Altre attività - voce 150

15.1 Altre attività: composizione

	31/12/2012	31/12/2011
Acconti versati al fisco	19.601	20.185
Debitori per ritenute ratei interessi clientela	8.889	3.562
Crediti d'imposta e relativi interessi	7.467	10
Assegni di c/c tratti su terzi	40.684	56.985
Assegni di c/c tratti su banca	17.964	17.016
Operazioni in titoli di clientela	7.499	51.760
Operazioni di tesoreria	-	52.760
Scorte di magazzino	878	1.536
Costi di totale competenza anno successivo	1.150	1.614
Anticipi a fornitori	64	144
Anticipi a clienti in attesa di accrediti	15.618	11.088
Addebiti diversi in corso di esecuzione	31.478	36.078
Liquidità fondo quiescenza	19.415	2.860
Ratei attivi non riconducibili	24.622	22.782
Risconti attivi non riconducibili	3.503	3.592
Cauzioni per acquisto di immobili	11.054	13.449
Poste residuali	26.111	33.910
Totale	235.997	329.331

Passivo

Sezione 1 Debiti verso banche - voce 10

1.1 Debiti verso banche: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Valori	31/12/2012	31/12/2011
1. Debiti verso Banche Centrali	1.838.354	1.576.314
2. Debiti verso banche	1.990.454	2.117.577
2.1 Conti Correnti e depositi liberi	494.786	531.502
2.2 Depositi vincolati	1.280.369	1.324.876
2.3 Finanziamenti	215.240	261.199
2.3.1 Pronti contro termine passivi	-	103.291
2.3.2 Altri	215.240	157.908
2.4 Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali	-	-
2.5 Altri debiti	59	-
Totale	3.828.808	3.693.891
Fair value	3.828.808	3.693.891

Tali debiti non sono oggetto di copertura specifica. I debiti verso banche centrali comprendono due finanziamenti per euro 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

	31/12/2012	31/12/2011
Debiti per leasing finanziario	4.047	6.034

I debiti per leasing finanziario a tasso variabile ammontano a € 8,269 milioni di cui € 4,047 milioni relativi a banche e € 4,222 milioni relativi a clientela rispetto al totale di € 10,780 milioni dell'anno precedente, -23,30% e sono relativi a immobili adibiti ad agenzia bancaria.

Gli esborsi complessivi residui previsti comprensivi di interessi ammontano a € 8,580 milioni. La vita residua di tali debiti è la seguente:

	31/12/2012	31/12/2011
fino a 1 anno	2.748	2.528
da 1 a 5 anni	5.502	5.880
oltre 5 anni	330	2.372



Sezione 2 *Debiti verso clientela - voce 20*

2.1 Debiti verso clientela: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Valori	31/12/2012	31/12/2011
1. Conti correnti e depositi liberi	15.471.097	13.480.975
2. Depositi vincolati	4.782.097	3.211.867
3. Finanziamenti	551.483	1.291.457
3.1 Pronti contro termine passivi	533.811	1.272.472
3.2 Altri	17.672	18.985
4. Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali	-	-
5. Altri debiti	39.850	103
Totale	20.844.527	17.984.402
Fair value	20.844.527	17.984.402

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

	31/12/2012	31/12/2011
Debiti per leasing finanziario	4.222	4.746

Sezione 3 *Titoli in circolazione - voce 30*

3.1 Titoli in circolazione: composizione merceologica

Tipologia titoli/Valori	31/12/2012				31/12/2011			
	Valore Bilancio	Fair Value			Valore Bilancio	Fair Value		
		Livello 1	Livello 2	Livello 3		Livello 1	Livello 2	Livello 3
A. Titoli								
1. obbligazioni	2.712.866	-	2.710.160	-	2.449.332	-	2.410.681	-
1.1 strutturate	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 altre	2.712.866	-	2.710.160	-	2.449.332	-	2.410.681	-
2. altri titoli	104.588	-	104.588	-	133.941	-	133.941	-
2.1 stutturati	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 altri	104.588	-	104.588	-	133.941	-	133.941	-
Totale	2.817.454	-	2.814.748	-	2.583.273	-	2.544.622	-

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 € 765,698 milioni e sono costituiti dai due prestiti di seguito indicati:

- prestito di € 363,733 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. Ha un tasso del 4% che salirà gradualmente al 4,50%.
- prestito di € 401,965 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%.

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	31/12/2012					31/12/2011				
	VN	Fair Value				VN	Fair Value			
		Livello 1	Livello 2	Livello 3	FV*		Livello 1	Livello 2	Livello 3	FV*
A. Passività per cassa										
1. Debiti verso banche	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Debiti verso clientela	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.1 Obbligazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.1.1 Strutturate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.1.2 Altre obbligazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2 Altri titoli	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2.1 Strutturati	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2.2 Altri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale A	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B. Strumenti derivati	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. Derivati finanziari	-	687	86.206	-	-	-	70	143.768	-	-
1.1 Di negoziazione	-	687	86.206	-	-	-	70	143.768	-	-
1.2 Connessi con la fair value option	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.3 Altri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Derivati creditizi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1 Di negoziazione	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Connessi con la fair value option	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.3 Altri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale B	-	687	86.206	-	-	-	70	143.768	-	-
Totale (A+B)	-	687	86.206	-	-	-	70	143.768	-	-

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 € 97,939 milioni costituito da imposte correnti per € 77,249 milioni e imposte differite per € 20,690 milioni. Le imposte correnti sono al netto di acconti e di crediti d'imposta per € 75,555 milioni

Riguardo alla composizione e consistenza delle imposte differite si rinvia a quanto riportato nella presente nota integrativa «Attivo Sezione 13».

In merito alla situazione fiscale della banca si precisa che sono da ritenersi fiscalmente definiti gli esercizi fino al 2005. Per l'esercizio 2006 la banca ha ricevuto avviso di accertamento dall'Agenzia delle Entrate in materia di IRES e IRAP riguardante la deducibilità di interessi passivi pagati a controparti, banche e clienti, residenti nei cosiddetti paesi a regime fiscale privilegiato. È stata accertata una maggior IRES per € 0,544 milioni e maggior IRAP per € 0,086 milioni oltre sanzioni e interessi. Sempre per lo stesso esercizio la banca ha ricevuto avviso di accertamento in materia di IVA concernente la mancata applicazione di tale imposta sulle commissioni percepite come banca depositaria. È stata contestata una maggior IVA dovuta per € 0,624 milioni oltre sanzioni di legge e interessi. Si tratta, quest'ultima, di contestazione mossa anche ad altri istituti di credito e mostra un cambio radicale di comportamento tenuto da sempre dal settore. Sono stati predisposti i relativi ricorsi che sono attualmente pendenti presso la Commissione Tributaria Provinciale di Milano. Nel mese di dicembre la banca ha ricevuto contestazioni analoghe a quelle sopra riportate per l'anno 2007. Sono state accertate maggiori imposte di cui: IRES € 0,855 milioni, IRAP € 0,136 milioni, IVA per € 0,625 milioni oltre sanzioni di legge e interessi. A fronte di tali contestazioni, ritenendo corretto il comportamento dell'istituto, si è provveduto a dare incarico ai consulenti fiscali per le azioni conseguenti.

Sezione 10 Altre passività - voce 100

10.1 Altre passività: composizione

	31/12/2012	31/12/2011
Somme a disposizione di terzi	100.381	213.212
Imposte da versare al fisco c/terzi	52.449	54.961
Imposte da versare al fisco	8.621	1.927
Competenze e contributi relativi al personale	28.074	21.095
Fornitori	7.888	10.631
Transitori enti vari	683	24.342
Fatture da ricevere	7.162	7.466
Accrediti in corso per operazioni finanziarie	335	68.396
Scarti valuta su operazioni di portafoglio	136.082	17.628
Compenso amministratori e sindaci	934	948
Finanziamenti da perfezionare erogati a clientela	12.248	17.006
Accrediti diversi in corso di esecuzione	159.450	253.860
Ratei passivi non riconducibili	1.258	1.222
Risconti passivi non riconducibili	13.522	12.953
Fondo garanzie e impegni	8.100	6.500
Poste residuali	41.775	15.490
Totale	578.962	727.637

La voce evidenzia un decremento del 20,43% dovuta principalmente alla diminuzione delle sottovoci «somme a disposizione di terzi», «transitori enti vari» e «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

	2012	2011
A. Esistenze iniziali	36.000	35.734
B. Aumenti	11.889	8.739
B.1 Accantonamento dell'esercizio	8.090	8.542
B.2 Altre variazioni in aumento	3.799	197
C. Diminuzioni	7.899	8.473
C.1 Liquidazioni effettuate	1.465	1.403
C.2 Altre variazioni in diminuzione	6.434	7.070
D. Rimanenze finali	39.990	36.000

11.2 Altre informazioni

Le altre variazioni in aumento ricomprendono l'importo di € 3,780 milioni che consegue alla valutazione attuariale della passività. 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.

Le altre variazioni in diminuzione sono relative agli importi riversati al Fondo Arca Previdenza per € 4,222 milioni rispetto a € 4,540 milioni dell'anno precedente, al riversamento all'INPS per € 1,984 milioni e per € 0,228 milioni da imposta sulla rivalutazione dell'anno rispetto a € 0,167 milioni dell'anno precedente.

La consistenza, calcolata in base alla normativa nazionale, ammonta a € 40,829 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:

	31/12/2012	31/12/2011
Tasso tecnico di attualizzazione	2,70%	4,75%
Tasso annuo di inflazione	2,00%	2,00%
Tasso annuo di incremento del TFR	3,00%	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	31/12/2012	31/12/2011
1. Fondi di quiescenza aziendali	95.729	77.831
2. Altri fondi per rischi ed oneri	43.403	34.286
2.1 controversie legali	28.992	27.415
2.2 oneri per il personale	13.355	5.978
2.3 altri	1.056	893
Totale	139.132	112.117

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
A. Esistenze iniziali	77.831	34.286	112.117
B. Aumenti	22.692	20.499	43.191
B.1 Accantonamento dell'esercizio	2.268	17.324	19.592
B.2 Variazioni dovute al passare del tempo	-	197	197
B.3 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto	15.858	475	16.333
B.4 Altre variazioni	4.566	2.503	7.069
C. Diminuzioni	4.794	11.382	16.176
C.1 Utilizzo nell'esercizio	3.512	8.597	12.109
C.2 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto	-	20	20
C.3 Altre variazioni	1.282	2.765	4.047
D. Rimanenze finali	95.729	43.403	139.132

12.3 Fondi di quiescenza aziendali a prestazione definita

12.3.1. Illustrazione dei fondi

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 al monte valori 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 432 dipendenti e 231 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 1.976 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

	2012	2011
Al 1° gennaio	77.831	77.216
service cost	1.855	1.612
interest cost	3.697	3.605
utili/perdite attuariali	15.858	(1.219)
prestazioni	(3.512)	(3.383)
Al 31 Dicembre	95.729	77.831

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:

	31/12/2012	31/12/2011
Titoli di debito	68.834	66.601
Titoli di capitale	1.106	1.436
O.I.C.R. azionari	6.011	6.661
O.I.C.R. immobiliari	363	273
Altre attività	19.415	2.860
Totale	95.729	77.831

12.3.5 Fondi di quiescenza aziendale a benefici definiti - Descrizione delle principali ipotesi attuariali

Nel calcolo attuariale sono state adottate le seguenti assunzioni:

	31/12/2012	31/12/2011
Tasso tecnico di attualizzazione	3,50%	4,75%
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%

Analogamente a quanto fatto anche per il TFR si è tenuto conto del documento dell'ESMA n. 725/2012 del 12 novembre 2012 con la raccomandazione di fare riferimento ai fini del calcolo attuariale a titoli corporate di alta qualità. Il tasso tecnico di attualizzazione è stato individuato sulla base di una curva dei tassi di rendimento desunti da un paniere di titoli «corporate» AA. La curva in particolare è stata ottenuta interpolando i rendimenti osservati sul mercato alla data di valutazione per le scadenze osservabili, per le scadenze successive si è fatto riferimento a una metodologia di extrapolazione che tiene conto della prima parte della curva e per la parte successiva del rendimento di titoli A opportunamente corretti per tenere conto del maggior rischio di credito implicito rispetto un titolo AA.

12.3.6. Informazioni comparative

La consistenza del fondo aumenta di € 17,898 milioni + 23%. Tale incremento è in buona parte riconducibile al calcolo attuariale effettuato, di cui si è dato conto nella tabella precedente, e che ha comportato la contabilizzazione dell'importo di € 15,858 milioni con contropartita una posta di patrimonio netto.

Le prestazioni erogate per trattamenti pensionistici ammontano a € 3,512 milioni rispetto a € 3,366 milioni. I contributi versati dai dipendenti ammontano a € 0,249 milioni (€ 0,256 milioni nell'esercizio precedente).

12.4 Fondi per rischi e oneri – altri fondi

Sono costituiti da:

	31/12/2012	31/12/2011
Fondo controversie legali	28.992	27.415
Fondo oneri personale	13.355	5.978
Fondo beneficenza	1.056	893
Totale	43.403	34.286

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 31/12/2012.

Aumenta di € 1,577 milioni per differenza tra gli accantonamenti di periodo per € 7,815 milioni e rilascio di accantonamenti effettuati negli esercizi precedenti per € 6,238 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 € 7,377 milioni, + 123.41%.

Il fondo di beneficenza, costituito da utili netti a seguito di delibera assembleare, viene utilizzato per le erogazioni liberali deliberate. Aumenta di € 0,400 milioni in sede di riparto dell'utile 2011 e diminuisce di € 0,237 milioni per elargizioni effettuate nell'esercizio.

Sezione 14 *Patrimonio dell'impresa - voci 130, 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 2012. 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
A. Azioni esistenti all'inizio dell'esercizio	308.147.985	-
- interamente liberate	308.147.985	-
- non interamente liberate	-	-
A.1 Azioni proprie (-)	3.063.000	-
A.2 Azioni in circolazione: esistenze iniziali	305.084.985	-
B. Aumenti	437.500	-
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 di azioni proprie	437.500	-
B.3 Altre variazioni	-	-
C. Diminuzioni	394.500	-
C.1 Annullamento	-	-
C.2 Acquisto di azioni proprie	394.500	-
C.3 Operazioni di cessione di imprese	-	-
C.4 Altre variazioni	-	-
D. Azioni in circolazione: rimanenze finali	305.127.985	-
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

Sovraprezzi di emissione

Ammonta a € 171,450 milioni con una diminuzione di € 1,061 milioni, - 0,61% per attribuzione della perdita derivante dalla cessione di azioni proprie in portafoglio.



14.4 Riserve di utili: altre informazioni

Le riserve di utili le cui finalità sono sostanzialmente di contribuire all'adeguatezza patrimoniale della banca rispetto all'operatività attuale e prospettica ammontano a € 622,319 milioni + 4,81% sul dato dell'esercizio precedente reso omogeneo 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 € 135,079 milioni, + 4,62%, aumentata di € 5,965 milioni per accantonamento effettuato nell'esercizio in sede di riparto dell'utile 2011.

Riserva statutaria prevista dall'art. 60 dello Statuto Sociale, che ammonta a € 369,519 milioni + 4,96% per effetto dell'assegnazione in sede di riparto dell'utile dell'esercizio 2011 di € 17,185 milioni, per € 0,259 milioni per dividendi su azioni in portafoglio e per € 0,003 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 € 93,000 milioni (utilizzato per € 24,316 milioni), incrementato di € 6,000 milioni per accantonamento effettuato nell'esercizio in sede di riparto dell'utile 2011.

Riserva costituita ai sensi dell'art. 13 D.Lgs. 124/93 per € 0,142 milioni.

Altre riserve per € 24,578 milioni derivanti per € 23,550 dalla riclassifica di preesistenti riserve costituite in base a specifiche disposizioni normative e dalla riclassifica per € 1,028 degli utili attuariali relativi al fondo pensione e al trattamento di fine rapporto a seguito dell'applicazione anticipata del principio IAS 19.

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 «sovrapprezzi 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.), oltre alla riserva legale che 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	31/12/2012	31/12/2011
1) Garanzie rilasciate di natura finanziaria	841.703	883.428
a) banche	229.540	174.536
b) clientela	612.163	708.892
2) Garanzie rilasciate di natura commerciale	3.346.048	3.035.232
a) banche	51.870	37.937
b) clientela	3.294.178	2.997.295
3) Impegni irrevocabili a erogare fondi	966.089	1.174.041
a) banche	39.412	70.914
i) a utilizzo certo	28.180	58.303
ii) a utilizzo incerto	11.232	12.611
b) clientela	926.677	1.103.127
i) a utilizzo certo	243.344	182.816
ii) a utilizzo incerto	683.333	920.311
4) Impegni sottostanti a derivati su crediti: vendite di protezione	-	-
5) Attività costituite in garanzia di obbligazioni di terzi	38.638	39.927
6) Altri impegni	6.351	-
Totale	5.198.829	5.132.628

2. Attività costituite a garanzia di proprie passività e impegni

Portafogli	31/12/2012	31/12/2011
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	1.114.645	1.564.207
2. Attività finanziarie valutate al fair value	29.289	26.317
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	917.880	387.149
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	27.131	58.510
5. Crediti verso banche	-	-
6. Crediti verso clientela	-	-
7. Attività materiali	-	-
Totale	2.088.945	2.036.183

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.

Nel quadro del rifinanziamento del sistema bancario effettuato dalla BCE la banca ha usufruito di un finanziamento di € 1.000 milioni garantito da certificato di deposito di propria emissione e riacquisto coperto da garanzia dello Stato ai sensi dell'art. 8 del D.L. 6 dicembre 2011 n. 201.

Alla scadenza del predetto certificato di deposito si è provveduto a integrare le garanzie conferendo titoli derivanti dalla cartolarizzazione di mutui ipotecari residenziali performing per un valore nominale di 1.385,4 milioni (tranche senior) ceduti alla società veicolo Centro delle Alpi RMBS srl.



4. Gestione e intermediazione per conto terzi

Tipologia servizi	31/12/2012
1. Esecuzione di ordini per conto della clientela	-
a) Acquisti	-
1. regolati	-
2. non regolati	-
b) Vendite	-
1. regolate	-
2. non regolate	-
2. Gestioni di Portafogli	1.294.973
a) Individuali	1.294.973
b) Collettive	-
3. Custodia e amministrazione di titoli	41.361.275
a) Titoli di terzi in deposito: connessi con lo svolgimento di banca depositaria (escluse le gestioni patrimoniali)	532.307
1. titoli emessi dalla banca che redige il bilancio	-
2. altri titoli	532.307
b) altri titoli di terzi in deposito (escluse gestioni patrimoniali): altri	18.065.872
1. titoli emessi dalla banca che redige il bilancio	3.225.518
2. altri titoli	14.840.354
c) Titoli di terzi in deposito presso terzi	17.811.801
d) titoli di proprietà depositati presso terzi	4.951.295
4. Altre operazioni	-
Totale	42.656.248

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	Finanziamenti	Altre operazioni	Totale 31/12/2012	Totale 31/12/2011
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	52.460	-	-	52.460	53.398
2. Attività finanziarie valutate al fair value	1.151	-	-	1.151	764
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	49.002	-	-	49.002	9.883
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	3.023	-	-	3.023	4.749
5. Crediti verso banche	-	14.190	-	14.190	20.792
6. Crediti verso clientela	-	792.684	-	792.684	658.010
7. Derivati di copertura	-	-	-	-	-
8. Altre attività	-	-	-	-	-
Totale	105.636	806.874	-	912.510	747.596

1.3 Interessi attivi e proventi assimilati: altre informazioni

Gli interessi attivi passano da € 747,596 milioni a € 912,510 milioni, + 22,06%, con un incremento di € 164,914 milioni dovuto all'aumento dei tassi e delle masse intermedie.

1.3.1 Interessi attivi su attività finanziarie in valuta

	31/12/2012	31/12/2011
Interessi attivi su attività finanziarie in valuta	46.389	35.689

1.4 Interessi passivi e oneri assimilati: composizione

Voci/Forme tecniche	Debiti	Titoli	Altre operazioni	Totale 31/12/2012	Totale 31/12/2011
1. Debiti verso banche centrali	(16.418)	-	-	(16.418)	(2.146)
2. Debiti verso banche	(20.199)	-	-	(20.199)	(33.273)
3. Debiti verso clientela	(329.449)	-	-	(329.449)	(198.663)
4. Titoli in circolazione	-	(84.989)	-	(84.989)	(59.412)
5. Passività finanziarie di negoziazione	-	-	-	-	-
6. Passività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-	-
7. Altre passività e fondi	-	-	-	-	-
8. Derivati di copertura	-	-	-	-	-
Totale	(366.066)	(84.989)	-	(451.055)	(293.494)



1.6 Interessi passivi e oneri assimilati: altre informazioni

Gli interessi passivi passano da € 293,494 milioni a € 451,055 milioni, +53,68%, con un incremento di € 157,561 legato anch'esso all'aumento dei tassi di mercato.

1.6.1 Interessi passivi su passività in valuta

	31/12/2012	31/12/2011
Interessi passivi su passività in valuta	(9.608)	(9.190)

1.6.2 Interessi passivi su passività per operazioni di leasing finanziario

	31/12/2012	31/12/2011
Interessi passivi su passività per operazioni di leasing finanziario	(148)	(251)

Sezione 2 *Le commissioni - voci 40 e 50*

2.1 Commissioni attive: composizione

Tipologia servizi/Valori	31/12/2012	31/12/2011
a) garanzie rilasciate	21.860	17.850
b) derivati su crediti	-	-
c) servizi di gestione, intermediazione e consulenza:	56.129	57.806
1. negoziazione di strumenti finanziari	-	-
2. negoziazione di valute	7.260	6.249
3. gestioni di portafogli	5.635	6.601
3.1 Individuali	5.635	6.601
3.2 Collettive	-	-
4. custodia e amministrazione titoli	1.983	2.087
5. banca depositaria	3.864	4.814
6. collocamento di titoli	13.836	12.426
7. attività di ricezione e trasmissione ordini	11.416	13.395
8. attività di consulenza	49	72
8.1 in materia di investimenti	-	-
8.2 in materia di struttura finanziaria	49	72
9. distribuzione di servizi di terzi	12.086	12.162
9.1 gestioni di portafogli	-	-
9.1.1 Individuali	-	-
9.1.2 Collettive	-	-
9.2 prodotti assicurativi	6.857	7.126
9.3 altri prodotti	5.229	5.036
d) servizi di incasso e pagamento	57.803	55.524
e) servizi di servicing per operazioni di cartolarizzazione	-	-
f) servizi per operazioni di factoring	-	-
g) esercizio di esattorie e ricevitorie	-	-
h) attività di gestione di sistemi multilaterali di scambio	-	-
i) tenuta e gestione dei conti correnti	-	-
j) altri servizi	103.808	102.468
Totale	239.600	233.648

La voce aumenta di € 5,952 milioni, + 2,55%.

La sottovoce «altri servizi» è costituita principalmente da commissioni su finanziamenti che ammontano a € 64,608 milioni, da commissioni su rapporti di conto corrente pari a € 30,606 milioni e da commissioni legate all'attività estero/cambi per € 6,158 milioni.



2.2 Commissioni attive: canali distributivi dei prodotti e servizi

Canali/Valori	31/12/2012	31/12/2011
a) presso propri sportelli:	31.557	31.189
1. Gestioni patrimoniali	5.635	6.601
2. Collocamento di titoli	13.836	12.426
3. Servizi e prodotti di terzi	12.086	12.162
b) offerta fuori sede:	-	-
1. Gestioni patrimoniali	-	-
2. Collocamento di titoli	-	-
3. Servizi e prodotti di terzi	-	-
c) altri canali distributivi:	-	-
1. Gestioni patrimoniali	-	-
2. Collocamento di titoli	-	-
3. Servizi e prodotti di terzi	-	-

2.3 Commissioni passive: composizione

Servizi/Valori	31/12/2012	31/12/2011
a) garanzie ricevute	(3.142)	(287)
b) derivati su crediti	-	-
c) servizi di gestione e intermediazione:	(1.574)	(1.710)
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 titoli	(1.574)	(1.710)
5. collocamento di strumenti finanziari	-	-
6. offerta fuori sede di strumenti finanziari, prodotti e servizi	-	-
d) servizi di incasso e pagamento	(9.044)	(8.225)
e) altri servizi	(3.361)	(3.371)
Totale	(17.121)	(13.593)

Nella sottovoce «altri servizi» sono comprese principalmente commissioni relative all'operatività in titoli.

Sezione 3 *Dividendi e proventi simili - voce 70*

3.1 Dividendi e proventi simili: composizione

Voci/Proventi	31/12/2012		31/12/2011	
	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	1.041	175	1.391	115
B. Attività finanziarie disponibili per la vendita	1.469	228	2.189	-
C. Attività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	54
D. Partecipazioni	2.637	-	2.644	-
Totale	5.147	403	6.224	169

La voce è diminuita di € 0,843 milioni, - 13,19%.

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 negoziiazione (B)	Minusvalenze (C)	Perdite da negoziiazione (D)	Risultato netto [(A+B)-(C+D)]
1. Attività finanziarie di negoziazione	67.926	82.641	(3.397)	(47)	147.123
1.1 Titoli di debito	66.042	63.857	(305)	(30)	129.564
1.2 Titoli di capitale	1.539	4.804	(2.913)	(17)	3.413
1.3 Quote di O.I.C.R.	150	505	(3)	-	652
1.4 Finanziamenti	-	-	-	-	-
1.5 Altre	195	13.475	(176)	-	13.494
2. Passività finanziarie di negoziazione	-	-	-	-	-
2.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-
2.2 Debiti	-	-	-	-	-
2.3 Altre	-	-	-	-	-
3. Altre attività e passività finanziarie: differenze cambio	-	-	-	-	(42)
4. Strumenti derivati	5.000	37.031	(4.968)	(31.687)	5.407
4.1 Derivati finanziari:	5.000	37.031	(4.968)	(31.687)	5.407
- Su titoli di debito e tassi di interesse	3.965	32.061	(3.876)	(29.970)	2.180
- Su titoli di capitale e indici azionari	599	3.982	(661)	(796)	3.124
- Su valute e oro	-	-	-	-	31
- Altri	436	988	(431)	(921)	72
4.2 Derivati su crediti	-	-	-	-	-
Totale	72.926	119.672	(8.365)	(31.734)	152.488

Il risultato netto dell'attività di negoziazione già negativo per € 71,888 milioni è positivo per € 152,488 milioni grazie alla ripresa dei mercati finanziari che ha permesso la contabilizzazione di consistenti plusvalenze e utili di negoziazione, mentre l'esercizio di raffronto era stato caratterizzato dalla presenza di notevoli minusvalenze. L'utile da negoziazione su attività finanziarie «altre» per € 13,475 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	31/12/2012			31/12/2011		
	Utili	Perdite	Risultato netto	Utili	Perdite	Risultato netto
Attività finanziarie						
1. Crediti verso banche	-	-	-	-	-	-
2. Crediti verso clientela	-	-	-	-	-	-
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	7.813	(73)	7.740	3.027	(68)	2.959
3.1 Titoli di debito	7.798	(73)	7.725	-	-	-
3.2 Titoli di capitale	15	-	15	3.027	(68)	2.959
3.3 Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-	-
3.4 Finanziamenti	-	-	-	-	-	-
4. Attività finanziarie detenute sino a scadenza	700	(116)	584	124	-	124
Totale attività	8.513	(189)	8.324	3.151	(68)	3.083
Passività finanziarie						
1. Debiti verso banche	-	-	-	-	-	-
2. Debiti verso clientela	-	-	-	-	-	-
3. Titoli in circolazione	1.311	(62)	1.249	1.472	(28)	1.444
Totale passività	1.311	(62)	1.249	1.472	(28)	1.444

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)]
1. Attività finanziarie	7.275	229	(372)	(3)	7.129
1.1 Titoli di debito	2.763	-	-	-	2.763
1.2 Titoli di capitale	-	-	-	-	-
1.3 Quote di O.I.C.R.	4.512	229	(372)	(3)	4.366
1.4 Finanziamenti	-	-	-	-	-
2. Passività finanziarie	-	-	-	-	-
2.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-
2.2 Debiti verso banche	-	-	-	-	-
2.3 Debiti verso clientela	-	-	-	-	-
3. Attività e passività finanziarie in valuta: differenze cambio	-	-	-	-	(856)
4. Derivati creditizi e finanziari	-	-	-	-	-
Totale	7.275	229	(372)	(3)	6.273

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 31/12/2012	Totale 31/12/2011
	Specifiche		Di portafoglio	Specifiche		Di portafoglio			
	Cancellazioni	Altre		A	B	A	B		
A. Crediti verso banche	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B. Crediti verso clientela	(94.155)	(363.648)	(58.687)	547	37.423		27.563	(450.957)	(155.293)
Crediti deteriorati acquistati	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Altri crediti	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Finanziamenti	(94.155)	(363.648)	(58.687)	547	37.423	-	27.563	(450.957)	(155.293)
- Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Totale	(94.155)	(363.648)	(58.687)	547	37.423	-	27.563	(450.957)	(155.293)

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 31/12/2012	Totale 31/12/2011
	Specifiche		Specifiche			
	Cancellazioni	Altre	A	B		
A. Titoli di debito	-	-	-	-	-	-
B. Titoli di capitale	-	(4.588)	-	-	(4.588)	(5.986)
C. Quote OICR	-	(637)	-	-	(637)	(1.168)
D. Finanziamenti a banche	-	-	-	-	-	-
E. Finanziamenti a clientela	-	-	-	-	-	-
F. Totale	-	(5.225)	-	-	(5.225)	(7.154)

Legenda:

A = da interessi

B = altre riprese

Le rettifiche di valore concernono titoli di capitale quotati e alcuni fondi mobiliari per i quali si è ritenuto di procedere all'impairment in considerazione del grado di svalutazione 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 31/12/2012	Totale 31/12/2011
	Specifiche		Di portafoglio	Specifiche		Di portafoglio			
	Cancellazioni	Altre		A	B	A	B		
A. Garanzie rilasciate	-	(1.600)	-	-	-	-	(1.600)	(500)	
B. Derivati su crediti	-	-	-	-	-	-	-	-	
C. Impegni ad erogare fondi	-	-	-	-	-	-	-	-	
D. Altre operazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	
Totale	-	(1.600)	-	-	-	-	(1.600)	(500)	

Legenda:

A = da interessi

B = da ripresa

Sezione 9 Le spese amministrative - voce 150

9.1 Spese per il personale: composizione

Tipologia di spese/Valori	31/12/2012	31/12/2011
1) Personale dipendente	(162.416)	(161.150)
a) Salari e Stipendi	(101.681)	(106.294)
b) Oneri sociali	(26.859)	(28.523)
c) Indennità di fine rapporto	-	-
d) Spese previdenziali	-	-
e) Accantonamento al trattamento di fine rapporto del personale	(8.090)	(8.519)
f) Accantonamento al fondo trattamento di quiescenza e obblighi simili:	(5.662)	(5.019)
- a contribuzione definita	-	-
- a benefici definiti	(5.662)	(5.019)
g) Versamenti ai fondi di previdenza complementare esterni:	(2.244)	(2.360)
- a contribuzione definita	(2.244)	(2.360)
- a benefici definiti	-	-
h) Costi derivanti da accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali	-	-
i) Altri benefici a favore dei dipendenti	(17.880)	(10.435)
2) Altro personale in attività	(3.103)	(3.520)
3) Amministratori e sindaci	(1.977)	(1.978)
4) Personale collocato a riposo	-	-
5) Recupero di spese per dipendenti distaccati presso altre aziende	78	78
6) Rimborsi di spese per dipendenti di terzi distaccati presso la società	(50)	-
Totale	(167.468)	(166.570)

I dati 2011 sono resi omogenei per raffrontarli con l'esercizio in rassegna.

9.2 Numero medio dei dipendenti per categoria

	31/12/2012	31/12/2011
Personale dipendente	2.565	2.527
a) Dirigenti	22	18
b) Quadri direttivi	509	517
c) Restante personale dipendente	2.034	1.992
Altro personale	82	97

	31/12/2012	31/12/2011
Numero puntuale dei dipendenti		
- Personale dipendente	2.569	2.549
- Altro personale	79	89

9.3 Fondi di quiescenza aziendali a benefici definiti: totale costi

L'onere dell'esercizio contabilizzato a conto economico è sintetizzabile come indicato nella tabella sottostante.

	31/12/2012	31/12/2011
Service cost	1.855	1.612
Interest cost	3.697	3.605
Contributi dipendenti	(249)	(256)
Riduzioni e pagamenti	359	58
Totale costi c/economico (A)	5.662	5.019
Quota rendimento attività a servizi del fondo accantonato (B)	3.792	1.598
Onere complessivo (A-B)	1.870	3.421

I dati 2011 sono resi omogenei per raffrontarli con l'esercizio in rassegna.

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 € 1,870 milioni. Inoltre è stato effettuato un ulteriore accantonamento per € 3,792 milioni. A fronte di tali accantonamenti è stato contabilizzato nella voce altri proventi di gestione l'importo di € 4,566 milioni che corrisponde ai proventi maturati sulle attività che costituiscono il patrimonio netto del fondo. I dati di confronto sono stati resi omogenei a seguito della modifica di contabilizzazione conseguente all'applicazione in via anticipata del principio contabile IAS 19 Rivisto.

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

	31/12/2012	31/12/2011
Telefoniche, postali, per trasmissione dati	(12.232)	(12.879)
Manutenzione su immobilizzazioni materiali	(7.893)	(7.096)
Fitti passivi su immobili	(24.680)	(23.433)
Vigilanza	(6.053)	(5.998)
Trasporti	(2.069)	(2.277)
Compensi a professionisti	(13.493)	(10.401)
Fornitura materiale uso ufficio	(1.989)	(2.028)
Energia elettrica, riscaldamento e acqua	(5.307)	(4.572)
Pubblicità e rappresentanza	(3.150)	(3.402)
Legali	(7.539)	(6.920)
Premi assicurativi	(1.459)	(1.249)
Informazioni e visure	(4.432)	(4.291)
Imposte indirette e tasse	(38.947)	(33.462)
Noleggio e manutenzione hardware e software	(8.783)	(8.138)
Registrazione dati presso terzi	(1.388)	(949)
Pulizia	(4.841)	(4.659)
Associtative	(1.845)	(1.794)
Servizi resi da terzi	(3.078)	(3.039)
Attività in outsourcing	(18.133)	(18.439)
Oneri pluriennali	(2.705)	(6.775)
Beni e servizi destinati ai dipendenti	(1.216)	(1.235)
Altre	(9.821)	(8.647)
Totale	(181.053)	(171.683)

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 € 1,577 milioni costituiti dallo sbilancio tra accantonamenti dell'esercizio al fondo controversie legali per € 7,815 milioni e utilizzo o rilascio di accantonamenti effettuati in esercizi precedenti per € 6,238 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	Rettifiche di valore per deterioramento (a)	Riprese di valore (b)	Risultato netto (a+b-c)
A. Attività materiali				
A.1 Di proprietà	(11.228)	-	-	(11.228)
- ad uso funzionale	(11.228)	-	-	(11.228)
- per investimento	-	-	-	-
A.2 Acquisite in leasing finanziario	(1.018)	-	-	(1.018)
- ad uso funzionale	(1.018)	-	-	(1.018)
- per investimento	-	-	-	-
Totale	(12.246)	-	-	(12.246)

Per informativa segnaliamo che i canoni per leasing finanziario corrisposti nell'esercizio sono stati € 1,724 milioni rispetto a € 2,060 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	Rettifiche di valore per deterioramento (a)	Riprese di valore (b)	Risultato netto (a+b-c)
A. Attività immateriali				
A.1 Di proprietà	(11.185)	-	-	(11.185)
- Generate internamente dall'azienda	-	-	-	-
- Altre	(11.185)	-	-	(11.185)
A.2 Acquisite in leasing finanziario	-	-	-	-
Totale	(11.185)	-	-	(11.185)

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 paragrafo 130 lettere a) c) d) f) g) e 131.

Sezione 13 *Gli altri oneri e proventi di gestione - voce 190*

La voce ammonta a € 57,717 milioni ed è data dalla differenza tra € 62,973 milioni di altri proventi di gestione ed € 5,256 milioni di altri oneri.

13.1 Altri oneri di gestione: composizione

	31/12/2012	31/12/2011
Sopravvenienze passive	(3.566)	(968)
Altri	(1.690)	(1.375)
Totale	(5.256)	(2.343)

13.2 Altri proventi di gestione: composizione

	31/12/2012	31/12/2011
Recupero spese su depositi e conti correnti passivi	50	72
Fitti attivi su immobili	967	965
Recupero di imposte	34.165	30.080
Proventi finanziari fondo quiescenza	4.566	1.598
Sopravvenienze attive - altre	10.898	1.963
Altri	12.327	8.432
Totale	62.973	43.110

Nella sottovoce altri sono compresi € 3,653 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.

Sezione 14 Utili (Perdite) delle partecipazioni - voce 210

14.1 Utili (Perdite) delle partecipazioni: composizione

Componente reddituale/Valori	31/12/2012	31/12/2011
A. Proventi	-	801
1. Rivalutazioni	-	-
2. Utili da cessione	-	801
3. Riprese di valore	-	-
4. Altri proventi	-	-
B. Oneri	(2.093)	(13.053)
1. Svalutazioni	(443)	(340)
2. Rettifiche di valore da deterioramento	(1.650)	(12.713)
3. Perdite da cessione	-	-
4. Altri oneri	-	-
Risultato netto	(2.093)	(12.252)

Le svalutazioni riguardano la controllata Pirovano Stelvio spa per € 0,443 milioni e la collegata Alba Leasing spa per € 1,650 milioni.

Sezione 17 Utili (Perdite) da cessione di investimenti - voce 240

17.1 Utili (perdite) da cessione di investimenti: composizione

Componente reddituale/Valori	31/12/2012	31/12/2011
A. Immobili	271	-
- Utili da cessione	271	-
- Perdite da cessione	-	-
B. Altre attività	9	(23)
- Utili da cessione	28	10
- Perdite da cessione	(19)	(33)
Risultato netto	280	(23)

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	31/12/2012	31/12/2011
1. Imposte correnti (-)	(152.500)	(74.471)
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 (+/-)	87.790	14.586
5. Variazione delle imposte differite (+/-)	699	152
6. Imposte di competenza dell'esercizio (-) (-1+/-2+3+3bis+/-4+/-5)	(56.589)	(59.733)

I dati 2011 sono resi omogenei per raffrontarli con l'esercizio in rassegna.

La riduzione delle imposte correnti dei precedenti esercizi riguarda il credito d'imposta contabilizzato nell'esercizio e derivante dalla totale deduzione ai fini IRES dell'IRAP sul costo del lavoro sulla base di quanto previsto dall'art. 2 comma 1 quater del D. L. 6 dicembre 2011 n. 201, convertito dalla Legge 214/2011 e integrato dall'art. 4, comma 12 del D. L. 16/2012. Tale decreto ha introdotto la possibilità di presentare istanza di rimborso dell'IRES rideterminata, alla luce della deducibilità di cui sopra, per gli anni per i quali alla data di entrata in vigore del decreto erano ancora pendenti i termini per presentare istanza di rimborso (dal 2007 al 2011). Il tax rate inteso come rapporto tra le imposte contabilizzate e l'utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte si attesta al 68,67%. In assenza del credito contabilizzato si sarebbe attestato al 77,67.

18.2 Riconciliazione tra onere fiscale teorico e onere fiscale effettivo di bilancio

IMPOSTE REDDITO SOCIETÀ	Imponibile	Imposta
Onere fiscale teorico	82.411	22.663
Variazioni in aumento	361.698	99.467
Variazioni in diminuzione	(27.113)	(7.755)
Onere fiscale effettivo	416.996	114.375
<hr/>		
IRAP	Imponibile	Imposta
Onere fiscale teorico	82.411	4.590
Variazioni in aumento	669.883	37.313
Variazioni in diminuzione	(66.736)	(3.778)
Onere fiscale effettivo	685.558	38.125
Totale onere fiscale effettivo	-	152.500

Le imposte sono calcolate nella misura del 27,5% 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.

	31/12/2012	31/12/2011
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.

	31/12/2012	31/12/2011
utile per azione - €	0,084	0,183

I dati 2011 sono resi omogenei per raffrontarli con l'esercizio in rassegna.

PARTE D *Redditività complessiva*

Prospetto analitico della redditività complessiva

Voci/Valori	Importo lordo	Imposta reddito	Importo netto
10. Utile (perdita) di esercizio	-	-	25.822
Altre componenti reddituali			
20. Attività finanziarie disponibili per la vendita:	74.280	(23.843)	50.437
a) variazioni di fair value	71.775	(23.292)	48.483
b) rigiro a conto economico	2.505	(551)	1.954
- rettifiche da deterioramento	965	(42)	923
- utile/perdite da realizzo	1.540	(509)	1.031
c) altre variazioni	-	-	-
30. Attività materiali	-	-	-
40. Attività immateriali	-	-	-
50. Copertura di investimenti esteri:	-	-	-
a) variazioni di fair value	-	-	-
b) rigiro a conto economico	-	-	-
c) altre variazioni	-	-	-
60. Copertura dei flussi finanziari:	-	-	-
a) variazioni di fair value	-	-	-
b) rigiro a conto economico	-	-	-
c) altre variazioni	-	-	-
70. Differenze di cambio:	-	-	-
a) variazioni di fair value	-	-	-
b) rigiro a conto economico	-	-	-
c) altre variazioni	-	-	-
80. Attività non correnti in via di dismissione:	-	-	-
a) variazioni di fair value	-	-	-
b) rigiro a conto economico	-	-	-
c) altre variazioni	-	-	-
90. Utili (Perdite) attuariali su piani a benefici definiti	(19.639)	5.401	(14.238)
100. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto:	-	-	-
a) variazioni di fair value	-	-	-
b) rigiro a conto economico	-	-	-
- rettifiche da deterioramento	-	-	-
- utile/perdite da realizzo	-	-	-
c) altre variazioni	-	-	-
110. Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte	54.641	(18.442)	36.199
120. Redditività complessiva (Voce 10+110)	-	-	62.021

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».

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.
- *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 succinate, 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 della sede Centrale.* 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 addiviene invece al 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 project financing, 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 Ispettorato.* 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 prenditore 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 2012 il 94,4% della clientela affidata, cui corrisponde una quota pari all'80,7% dei crediti verso la clientela.

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, supporta 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. A decorrere dal primo gennaio 2012, in coerenza con la variazione della normativa di Vigilanza, la definizione di insolvenza è stata estesa per includere le posizioni con debordi continuativi rilevanti superiori a 90 giorni (in precedenza 180 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, 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 domiciliarie dei rapporti problematici.

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 fidejussioni 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 Ispettorato, 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 verificano 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 e ristrutturati, viene effettuata una valutazione analitica di ciascuna posizione debitoria, valutazione che considera pure l'effetto di attualizzazione dei recuperi attesi. Con riferimento alle partite scadute, esse sono sottoposte a rettifica di valore sulla base delle evidenze storiche di perdita rilevate su operazioni della specie.



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	Altre attività	Totale 31/12/2012
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	5	400	8	632	2.042.987	2.044.032
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	-	-	2.285.788	2.285.788
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	-	204.644	204.644
4. Crediti verso banche	-	-	-	-	1.855.236	1.855.236
5. Crediti verso clientela	282.799	468.656	48.339	429.930	21.160.328	22.390.052
6. Attività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-	29.768	29.768
7. Attività finanziarie in corso di dismissione	-	-	-	-	-	-
8. Derivati di copertura	-	-	-	-	-	-
Totale 31/12/2012	282.804	469.056	48.347	430.562	27.578.751	28.809.520
Totale 31/12/2011	269.296	358.350	83.442	204.916	24.849.104	25.765.108

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	
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	1.045	-	1.045	2.042.987	-	2.042.987	2.044.032
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	-	2.285.788	-	2.285.788	2.285.788
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	204.644	-	204.644	204.644
4. Crediti verso banche	-	-	-	1.855.236	-	1.855.236	1.855.236
5. Crediti verso clientela	1.833.781	604.057	1.229.724	21.313.197	152.870*	21.160.328	22.390.052
6. Attività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	29.768	-	29.768	29.768
7. Attività finanziarie in corso di dismissione	-	-	-	-	-	-	-
8. Derivati di copertura	-	-	-	-	-	-	-
Totale 31/12/2012	1.834.826	604.057	1.230.769	27.731.620	152.870	27.578.751	28.809.520
Totale 31/12/2011	1.223.005	307.001	916.004	24.960.116	111.012	24.849.104	25.765.108

* tali rettifiche di portafoglio, oltre alle rettifiche forfetarie determinate con l'aliquota dello 0,58%, contengono accantonamenti determinati analiticamente su posizioni trasferite ad altra categoria di crediti deteriorati nel corso del 1° trimestre 2013.

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.

Con riferimento all'aggregato dei «Crediti verso la clientela in bonis», è di seguito fornita la distinzione tra esposizioni oggetto di rinegoziazione nell'ambito di Accordi collettivi (es. Accordi Quadro ABI-MEF per la moratoria delle rate di PMI e famiglie) 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
			da oltre 3 mesi sino a 6 mesi	da oltre 6 mesi sino a 1 anno	
Oggetto di rinegoziazione nell'ambito di Accordi collettivi	510.443	9.621	1.194	806	-
Altri crediti	20.649.885	649.604	115.065	129.189	43.119

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
A. Esposizioni per cassa				
a) Sofferenze	-	-	-	-
b) Incagli	-	-	-	-
c) Esposizioni ristrutturate	-	-	-	-
d) Esposizioni scadute	-	-	-	-
e) Altre attività	2.251.086	-	-	2.251.086
Totale A	2.251.086	-	-	2.251.086
B. Esposizioni fuori bilancio				
a) Deteriorate	-	-	-	-
b) Altre	387.451	-	-	387.451
Totale B	387.451	-	-	387.451
Totale (A+B)	2.638.537	-	-	2.638.537

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
A. Esposizioni per cassa				
a) Sofferenze	618.711	335.907	-	282.804
b) Incagli	670.595	201.939	-	468.656
c) Esposizioni ristrutturate	60.343	12.004	-	48.339
d) Esposizioni scadute	484.137	54.207	-	429.930
e) Altre attività	25.387.333	-	152.870	25.234.463
Totale A	27.221.119	604.057	152.870	26.464.192
B. Esposizioni fuori bilancio				
a) Deteriorate	46.657	8.100	-	38.557
b) Altre	4.846.155	-	-	4.846.155
Totale B	4.892.812	8.100	-	4.884.712
Totale (A+B)	32.113.931	612.157	152.870	31.348.904

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 ristrutturare	Esposizioni scadute
A. Esposizione lorda iniziale	497.147	415.686	91.142	218.627
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	-	-	-	-
B. Variazioni in aumento	318.109	428.728	6.275	456.692
B.1 ingressi da esposizioni in bonis	156.636	320.453	5.337	439.270
B.2 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	124.690	88.261	-	4.341
B.3 altre variazioni in aumento	36.783	20.014	938	13.081
C. Variazioni in diminuzione	196.545	173.819	37.074	191.182
C.1 uscite verso esposizioni in bonis	-	39.859	1.977	45.364
C.2 cancellazioni	140.981	-	-	-
C.3 incassi	55.564	44.634	8.268	44.681
C.4 realizzi per cessioni	-	-	-	-
C.5 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate	-	89.326	26.829	101.137
C.6 altre variazioni in diminuzione	-	-	-	-
D. Esposizione lorda finale	618.711	670.595	60.343	484.137
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	857	2.710	-	8.832

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

Causali/Categorie	Sofferenze	Incagli	Esposizioni ristrutturare	Esposizioni scadute
A. Rettifiche complessive iniziali	227.851	57.581	7.803	13.766
- di cui: esposizione cedute non cancellate	-	-	-	-
B. Variazioni in aumento	265.553	181.973	12.255	69.222
B.1 rettifiche di valore	215.893	161.128	12.255	68.908
B.1. bis Perdite da cessione	-	-	-	-
B.2 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	49.660	20.845	-	314
B.3 altre variazioni in aumento	-	-	-	-
C. Variazioni in diminuzione	157.497	37.615	8.054	28.781
C.1 riprese di valore da valutazione	14.988	2.837	387	321
C.2 riprese di valore da incasso	1.528	49	-	37
C.2 bis Utili da cessione	-	-	-	-
C.3 cancellazioni	140.981	-	-	-
C.4 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate	-	34.729	7.667	28.423
C.5 altre variazioni in diminuzione	-	-	-	-
D. Rettifiche complessive finali	335.907	201.939	12.004	54.207
- di cui: esposizione cedute non cancellate	213	292	-	581

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 31/12/2012
	Classe 1	Classe 2	Classe 3	Classe 4	Classe 5	Classe 6		
A. Esposizioni per cassa	24.621	4.128.300	787.549	313.594	238	85	23.621.186	28.875.573
B. Derivati	71	5.590	21	-	-	-	88.559	94.241
B.1 Derivati finanziari	71	5.590	21	-	-	-	88.559	94.241
B.2 Derivati creditizi	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Garanzie rilasciate	15.272	59.955	161.024	109.026	2.296	-	3.869.878	4.217.451
D. Impegni a erogare fondi	-	113.878	36.941	-	-	-	809.651	960.470
E. Altre	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	39.964	4.307.723	985.535	422.620	2.534	85	28.389.274	34.147.735

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 unicamente le valutazioni espresse dall'agenzia Fitch, mentre per le restanti esposizioni ci si avvale pure di Standard & Poor's.

	Classe 1	Classe 2	Classe 3	Classe 4	Classe 5	Classe 6
Fitch Ratings	da AAA a AA-	da A+ a A-	da BBB+ a BBB-	da BB+ a BB-	da B+ a B-	inferiore a B-
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-	inferiore a B-



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
A. Esposizioni per cassa	439.493	95.008	107.965	485.638	722.650	556.862	197.487
B. Derivati	53	-	20	470	347	117	70
B.1 Derivati finanziari	53	-	20	470	347	117	70
B.2 Derivati creditizi	-	-	-	-	-	-	-
C. Garanzie rilasciate	3.851	52	435	19.384	17.990	11.156	2.520
D. Impegni a erogare fondi	557	949	552	3.890	4.074	4.176	561
E. Altre	-	-	-	-	-	-	-
Totale	443.954	96.009	108.972	509.382	745.061	572.311	200.638

SMALL BUSINESS - Esposizioni	Classi di rating interni						
	01	02	03	04	05	06	07
A. Esposizioni per cassa	9.922	324.604	107.140	232.521	1.046.350	343.142	158.537
B. Derivati	1	6	18	428	278	90	45
B.1 Derivati finanziari	1	6	18	428	278	90	45
B.2 Derivati creditizi	-	-	-	-	-	-	-
C. Garanzie rilasciate	1.201	6.503	3.632	8.472	36.633	31.873	3.956
D. Impegni a erogare fondi	-	675	1.037	2.893	13.309	5.532	1.128
E. Altre	-	-	-	-	-	-	-
Totale	11.124	331.788	111.827	244.314	1.096.570	380.637	163.666

MICROIMPRESE - Esposizioni	Classi di rating interni						
	01	02	03	04	05	06	07
A. Esposizioni per cassa	44.528	69.288	88.233	205.676	867.147	865.739	911.571
B. Derivati	88	60	126	229	2.805	920	294
B.1 Derivati finanziari	88	60	126	229	2.805	920	294
B.2 Derivati creditizi	-	-	-	-	-	-	-
C. Garanzie rilasciate	6.854	13.018	8.846	26.514	191.916	61.348	41.148
D. Impegni a erogare fondi	4.803	10.840	647	7.542	25.099	36.726	41.262
E. Altre	-	-	-	-	-	-	-
Totale	56.273	93.206	97.852	239.961	1.086.967	964.733	994.275

08	09	10	11	12	13	Insolventi	Totale 31/12/2012
142.372	111.208	41.519	37.529	24.140	104.556	249.653	3.316.080
17	7	-	2	4	73	350	1.530
17	7	-	2	4	73	350	1.530
-	-	-	-	-	-	-	-
624	973	207	129	430	717	4.628	63.096
273	-	306	110	-	113	-	15.561
-	-	-	-	-	-	-	-
143.286	112.188	42.032	37.770	24.574	105.459	254.631	3.396.267

08	09	10	11	12	13	Insolventi	Totale 31/12/2012
151.709	72.278	42.127	36.165	30.462	82.721	190.058	2.827.736
18	4	-	5	1	180	16	1.090
18	4	-	5	1	180	16	1.090
-	-	-	-	-	-	-	-
3.938	2.045	1.549	1.089	1.119	2.731	3.220	107.961
1.172	1.127	257	691	212	255	1.342	29.630
-	-	-	-	-	-	-	-
156.837	75.454	43.933	37.950	31.794	85.887	194.636	2.966.417

08	09	10	11	12	13	Insolventi	Totale 31/12/2012
673.948	265.921	176.449	65.785	106.969	95.735	457.957	4.894.946
288	88	8	23	80	8	321	5.338
288	88	8	23	80	8	321	5.338
-	-	-	-	-	-	-	-
31.189	12.925	6.148	1.165	6.492	2.582	8.862	419.007
31.522	10.091	3.985	2.368	451	5.887	2.071	183.294
-	-	-	-	-	-	-	-
736.947	289.025	186.590	69.341	113.992	104.212	469.211	5.502.585



PMI - Esposizioni	Classi di rating interni						
	01	02	03	04	05	06	07
A. Esposizioni per cassa	24.917	17.509	74.963	158.041	855.906	969.770	697.477
B. Derivati	160	3	35	279	2.198	651	717
B.1 Derivati finanziari	160	3	35	279	2.198	651	717
B.2 Derivati creditizi	-	-	-	-	-	-	-
C. Garanzie rilasciate	15.147	2.207	12.544	30.544	214.350	172.618	62.260
D. Impegni a erogare fondi	195	-	1.637	6.470	30.776	37.475	18.254
E. Altre	-	-	-	-	-	-	-
Totale	40.419	19.719	89.179	195.334	1.103.230	1.180.514	778.708

GRANDI IMPRESE E IMPRESE PUBBLICHE - Esposizioni	Classi di rating interni						
	01	02	03	04	05	06	07
A. Esposizioni per cassa	11.920	187.149	180.200	593.066	400.288	234.150	84.943
B. Derivati	140	4.665	298	2.484	1.127	419	101
B.1 Derivati finanziari	140	4.665	298	2.484	1.127	419	101
B.2 Derivati creditizi	-	-	-	-	-	-	-
C. Garanzie rilasciate	30.249	179.435	191.553	535.919	185.205	134.539	276.266
D. Impegni a erogare fondi	-	5.474	-	17.795	1.477	39.387	2.955
E. Altre	-	-	-	-	-	-	-
Totale	42.309	376.723	372.051	1.149.264	588.097	408.495	364.265

BANCHE - Esposizioni	01	02	03	04
A. Esposizioni per cassa	-	-	805.783	27.955
B. Derivati	-	-	51.014	47
B.1 Derivati finanziari	-	-	51.014	47
B.2 Derivati creditizi	-	-	-	-
C. Garanzie rilasciate	-	-	175.697	1.027
D. Impegni a erogare fondi	-	-	100	-
E. Altre	-	-	-	-
Totale	-	-	1.032.594	29.029

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 31/12/2012
406.253	485.379	168.396	104.544	56.161	133.347	224.039	4.376.702
511	223	11	7	519	-	19	5.333
511	223	11	7	519	-	19	5.333
-	-	-	-	-	-	-	-
35.794	28.057	6.098	5.181	1.241	4.777	11.732	602.550
11.595	21.124	3.558	8.766	-	493	453	140.796
-	-	-	-	-	-	-	-
454.153	534.783	178.063	118.498	57.921	138.617	236.243	5.125.381

08	09	10	11	12	13	Insolventi	Totale 31/12/2012
83.440	65.230	40.328	48.477	23.737	74.289	33.523	2.060.740
52	138	328	-	-	12	-	9.764
52	138	328	-	-	12	-	9.764
-	-	-	-	-	-	-	-
27.353	87.199	750	75.380	19.527	13.451	2.677	1.759.503
165	737	-	120	-	1	131	68.242
-	-	-	-	-	-	-	-
111.010	153.304	41.406	123.977	43.264	87.753	36.331	3.898.249

Classi di rating interni							Totale 31/12/2012
05	06	07	08	09	Insolventi		
52.840	10.413	473	-	-	-		897.464
116	9	-	-	-	-		51.186
116	9	-	-	-	-		51.186
-	-	-	-	-	-		-
500	4.604	1.961	-	-	-		183.789
-	301	127	-	-	-		528
-	-	-	-	-	-		-
53.456	15.327	2.561	-	-	-		1.132.967



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 cepti 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	
1. Esposizioni creditizie per cassa garantite:					
1.1 totalmente garantite	17.300	-	-	10.427	-
- di cui deteriorate	-	-	-	-	-
1.2 parzialmente garantite	-	-	-	-	-
- di cui deteriorate	-	-	-	-	-
2. Esposizioni creditizie «fuori bilancio» garantite:					
2.1 totalmente garantite	11.234	-	-	-	-
- di cui deteriorate	-	-	-	-	-
2.2 parzialmente garantite	54	-	-	-	-
- 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	
1. Esposizioni creditizie per cassa garantite:					
1.1 totalmente garantite	12.995.179	29.506.756	-	774.028	213.649
- di cui deteriorate	942.342	2.952.861	-	28.578	19.660
1.2 parzialmente garantite	989.610	4.193	-	96.130	27.040
- di cui deteriorate	99.572	1.006	-	4.687	1.569
2. Esposizioni creditizie «fuori bilancio» garantite:					
2.1 totalmente garantite	1.309.217	337.946	-	39.044	33.030
- di cui deteriorate	18.515	2.612	-	1.180	3.702
2.2 parzialmente garantite	298.824	-	-	15.545	6.164
- di cui deteriorate	1.061	-	-	32	2

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 31/12/2012
-	-	-	-	-	-	-	3.694	6.280	20.401
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	56	11.178	11.234
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	42	42
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

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 31/12/2012
-	-	-	-	-	-	26.088	25.489	10.394.387	40.940.397
-	-	-	-	-	-	1.907	451	1.013.638	4.017.095
-	-	-	-	-	-	3.604	8.131	587.809	726.907
-	-	-	-	-	-	-	-	67.520	74.782
-	-	-	-	-	-	133	9.432	1.875.869	2.295.454
-	-	-	-	-	-	-	-	47.706	55.200
-	-	-	-	-	-	-	1.348	188.690	211.747
-	-	-	-	-	-	-	-	915	949

B. Distribuzione e concentrazione delle esposizioni creditizie

B.1 Distribuzione settoriale delle esposizioni creditizie per cassa e «fuori bilancio» verso clientela (valore di bilancio)

Esposizioni/Controparti	Governi			Altri enti pubblici		
	Esposizione netta	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio	Esposizione netta	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio
A. Esposizioni per cassa						
A.1 Sofferenze	-	-	-	-	-	-
A.2 Incagli	-	-	-	-	-	-
A.3 Esposizioni ristrutturate	-	-	-	-	-	-
A.4 Esposizioni scadute	-	-	-	-	-	-
A.5 Altre esposizioni	3.908.868	-	-	92.471	-	-
Totale A	3.908.868	-	-	92.471	-	-
B. Esposizioni «fuori bilancio»						
B.1 Sofferenze	-	-	-	-	-	-
B.2 Incagli	-	-	-	-	-	-
B.3 Altre attività deteriorate	-	-	-	-	-	-
B.4 Altre esposizioni	6.153	-	-	32.743	-	-
Totale B	6.153	-	-	32.743	-	-
Totale 31/12/2012	3.915.021	-	-	125.214	-	-
Totale 31/12/2011	2.240.018	-	-	101.125	-	-

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
A. Esposizioni per cassa				
A.1 Sofferenze	282.015	332.407	406	3.418
A.2 Incagli	461.408	199.237	7.248	2.702
A.3 Esposizioni ristrutturate	48.339	12.004	-	-
A.4 Esposizioni scadute	427.628	54.048	1.697	120
A.5 Altre esposizioni	24.781.181	141.195	387.212	11.459
Totale A	26.000.571	738.891	396.563	17.699
B. Esposizioni «fuori bilancio»				
B.1 Sofferenze	5.914	6.959	-	-
B.2 Incagli	15.603	1.142	-	-
B.3 Altre attività deteriorate	17.040	-	-	-
B.4 Altre esposizioni	4.546.351	-	280.074	-
Totale B	4.584.908	8.101	280.074	-
Totale 31/12/2012	30.585.479	746.992	676.637	17.699
Totale 31/12/2011	27.150.191	418.241	640.263	5.987

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», 80,3%, e «Centro», 13,3%. Seguono «Nord Est», 5,2%, e «Sud e Isole», 1,2%.

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
5.893	7.978	-	-	-	-	213.214	273.233	-	63.697	54.695	-
4.004	1.826	-	-	-	-	366.208	177.791	-	98.444	22.322	-
-	-	-	-	-	-	47.665	12.000	-	674	4	-
5.935	5.503	-	-	-	-	296.087	36.820	-	127.908	11.884	-
3.751.101	-	20.390	23.527	-	17	13.717.377	-	105.053	3.741.119	-	27.409
3.766.933	15.307	20.390	23.527	-	17	14.640.551	499.844	105.053	4.031.842	88.905	27.409
-	-	-	-	17	-	5.559	6.792	-	355	150	-
-	-	-	-	-	-	14.797	1.116	-	806	26	-
-	-	-	-	-	-	13.099	-	-	3.941	-	-
325.325	-	-	145	-	-	4.199.817	-	-	281.972	-	-
325.325	-	-	145	17	-	4.233.272	7.908	-	287.074	176	-
4.092.258	15.307	20.390	23.672	17	17	18.873.823	507.752	105.053	4.318.916	89.081	27.409
3.093.573	9.026	7.617	20.720	211	8	17.944.767	236.588	80.557	4.507.820	67.679	22.830

AMERICA		ASIA		RESTO DEL MONDO	
Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive
383	82	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	605	39	-	-
61.414	129	4.403	85	254	2
61.797	211	5.008	124	254	2
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	2.842	-	16.887	-
-	-	2.842	-	16.887	-
61.797	211	7.850	124	17.141	2
90.972	244	6.300	21	20.296	20



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
A. Esposizioni per cassa				
A.1 Sofferenze	-	-	-	-
A.2 Incagli	-	-	-	-
A.3 Esposizioni ristrutturata	-	-	-	-
A.4 Esposizioni scadute	-	-	-	-
A.5 Altre esposizioni	1.266.445	-	944.401	-
Totale A	1.266.445	-	944.401	-
B. Esposizioni «fuori bilancio»				
B.1 Sofferenze	-	-	-	-
B.2 Incagli	-	-	-	-
B.3 Altre attività deteriorate	-	-	-	-
B.4 Altre esposizioni	126.021	-	251.896	-
Totale B	126.021	-	251.896	-
Total 31/12/2012	1.392.466	-	1.196.297	-
Total 31/12/2011	1.669.940	-	1.189.217	-

B.4 Grandi rischi

	31/12/2012	31/12/2011
a1) Ammontare («nominale»)	11.567.139	10.169.506
a2) Ammontare («posizione di rischio»)	2.921.416	3.133.765
b) Numero	14	16

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
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
22.999	-	14.889	-	2.352	-
22.999	-	14.889	-	2.352	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
4.118	-	5.019	-	397	-
4.118	-	5.019	-	397	-
27.117	-	19.908	-	2.749	-
44.612	-	30.007	-	55.938	-



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
A. Attività per cassa	263.075	-	-	-	-	-	275.287	-	-
1. Titoli di debito	263.075	-	-	-	-	-	275.287	-	-
2. Titoli di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. O.I.C.R.	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B. Strumenti derivati	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale 31/12/2012	263.075	-	-	-	-	-	275.287	-	-
<i>di cui deteriorate</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale 31/12/2011	773.333	-	-	-	-	-	298.287	-	-
<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
							31/12/2012
1. Debiti verso clientela	-	-	-	-	-	-	-
a) a fronte di attività rilevate per intero	262.330	-	271.481	-	-	-	533.811
b) a fronte di attività rilevate parzialmente	-	-	-	-	-	-	-
2. Debiti verso banche	-	-	-	-	-	-	-
a) a fronte di attività rilevate per intero	-	-	-	-	-	-	-
b) a fronte di attività rilevate parzialmente	-	-	-	-	-	-	-
3. Titoli in circolazione	-	-	-	-	-	-	-
a) a fronte di attività rilevate per intero	-	-	-	-	-	-	-
b) a fronte di attività rilevate parzialmente	-	-	-	-	-	-	-
Totale 31/12/2012	262.330	-	271.481	-	-	-	533.811
Totale 31/12/2011	777.634	-	303.301	-	-	-	1.080.935



Attività finanziarie detenute sino alla scadenza			Crediti v/banche			Crediti v/clientela			Totale	Totale
A	B	C	A	B	C	A	B	C	31/12/2012	31/12/2011
-	-	-	-	-	-	-	-	-	538.362	1.071.620
-	-	-	-	-	-	-	-	-	538.362	1.071.620
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	538.362	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.071.620
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

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.

Ciò si desume anche dal ridotto peso assunto, sull'intero portafoglio titoli di proprietà detenuti per la negoziazione (trascorrendo quelli di pertinenza del fondo di quiescenza del personale), dai titoli di capitale e dagli O.I.C.R., i quali, ragguagliandosi a 45,882 milioni, incidono solo per il 2,30%.

Parimenti, la composizione all'interno degli stessi titoli di capitale privilegia quelli di primarie società, di largo mercato e di buona redditività in termini di dividendi.

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 Ispettorato, 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 consistono 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. attivi 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, 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 avviene nelle usuali 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.

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 3,099 milioni a 1,584, principalmente a causa dei titoli di debito (da 3,092 milioni a 1,575); sul rischio di prezzo il VaR globale di fine periodo è diminuito da 2,651 milioni a 1,735; sul rischio di tasso e di prezzo il VaR globale di fine periodo è conseguentemente diminuito da 4,731 milioni a 3,005.

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 18,036 milioni a uno di 14,385; 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 11,744 milioni a una di 11,889; 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 31,014 milioni a 27,790.

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
1. Attività per cassa	8	1.372.112	707.475	108.793	199.427	35.354	10	-
1.1 Titoli di debito	-	875.829	707.475	108.793	199.427	35.354	10	-
- con opzione rimborso anticipato	-	39.088	-	-	-	-	-	-
- altri	-	836.741	707.475	108.793	199.427	35.354	10	-
1.2 Altre attività	8	496.283	-	-	-	-	-	-
2. Passività per cassa	258	58.901	104.561	98.609	-	-	-	-
2.1 P.C.T. passivi	258	58.901	104.561	98.609	-	-	-	-
2.2 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Derivati finanziari	-	2.911.398	741.492	164.261	440.835	193.808	48.914	-
3.1 Con titolo sottostante	-	18.309	2.777	2.126	1.030	-	11.618	-
- Opzioni	-	5.469	2.777	2.126	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	4.535	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	934	2.777	2.126	-	-	-	-
- Altri derivati	-	12.840	-	-	1.030	-	11.618	-
+ Posizioni lunghe	-	6.423	-	-	515	-	5.808	-
+ Posizioni corte	-	6.417	-	-	515	-	5.810	-
3.2 Senza titolo sottostante	-	2.893.089	738.715	162.135	439.805	193.808	37.296	-
- Opzioni	-	7.098	13.649	34.100	130.305	178.212	23.774	-
+ Posizioni lunghe	-	3.551	6.826	17.060	65.150	89.109	11.887	-
+ Posizioni corte	-	3.547	6.823	17.040	65.155	89.103	11.887	-
- Altri derivati	-	2.885.991	725.066	128.035	309.500	15.596	13.522	-
+ Posizioni lunghe	-	1.446.266	363.050	62.311	154.751	7.798	6.761	-
+ Posizioni corte	-	1.439.725	362.016	65.724	154.749	7.798	6.761	-

**Valuta di denominazione: USD**

Tipologia/Durata residua	A vista	Fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Da oltre 5 anni fino a 10 anni	Oltre 10 anni	Durata indeterminata
1. Attività per cassa	-	-	-	-	10	-	-	-
1.1 Titoli di debito	-	-	-	-	10	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	10	-	-	-
1.2 Altre attività	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Passività per cassa	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1 P.C.T. passivi	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Derivati finanziari	-	1.830.121	114.920	113.784	11.140	-	-	-
3.1 Con titolo sottostante	-	-	120	155	-	-	-	-
- Opzioni	-	-	120	155	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	120	155	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2 Senza titolo sottostante	-	1.830.122	114.800	113.629	11.140	-	-	-
- Opzioni	-	2.404	3.805	15.927	378	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	1.202	1.903	7.964	189	-	-	-
+ Posizioni corte	-	1.202	1.902	7.963	189	-	-	-
- altri	-	1.827.718	110.995	97.702	10.762	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	912.359	55.244	50.368	5.381	-	-	-
+ Posizioni corte	-	915.359	55.751	47.334	5.381	-	-	-

**Valuta di denominazione: CHF**

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
1. Attività per cassa	-	-	-	-	-	-	-	-
1.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 Altre attività	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Passività per cassa	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1 P.C.T. passivi	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Derivati finanziari	-	1.669.848	1.353.121	97.207	1.699.810	430.086	828	-
3.1 Con titolo sottostante	-	-	-	-	-	-	-	-
- Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2 Senza titolo sottostante	-	1.669.848	1.353.121	97.207	1.699.810	430.086	828	-
- Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	1.669.848	1.353.121	97.207	1.699.810	430.086	828	-
+ Posizioni lunghe	-	834.817	676.212	48.706	849.905	215.043	414	-
+ Posizioni corte	-	835.031	676.909	48.501	849.905	215.043	414	-

**Valuta di denominazione: YEN**

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
1. Attività per cassa	-	-	-	-	-	-	-	-
1.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 Altre attività	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Passività per cassa	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1 P.C.T. passivi	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Derivati finanziari	-	180.005	3.992	450	-	-	-	-
3.1 Con titolo sottostante	-	-	-	-	-	-	-	-
- Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2 Senza titolo sottostante	-	180.005	3.992	450	-	-	-	-
- Opzioni	-	-	462	450	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	231	225	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	231	225	-	-	-	-
- altri	-	180.005	3.530	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	89.890	1.760	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	90.115	1.770	-	-	-	-	-

**Valuta di denominazione: ALTRE DIVISE**

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		
1. Attività per cassa	-	-	-	-	-	-	-	-
1.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 Altre attività	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Passività per cassa	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1 P.C.T. passivi	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Derivati finanziari	-	333.874	20.204	101.584	31.407	-	-	-
3.1 Con titolo sottostante	-	-	-	-	-	-	-	-
- Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2 Senza titolo sottostante	-	333.874	20.204	101.584	31.407	-	-	-
- Opzioni	-	-	-	2.878	1.416	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	1.439	708	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	1.439	708	-	-	-
- altri	-	333.874	20.204	98.706	29.991	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	165.674	10.102	49.354	14.996	-	-	-
+ Posizioni corte	-	168.200	10.102	49.352	14.995	-	-	-

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	
A. Titoli di capitale	-	-	-	-	-	-	-
- posizioni lunghe	32.779	-	-	-	2.650	3.164	1.819
- posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-
B. Compravendite non ancora regolate su titoli di capitale	-	-	-	-	-	-	-
- posizioni lunghe	5.508	-	-	-	-	-	-
- posizioni corte	1.653	-	-	-	-	268	-
C. Altri derivati su titoli di capitale	-	-	-	-	-	-	-
- posizioni lunghe	5.758	-	-	-	-	354	-
- posizioni corte	4.208	-	-	-	-	327	-
D. Derivati su indici azionari	-	-	-	-	-	-	-
- 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)
1. Attività per cassa	1.574,9
1.1 Titoli di debito	1.574,9
1.2 Altre attività	0,3
2. Passività per cassa	21,9
2.1 P.C.T. passivi	21,9
2.2 Altre passività	-
3. Derivati finanziari	15,3
3.1 Con titolo sottostante	-
- Opzioni	-
+ Posizioni lunghe	-
+ Posizioni corte	-
- Altri derivati	-
+ Posizioni lunghe	147,8
+ Posizioni corte	147,8
3.2 Senza titolo sottostante	15,3
- Opzioni	20,6
- Altri derivati	7,3
+ Posizioni lunghe	2.018,0
+ Posizioni corte	2.010,8
Globale Rischio di tasso	1.583,8
A. Titoli di capitale	1.501,3
- posizioni lunghe	1.501,3
- posizioni corte	-
B. Compravendite non ancora regolate su titoli di capitale	145,8
- posizioni lunghe	208,4
- posizioni corte	71,1
C. Altri derivati su titoli di capitale	35,0
- posizioni lunghe	242,7
- posizioni corte	207,6
D. Derivati su indici azionari	-
- posizioni lunghe	-
- posizioni corte	-
Globale Rischio di prezzo operazioni tab.2	1.671,0
O.I.C.R.	135,5
Contratti a termine su altri valori (merci)	-
- posizioni lunghe	118,4
- posizioni corte	118,4
Opzioni su altri valori (merci)	-
- posizioni lunghe	-
- posizioni corte	-
Globale Rischio di prezzo	1.734,5
Globale Rischio di tasso e di prezzo	3.004,5

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	2.044,9
minimo	1.207,6
massimo	3.635,1

Per ciò che attiene alla distribuzione del VaR nell'esercizio indichiamo di seguito il valore medio del VaR in ciascuno dei dodici mesi del 2012.

gennaio	2.532,9
febbraio	1.945,9
marzo	1.873,7
aprile	1.788,2
maggio	1.875,9
giugno	2.450,0
luglio	2.954,9
agosto	2.455,4
settembre	2.042,3
ottobre	1.505,2
novembre	1.449,9
dicembre	1.706,4

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 56 su 244 osservazioni totali, il numero dei giorni nei quali le perdite teoriche hanno superato il VaR è stato di 56 su 244 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	2.080,7
minimo	1.131,8
massimo	3.449,0

Per ciò che attiene alla distribuzione del VaR nell'esercizio indichiamo di seguito il valore medio del VaR in ciascuno dei dodici mesi del 2012.

gennaio	2.038,3
febbraio	1.503,3
marzo	1.364,4
aprile	1.849,4
maggio	2.392,9
giugno	2.355,8
luglio	2.639,0
agosto	2.949,6
settembre	2.267,1
ottobre	2.052,8
novembre	1.727,9
dicembre	1.773,4

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 1 su 244 osservazioni totali, il numero dei giorni nei quali le perdite teoriche hanno superato il VaR è stato di 0 su 244 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	3.582,3
minimo	2.297,4
massimo	5.942,8

Per ciò che attiene alla distribuzione del VaR nell'esercizio indichiamo di seguito il valore medio del VaR in ciascuno dei dodici mesi del 2012.

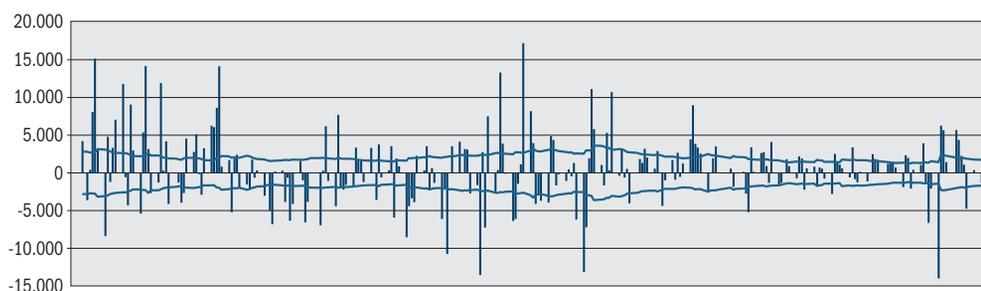
gennaio	3.817,8
febbraio	3.033,5
marzo	2.870,6
aprile	3.264,1
maggio	3.543,0
giugno	4.281,9
luglio	5.140,1
agosto	4.705,3
settembre	3.657,8
ottobre	2.993,9
novembre	2.580,4
dicembre	3.070,3

Con riferimento ai titoli di debito, ai titoli di capitale 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 244 osservazioni totali, il numero dei giorni nei quali le perdite teoriche hanno superato il VaR è stato di 36 su 244 osservazioni totali.

Riportiamo, di seguito, i grafici che mettono a confronto VaR e risultati economici giornalieri.

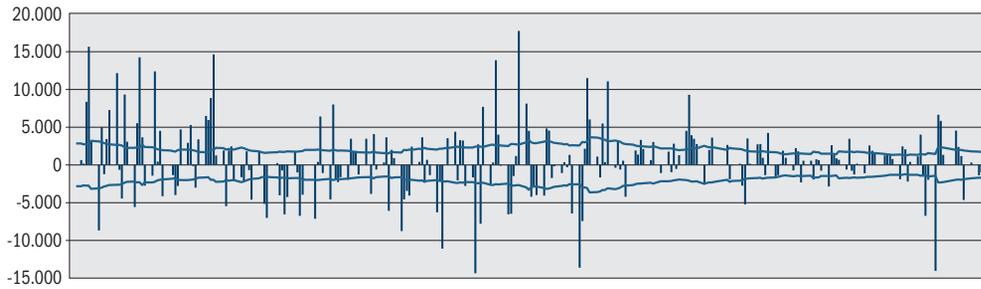
Titoli di debito: VaR e utili/perdite effettivi

(dati in migliaia di euro)



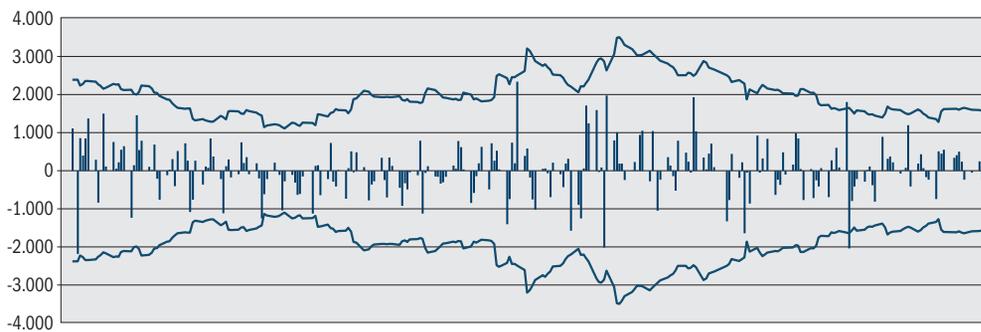
Titoli di debito: VaR e utili/perdite teorici

(dati in migliaia di euro)



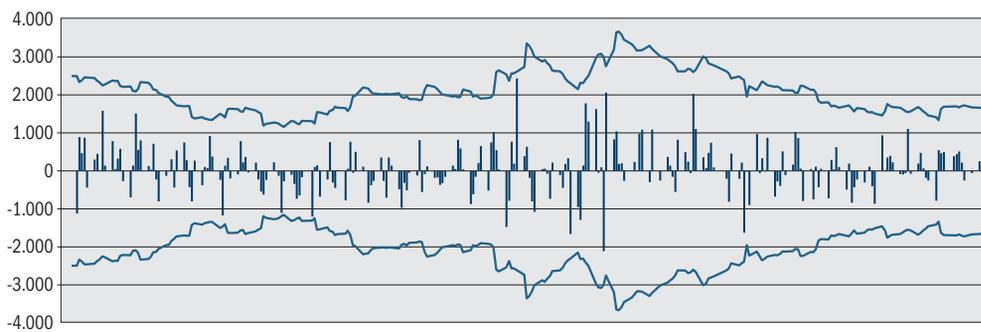
Titoli di capitale e OICR: VaR e utili/perdite effettivi

(dati in migliaia di euro)



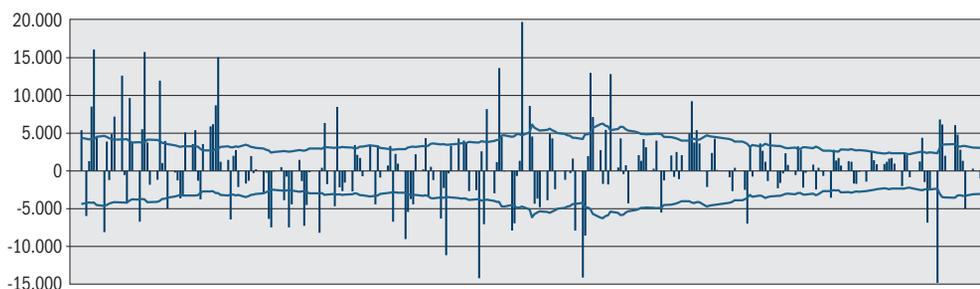
Titoli di capitale e OICR: VaR e utili/perdite teorici

(dati in migliaia di euro)



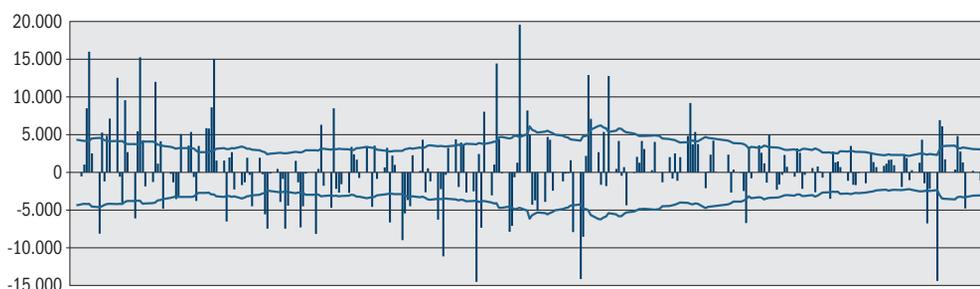
Titoli di debito, di capitale e OICR: VaR e utili/perdite effettivi

(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. Precisiamo che in questo caso i dati riportati nelle tabelle sottostanti non sono raffrontabili con quelli pubblicati per l'esercizio precedente, i quali, a eccezione di quelli sulle esposizioni «di fine periodo (nuova definizione)», erano calcolati includendo i P.C.T. passivi con sottostanti titoli di debito del 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	14.385
media	14.428
minima	11.459
massima	18.327

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	-11.889
media	-11.383
minima	-9.987
massima	-13.756

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	-27.790
media	-22.698
minima	-4.838
massima	-49.565

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) 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.

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, i certificati di deposito emessi e sottoscritti dalla banca 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.

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
3. Derivati finanziari	1.307	60.846	1.893	3.620	43.684	57.841	79.927	-
3.1 Con titolo sottostante	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Altri	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2 Senza titolo sottostante	1.307	60.846	1.893	3.620	43.684	57.841	79.927	-
+ Opzioni	1.307	60.846	1.893	3.620	43.684	57.841	79.927	-
- Posizioni lunghe	859	2.248	1.594	3.319	29.220	37.066	53.365	-
- Posizioni corte	448	58.598	299	301	14.464	20.775	26.562	-
+ Altri	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Altre operazioni fuori bilancio	739.089	222.995	100.000	-	10.025	50	-	-
- Posizioni lunghe	203.009	222.995	100.000	-	10.025	50	-	-
- Posizioni corte	536.080	-	-	-	-	-	-	-

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. Precisiamo che i dati riportati nelle tabelle sottostanti non sono raffrontabili con quelli pubblicati per l'esercizio precedente, i quali, a eccezione di quelli sulle esposizioni «di fine periodo (nuova definizione)», erano calcolati escludendo altresì i P.C.T. passivi con sottostanti titoli di debito del 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 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	19.391
media	17.426
minima	10.115
massima	24.494

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	-107.637
media	-9.522
minima	7
massima	-107.637

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	-63.752
media	-34.181
minima	-17.107
massima	-63.752

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	-48.383
media	-31.047
minima	-6.391
massima	-59.993

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	10.514,6
- di cui partecipazioni	8.260,0
O.I.C.R.	556,0
Globale	10.639,2

Le informazioni sul VaR medio, minimo e massimo sono di seguito riportate.

Valore a Rischio (VaR) globale

	(dati in migliaia di euro)
medio	15.558,5
minimo	10.639,1
massimo	21.725,6

Per ciò che attiene alla distribuzione del VaR nell'esercizio indichiamo di seguito il valore medio del VaR in ciascuno dei dodici mesi del 2012.

gennaio	16.512,5
febbraio	13.564,5
marzo	12.374,1
aprile	15.357,5
maggio	17.478,9
giugno	17.330,1
luglio	19.453,0
agosto	19.038,2
settembre	16.423,8
ottobre	14.810,2
novembre	12.318,8
dicembre	11.718,1

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 nuevo sol del Perù, la hryvnia dell'Ucraina 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, e delle partite di imputazione definitiva; 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.

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	Franchi svizzeri	Dollari Canadesi	Altre valute
A. Attività finanziarie	881.265	41.410	40.500	776.592	11.386	36.620
A.1 Titoli di debito	10	-	-	-	-	-
A.2 Titoli di capitale	12.921	2.286	1.612	109.341	-	-
A.3 Finanziamenti a banche	106.441	38.181	15.891	50.547	11.343	29.352
A.4 Finanziamenti a clientela	761.893	943	22.997	616.704	43	7.268
A.5 Altre attività finanziarie	-	-	-	-	-	-
B. Altre attività	3.030	790	275	6.155	118	1.368
C. Passività finanziarie	876.355	38.822	39.523	681.119	11.446	35.388
C.1 Debiti verso banche	676.883	1.257	17.261	388.695	1.603	13.955
C.2 Debiti verso clientela	199.472	37.565	22.262	292.424	9.843	21.433
C.3 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-
C.4 Altre passività finanziarie	-	-	-	-	-	-
D. Altre passività	4.005	39	-	128	30	21
E. Derivati finanziari	2.069.845	93.766	184.449	401.330	21.429	371.873
- Opzioni	22.513	-	913	-	-	4.294
+ Posizioni lunghe	11.257	-	457	-	-	2.147
+ Posizioni corte	11.256	-	456	-	-	2.147
- Altri	2.047.332	93.766	183.536	401.330	21.429	367.579
+ Posizioni lunghe	1.023.430	46.291	91.651	200.312	10.721	183.113
+ Posizioni corte	1.023.902	47.475	91.885	201.018	10.708	184.466
Totale attività	1.918.982	88.491	132.883	983.059	22.225	223.248
Totale passività	1.915.518	86.336	131.864	882.265	22.184	222.022
Sbilancio	3.464	2.155	1.019	100.794	41	1.226

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	0,2
Titoli di capitale	354,0
Sbilancio restanti attività e passività	14,5
Derivati finanziari	28,5
- Opzioni	0,0
+ Posizioni lunghe	127,3
+ Posizioni corte	127,2
- Altri derivati	28,6
+ Posizioni lunghe	14.126,4
+ Posizioni corte	14.152,6
Globale operazioni tab. 1	337,5
- Interest Rate Swap	16,0
+ Posizioni lunghe	7.786,1
+ Posizioni corte	7.770,1
Globale	353,5



Dettaglio delle principali valute

Dollari USA	17,8
Sterline	17,9
Yen	8,8
Franchi svizzeri	353,5
Dollari canadesi	0,5
Altre valute	6,8
Globale	353,5

Le informazioni sul VaR medio, minimo e massimo sono di seguito riportate.

Valore a Rischio (VaR) globale

	(dati in migliaia di euro)
medio	172,9
minimo	61,1
massimo	441,7

Per ciò che attiene alla distribuzione del VaR nell'esercizio indichiamo di seguito il valore medio del VaR in ciascuno dei dodici mesi del 2012.

gennaio	163,2
febbraio	111,2
marzo	141,6
aprile	176,7
maggio	129,6
giugno	101,9
luglio	95,3
agosto	119,0
settembre	272,3
ottobre	266,0
novembre	201,6
dicembre	337,5

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 31/12/2012		Totale 31/12/2011	
	Over the counter	Controparti centrali	Over the counter	Controparti centrali
1. Titoli di debito e tassi di interesse	3.137.033	-	2.984.166	-
a) Opzioni	87.673	-	159.618	-
b) Swap	3.049.360	-	2.824.548	-
c) Forward	-	-	-	-
d) Futures	-	-	-	-
e) Altri	-	-	-	-
2. Titoli di capitale e indici azionari	-	61.981	20.880	-
a) Opzioni	-	61.981	20.880	-
b) Swap	-	-	-	-
c) Forward	-	-	-	-
d) Futures	-	-	-	-
e) Altri	-	-	-	-
3. Valute e oro	2.785.395	-	5.826.853	-
a) Opzioni	53.143	-	75.455	-
b) Swap	-	-	40.231	-
c) Forward	2.732.252	-	5.711.167	-
d) Futures	-	-	-	-
e) Altri	-	-	-	-
4. Merci	12.795	-	13.291	-
5. Altri sottostanti	-	-	-	-
Totale	5.935.223	61.981	8.845.190	-
Valori medi	7.390.207	30.990	8.301.332	-

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 31/12/2012		Totale 31/12/2011	
	Over the counter	Controparti centrali	Over the counter	Controparti centrali
A. Portafoglio di negoziazione a fini di vigilanza	93.612	565	151.356	-
a) Opzioni	1.085	565	2.796	-
b) Interest rate swap	73.359	-	69.158	-
c) Cross currency swap	-	-	-	-
d) Equity swap	-	-	-	-
e) Forward	19.012	-	78.816	-
f) Futures	-	-	-	-
g) Altri	156	-	586	-
B. Portafoglio bancario - di copertura	-	-	-	-
a) Opzioni	-	-	-	-
b) Interest rate swap	-	-	-	-
c) Cross currency swap	-	-	-	-
d) Equity swap	-	-	-	-
e) Forward	-	-	-	-
f) Futures	-	-	-	-
g) Altri	-	-	-	-
C. Portafoglio bancario - altri derivati	-	-	-	-
a) Opzioni	-	-	-	-
b) Interest rate swap	-	-	-	-
c) Cross currency swap	-	-	-	-
d) Equity swap	-	-	-	-
e) Forward	-	-	-	-
f) Futures	-	-	-	-
g) Altri	-	-	-	-
Totale	93.612	565	151.356	-

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 31/12/2012		Totale 31/12/2011	
	Over the counter	Controparti centrali	Over the counter	Controparti centrali
A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza	86.203	528	143.756	-
a) Opzioni	1.054	528	2.761	-
b) Interest rate swap	66.208	-	61.848	-
c) Cross currency swap	-	-	302	-
d) Equity swap	-	-	-	-
e) Forward	18.816	-	78.284	-
f) Futures	-	-	-	-
g) Altri	125	-	561	-
B. Portafoglio bancario - di copertura	-	-	-	-
a) Opzioni	-	-	-	-
b) Interest rate swap	-	-	-	-
c) Cross currency swap	-	-	-	-
d) Equity swap	-	-	-	-
e) Forward	-	-	-	-
f) Futures	-	-	-	-
g) Altri	-	-	-	-
C. Portafoglio bancario - altri derivati	-	-	-	-
a) Opzioni	-	-	-	-
b) Interest rate swap	-	-	-	-
c) Cross currency swap	-	-	-	-
d) Equity swap	-	-	-	-
e) Forward	-	-	-	-
f) Futures	-	-	-	-
g) Altri	-	-	-	-
Totale	86.203	528	143.756	-

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
1) Titoli di debito e tassi d'interesse							
- valore nozionale	-	-	2.780.910	43.062	-	297.025	16.037
- fair value positivo	-	-	51.145	385	-	21.240	830
- fair value negativo	-	-	66.341	-	-	106	1
- esposizione futura	-	-	16.078	7	-	744	63
2) Titoli di capitale e indici azionari							
- valore nozionale	-	-	-	-	-	-	-
- fair value positivo	-	-	-	-	-	-	-
- fair value negativo	-	-	-	-	-	-	-
- esposizione futura	-	-	-	-	-	-	-
3) Valute e oro							
- valore nozionale	-	-	1.539.776	55.918	-	953.372	236.329
- fair value positivo	-	-	5.698	1.034	-	11.565	1.560
- fair value negativo	-	-	14.699	143	-	3.058	1.730
- esposizione futura	-	-	15.675	559	-	10.162	2.366
4) Altri valori							
- valore nozionale	-	-	6.397	-	-	6.397	-
- fair value positivo	-	-	57	-	-	99	-
- fair value negativo	-	-	83	-	-	42	-
- esposizione futura	-	-	649	-	-	649	-

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
A. Portafoglio di negoziazione ai fini di vigilanza				
	3.405.017	2.052.429	477.777	5.935.223
A.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi d'interesse	651.136	2.008.120	477.777	3.137.033
A.2 Derivati finanziari su titoli di capitale e indici azionari	-	-	-	-
A.3 Derivati finanziari su tassi di cambio e oro	2.741.988	43.407	-	2.785.395
A.4 Derivati finanziari su altri valori	11.893	902	-	12.795
B. Portafoglio bancario				
B.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi d'interesse	-	-	-	-
B.2 Derivati finanziari su titoli di capitale e indici azionari	-	-	-	-
B.3 Derivati finanziari su tassi di cambio e oro	-	-	-	-
B.4 Derivati finanziari su altri valori	-	-	-	-
Totale 31/12/2012	3.405.017	2.052.429	477.777	5.935.223
Totale 31/12/2011	6.536.567	1.577.438	731.186	8.845.191

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.

Per quanto attiene al potenziale rischio di liquidità derivante da difficoltà nello smobilizzo di proprie posizioni, si osserva innanzitutto come la banca mantenga un portafoglio titoli di elevata qualità. La massima parte di tale portafoglio è infatti 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 «counterbalancing capacity» è rappresentato dai prestiti conferiti alla Banca Centrale Europea, in aggiunta ai titoli di debito ammessi, in forma di collaterale (cosiddetti prestiti ABA-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
Attività per cassa	8.568.220	1.186.922	816.826	826.727	1.183.934	853.480	1.215.353	7.738.417	5.166.026	259.565
A.1 Titoli di Stato	1.947	-	-	-	19.384	214.909	234.644	3.166.173	400.075	-
A.2 Altri titoli di debito	1.307	5	13.604	2.064	72.265	38.066	81.972	332.340	102.174	5
A.3 Quote OICR	144.805	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Finanziamenti	8.420.161	1.186.917	803.222	824.663	1.092.285	600.505	898.737	4.239.904	4.663.777	259.560
- Banche	300.193	316.365	81.052	194.959	437.539	12.739	1.511	-	-	259.560
- Clientela	8.119.968	870.552	722.170	629.704	654.746	587.766	897.226	4.239.904	4.663.777	-
Passività per cassa	15.398.656	688.320	512.834	1.130.533	1.425.342	992.984	1.640.016	3.763.052	348.908	-
B.1 Depositi e conti correnti	15.241.986	684.342	506.714	1.015.727	1.199.788	698.782	877.530	188.824	-	-
- Banche	136.038	161.202	42.671	265.355	33.660	60.961	4.143	-	-	-
- Clientela	15.105.948	523.140	464.043	750.372	1.166.128	637.821	873.387	188.824	-	-
B.2 Titoli di debito	100.990	2.663	3.312	3.474	193.929	89.991	549.313	1.665.923	259.447	-
B.3 Altre passività	55.680	1.315	2.808	111.332	31.625	204.211	213.173	1.908.305	89.461	-
Operazioni «fuori bilancio»	729.289	349.855	441.017	1.035.417	900.394	326.465	119.151	118.031	285.577	4.988
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale	-	328.834	441.006	844.975	899.194	222.078	102.536	42.498	11.600	-
- Posizioni lunghe	-	168.285	224.633	421.511	447.651	110.170	48.508	21.250	5.800	-
- Posizioni corte	-	160.549	216.373	423.464	451.543	111.908	54.028	21.248	5.800	-
C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale	43.322	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	22.713	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	20.609	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi	682.561	21.000	-	190.404	907	103.918	16.120	73.017	273.112	4.988
- Posizioni lunghe	2.041	21.000	-	190.404	907	103.918	16.120	73.017	273.112	2.494
- Posizioni corte	680.520	-	-	-	-	-	-	-	-	2.494
C.5 Garanzie finanziarie rilasciate	3.406	21	11	38	293	469	495	2.516	865	-
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: USD

Voci/scaglioni temporali	A vista	Da oltre 1 giorno a 7 giorni	Da oltre 7 giorni a 15 giorni	Da oltre 15 giorni a 1 mese	Da oltre 1 mese fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Oltre 5 anni	Durata indeterminata
Attività per cassa	30.449	104.119	200.207	153.118	365.713	9.452	8.102	9.219	10.341	-
A.1 Titoli di Stato	-	-	-	-	-	-	-	11	-	-
A.2 Altri titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.3 Quote OICR	13.878	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Finanziamenti	16.571	104.119	200.207	153.118	365.713	9.452	8.102	9.208	10.341	-
- Banche	13.315	65.908	17.174	699	657	857	91	-	7.757	-
- Clientela	3.256	38.211	183.033	152.419	365.056	8.595	8.011	9.208	2.584	-
Passività per cassa	201.881	525.679	17.807	55.514	70.946	3.205	1.174	-	-	-
B.1 Depositi	195.893	525.679	17.807	55.514	70.946	3.205	1.174	-	-	-
- Banche	8.600	525.546	17.807	47.929	69.626	879	389	-	-	-
- Clientela	187.293	133	-	7.585	1.320	2.326	785	-	-	-
B.2 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.3 Altre passività	5.988	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operazioni «fuori bilancio»	26.792	217.645	381.672	635.416	612.507	120.184	113.786	11.140	-	4.396
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale	-	206.287	380.930	635.241	607.663	114.919	113.784	11.140	-	-
- Posizioni lunghe	-	100.559	186.399	319.930	306.673	57.146	58.332	5.570	-	-
- Posizioni corte	-	105.728	194.531	315.311	300.990	57.773	55.452	5.570	-	-
C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale	10	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	5	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	5	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere	682	-	682	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	682	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	682	-	-	-	-	-	-	-
C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi	26.100	11.358	60	175	4.844	5.265	2	-	-	4.396
- Posizioni lunghe	-	11.358	60	175	4.844	5.265	2	-	-	4.396
- Posizioni corte	26.100	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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: CHF**

Voci/scaglioni temporali	A vista	Da oltre 1 giorno a 7 giorni	Da oltre 7 giorni a 15 giorni	Da oltre 15 giorni a 1 mese	Da oltre 1 mese fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Oltre 5 anni	Durata indeterminata
Attività per cassa	46.493	17.334	21.472	20.875	117.386	13.381	22.443	134.461	287.087	-
A.1 Titoli di Stato	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.2 Altri titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.3 Quote OICR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Finanziamenti	46.493	17.334	21.472	20.875	117.386	13.381	22.443	134.461	287.087	-
- Banche	32.334	215	1.964	-	16.049	-	-	-	-	-
- Clientela	14.159	17.119	19.508	20.875	101.337	13.381	22.443	134.461	287.087	-
Passività per cassa	118.498	227.403	205.020	26.260	70.046	27.556	6.212	127	-	-
B.1 Depositi	118.498	227.403	205.020	26.260	70.046	27.556	6.212	127	-	-
- Banche	2.567	153.250	197.051	10.605	25.110	121	-	-	-	-
- Clientela	115.931	74.153	7.969	15.655	44.936	27.435	6.212	127	-	-
B.2 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.3 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operazioni «fuori bilancio»	102.686	25.702	23.232	60.348	191.878	93.219	12.217	422	-	-
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale	-	25.702	18.071	60.348	191.555	93.015	12.217	422	-	-
- Posizioni lunghe	-	12.691	9.045	30.100	95.895	46.159	6.211	211	-	-
- Posizioni corte	-	13.011	9.026	30.248	95.660	46.856	6.006	211	-	-
C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale	96.998	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	51.038	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	45.960	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi	5.688	-	5.161	-	323	204	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	5.161	-	323	204	-	-	-	-
- Posizioni corte	5.688	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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: JPY**

Voci/scaglioni temporali	A vista	Da oltre 1 giorno a 7 giorni	Da oltre 7 giorni a 15 giorni	Da oltre 15 giorni a 1 mese	Da oltre 1 mese fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Oltre 5 anni	Durata indeterminata
Attività per cassa	11.390	1.193	9.260	6.747	11.427	571	11	63	81	-
A.1 Titoli di Stato	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.2 Altri titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.3 Quote OICR	1.612	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Finanziamenti	9.778	1.193	9.260	6.747	11.427	571	11	63	81	-
- Banche	9.453	176	1.394	2.023	2.858	-	-	-	-	-
- Clientela	325	1.017	7.866	4.724	8.569	571	11	63	81	-
Passività per cassa	22.300	-	17.079	145	-	-	-	-	-	-
B.1 Depositi	22.300	-	17.079	145	-	-	-	-	-	-
- Banche	39	-	17.079	145	-	-	-	-	-	-
- Clientela	22.261	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.2 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.3 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operazioni «fuori bilancio»	230	64.972	33.254	19.448	62.550	4.004	450	-	-	-
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale	-	64.972	33.166	19.448	62.418	3.994	450	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	32.489	16.586	9.730	31.085	1.992	225	-	-	-
- Posizioni corte	-	32.483	16.580	9.718	31.333	2.002	225	-	-	-
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	230	-	88	-	132	10	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	88	-	132	10	-	-	-	-
- Posizioni corte	230	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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/scaglioni temporali	A vista	Da oltre 1 giorno a 7 giorni	Da oltre 7 giorni a 15 giorni	Da oltre 15 giorni a 1 mese	Da oltre 1 mese fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Oltre 5 anni	Durata Indeterminata
Attività per cassa	12.796	46.358	18.724	857	7.407	843	222	-	-	-
A.1 Titoli di Stato	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.2 Altri titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.3 Quote OICR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Finanziamenti	12.796	46.358	18.724	857	7.407	843	222	-	-	-
- Banche	12.547	46.358	18.557	-	378	843	222	-	-	-
- Clientela	249	-	167	857	7.029	-	-	-	-	-
Passività per cassa	54.211	12.122	340	1.605	10.176	4.430	2.680	-	-	-
B.1 Depositi	54.211	12.122	340	1.605	10.176	4.430	2.680	-	-	-
- Banche	3.447	11.571	247	74	377	882	218	-	-	-
- Clientela	50.764	551	93	1.531	9.799	3.548	2.462	-	-	-
B.2 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.3 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operazioni «fuori bilancio»	8.446	114.691	17.126	130.143	80.360	20.204	101.584	31.407	-	-
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale	-	106.267	17.103	130.143	80.360	20.204	101.584	31.407	-	-
- Posizioni lunghe	-	52.051	8.524	65.070	40.027	10.102	50.793	15.704	-	-
- Posizioni corte	-	54.216	8.579	65.073	40.333	10.102	50.791	15.703	-	-
C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere	5.277	5.277	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	5.277	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	5.277	-	-	-	-	-	-	-	-
C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi	3.169	3.147	23	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	3.147	23	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	3.169	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Operazioni di cartolarizzazione e di cessione delle attività**Operazioni di cartolarizzazione**

Nel mese di aprile 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 tipo-

logia «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 e hanno sostituito anche il certificato di deposito di propria emissione e riacquistato coperto da garanzia dello Stato ai sensi dell'art. 8 del D.L. 6 dicembre 2011 n. 201. 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.

Riguardo al primo aspetto, che sostanzialmente si estrinseca nell'individuazione dei fenomeni rischiosi che hanno comportato perdite operative, pure di piccola entità, si è provveduto, come nel passato, alla raccolta strutturale di informazioni relative agli eventi di perdita in cui la banca è incorsa.

Riguardo al secondo aspetto, si è proceduto alla revisione delle analisi e valutazioni inerenti alle attività potenzialmente rischiose e alla integrazione delle risultanze con indicatori di rischio e di controllo appositamente individuati.

Al fine di ottenere un unico ambiente integrato contenente tutte le informazioni previste e raccolte nel sistema di gestione dei rischi operativi, nell'esercizio corrente, sono state predisposte attività per l'individuazione, installazione e collaudo di una dedicata applicazione informatica; la condivisione dell'analisi e valutazione dei rischi tra i responsabili degli uffici centrali preposti e coloro che gestiscono e vigilano sul rischio operativo, permette infatti di individuare e mitigare nuovi fenomeni di rischio connessi alla mutevole realtà aziendale.

Inoltre il sistema di raccolta e di registrazione dei dati è utile nell'effettuazione di analisi di «benchmarking» con il database delle Perdite Operative (DIPO), organizzato dall'Associazione Bancaria Italiana, cui la banca aderisce, finalizzato alla individuazione di eventuali aree di miglioramento del proprio sistema organizzativo.



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 manifestatisi 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 67%, attesta l'efficacia dell'azione gestionale volta a contenere al minimo o a trasferire i danni della specie.

Fonti di manifestazione delle perdite dal 01/01/2010 al 31/12/2012

	N° eventi	% eventi	Perdita lorda	% sul totale	Perdita netta	% sul totale	% recuperi
Frodi	198	28,78%	1.847.058	13,70%	939.580	21,13%	49,13%
Accordi transattivi e contenziosi legali	96	13,95%	2.141.158	15,88%	2.124.748	47,77%	0,77%
Danni ai beni materiali	67	9,74%	535.747	3,97%	384.432	8,64%	28,24%
Errori nell'esecuzione delle operazioni	311	45,20%	8.642.623	64,12%	737.125	16,58%	91,47%
Altro	16	2,33%	314.079	2,33%	261.644	5,88%	16,69%
Totale	688	100,00%	13.480.665	100,00%	4.447.529	100,00%	67,01%

(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 31/12/2012 ammontava a € 4.527 milioni ed era così articolata:

- Titoli di stato italiano: € 3.889 milioni;
- Titoli di altri emittenti: € 21 milioni;
- Finanziamenti a amministrazioni statali: € 20 milioni;
- Finanziamenti a amministrazioni locali: € 34 milioni;
- Finanziamenti a imprese a partecipazione statale o locale: € 381 milioni;
- Finanziamenti a altre amministrazioni pubbliche ed enti vari: € 182 milioni;

PARTE F *Informazioni sul patrimonio*

Sezione 1 *Il patrimonio dell'impresa*

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

La necessità di disporre per le banche di un patrimonio adeguato è stata resa ancora più inderogabile dalla crisi sistemica in essere e dalle sempre più stringenti normative in materia emanate dagli Organi di vigilanza.

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.

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 9,7%. 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 € 2.233 milioni con una eccedenza su patrimonio netto consolidato di € 363 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	31/12/2012	31/12/2011
1. Capitale	924.444	924.444
2. Sovrapprezzi di emissione	171.449	172.511
3. Riserve	622.319	593.774
- di utili	-	-
a) legale	135.079	129.114
b) statutaria	369.519	352.072
c) azioni proprie	93.000	87.000
d) altre	24.721	25.588
- altre	-	-
4. Strumenti di capitale	-	-
5. Azioni Proprie (-)	(24.316)	(26.079)
6. Riserva da valutazione	(8.394)	(44.593)
- Attività finanziarie disponibili per la vendita	6.872	(43.565)
- 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	(15.266)	(1.028)
- Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	-	-
- Leggi speciali di rivalutazione	-	-
Utile (perdita) d'esercizio	25.822	56.416
Totale	1.711.324	1.676.473

I dati 2011 sono resi omogenei per raffrontarli con l'esercizio in rassegna.

B.2 Riserve da valutazione delle attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione

Attività/Valori	Totale 31/12/2012		Totale 31/12/2011	
	Riserva positiva	Riserva negativa	Riserva positiva	Riserva negativa
1. Titoli di debito	15.648	(12.988)	-	(44.312)
2. Titoli di capitale	2.581	(238)	752	(1.019)
3. Quote di O.I.C.R.	1.959	(90)	1.014	-
4. Finanziamenti	-	-	-	-
Totale	20.188	(13.316)	1.766	(45.331)

B.3 Riserve da valutazione delle attività finanziarie disponibili per la vendita: variazioni annue

	Titoli di debito	Titoli di capitale	Quote di O.I.C.R.	Finanziamenti
1. Esistenze iniziali	(44.312)	(267)	1.014	-
2. Variazioni positive	47.032	2.848	1.280	-
2.1 Incrementi di fair value	46.001	1.829	1.280	-
2.2 Rigiro a conto economico di riserve negative	1.031	1.019	-	-
- da deterioramento	-	1.019	-	-
- da realizzo	1.031	-	-	-
2.3 Altre variazioni	-	-	-	-
3. Variazioni negative	60	238	425	-
3.1 Riduzioni di fair value	60	238	329	-
3.2 Rettifiche da deterioramento	-	-	96	-
3.3 Rigiro a conto economico da riserve positive: da realizzo	-	-	-	-
3.4 Altre variazioni	-	-	-	-
4. Rimanenze finali	2.660	2.343	1.869	-

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 31.12.2012.

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 2012 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».

Con provvedimento della Banca d'Italia del 18 maggio 2010 sono state emanate nuove norme di vigilanza riguardanti le riserve connesse alla valutazione di titoli di debito emessi da amministrazioni centrali di Paesi dell'Unione Europea apposti nel portafoglio «Attività disponibili per la vendita». Tale provvedimento dà la possibilità di neutralizzare completamente le plusvalenze e le minusvalenze rilevate in tali riserve a partire dall'1/1/2010 in alternativa alla deduzione integrale delle minusvalenze e parziale inclusione delle plusvalenze previste in precedenza dalla normativa. La banca ha esercitato tale opzione; ciò ha comportato la non rilevazione ai fini del patrimonio di vigilanza di plusvalenze per circa 7,5 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 € 765,698 milioni, sono costituiti dai seguenti prestiti obbligazionari:

- prestito di € 363,733 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. Ha un tasso del 4% che salirà gradualmente al 4,50%.
- prestito di € 401,965 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%.

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 contabilizzazione 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.

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

	31/12/2012	31/12/2011
A. Patrimonio di base prima dell'applicazione dei filtri prudenziali	1.697.690	1.681.724
B. Filtri prudenziali del patrimonio base	(20.042)	(5.777)
B.1 Filtri prudenziali IAS/IFRS positivi +)	-	-
B.2 Filtri prudenziali IAS/IFRS negativi -)	(20.042)	(5.777)
C. Patrimonio di base al lordo degli elementi da dedurre A + B)	1.677.648	1.675.947
D. Elementi da dedurre dal patrimonio di base	(46.344)	(41.466)
E. Totale patrimonio di base TIER 1) C - D)	1.631.304	1.634.481
F. Patrimonio supplementare prima dell'applicazione dei filtri prudenziali	753.935	645.184
G. Filtri prudenziali del patrimonio supplementare	(2.106)	(374)
G.1 Filtri prudenziali IAS/IFRS positivi +)	-	-
G.2 Filtri prudenziali IAS/IFRS negativi -)	(2.106)	(374)
H. Patrimonio supplementare al lordo degli elementi da dedurre F + G)	751.829	644.810
I. Elementi da dedurre dal patrimonio supplementare	(46.344)	(41.466)
L. Totale patrimonio supplementare TIER 2) H - I)	705.485	603.344
M. Elementi da dedurre dal totale patrimonio di base e supplementare	-	-
N. Patrimonio di vigilanza	2.336.789	2.237.825
O. Patrimonio di terzo livello TIER 3)	-	-
P. Patrimonio di vigilanza incluso TIER 3 N + O)	2.336.789	2.237.825

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 14,62% con un'eccedenza di 662 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 € 1.057,8 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 51% dal rischio di credito, per circa l'1% dai rischi di mercato e per circa il 3% dal rischio operativo, mentre il residuo 45% è patrimonio disponibile (*free capital*). La buona crescita del patrimonio di vigilanza rispetto a fine 2011, è essenzialmente dovuta, oltre all'utile di periodo da destinarsi a riserva, all'incremento del patrimonio supplementare conseguente alla riapertura del collocamento del prestito subordinato 23/12/2011-23/12/2018, pari a 99 milioni.



INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

Categorie/Valori	Importi non ponderati		Importi ponderati	
	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2011
A. Attività di rischio				
A.1 Rischio di credito e di controparte	30.288.351	27.288.399	19.699.969	19.313.140
1. Metodologia standardizzata	30.288.351	27.288.399	19.699.969	19.313.140
2. Metodologia basata sui rating interni	-	-	-	-
2.1 Base	-	-	-	-
2.2 Avanzata	-	-	-	-
3. Cartolarizzazioni	-	-	-	-
B. Requisiti patrimoniali di vigilanza				
B.1 Rischio di credito e di controparte	-	-	1.575.998	1.545.051
B.2 Rischi di mercato	-	-	27.618	31.585
1. Metodologia standard	-	-	27.618	31.585
2. Modelli interni	-	-	-	-
3. Rischio di concentrazione	-	-	-	-
B.3 Rischio operativo	-	-	101.712	96.839
1. Metodo base	-	-	101.712	96.839
2. Metodo standardizzato	-	-	-	-
3. Metodo avanzato	-	-	-	-
B.4 Altri requisiti prudenziali	-	-	-	-
B.5 Altri elementi di calcolo	-	-	(426.332)	(418.369)
B.6 Totale requisiti prudenziali	-	-	1.278.996	1.255.106
C. Attività di rischio e coefficienti di vigilanza				
C.1 Attività di rischio ponderate	-	-	15.987.450	15.688.825
C.2 Patrimonio di base/Attività di rischio ponderate (Tier 1 capital ratio)	-	-	10,20	10,42
C.3 Patrimonio di vigilanza incluso TIER 3/Attività di rischio ponderate (Total capital ratio)	-	-	14,62	14,26

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 degli amministratori e dei dirigenti

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	1/1/2012-31/12/2012	31-12-2013	951	-	-	262
NEGRI MILES EMILIO	Vicepresidente	1/1/2012-31/12/2012	31-12-2013	97	-	-	-
VENOSTA FRANCESCO	Vicepresidente	1/1/2012-31/12/2012	31-12-2012	114	-	-	51
BENEDETTI CLAUDIO	Consigliere	1/1/2012-31/12/2012	31-12-2014	40	-	-	-
BIGLIOLI PAOLO	Consigliere	1/1/2012-31/12/2012	31-12-2013	40	-	-	-
BONISOLO GIANLUIGI	Consigliere	1/1/2012-21/12/2012	-	34	-	-	-
FALCK FEDERICO	Consigliere	1/1/2012-31/12/2012	31-12-2012	40	-	-	-
FERRARI ATTILIO PIERO	Consigliere	1/1/2012-31/12/2012	31-12-2014	41	-	-	-
FONTANA GIUSEPPE	Consigliere	1/1/2012-31/12/2012	31-12-2014	40	-	-	-
GALBUSERA CRISTINA	Consigliere	21/12/2012-31/12/2012	31-12-2012	3	-	-	-
GALBUSERA MARIO	Consigliere	1/1/2012-21/12/2012	-	36	-	-	-
MELZI DI CUSANO NICOLÒ	Consigliere	1/1/2012-31/12/2012	31-12-2012	40	-	-	-
PROPERSI ADRIANO	Consigliere	1/1/2012-31/12/2012	31-12-2014	41	-	-	-
SOZZANI RENATO	Consigliere	1/1/2012-31/12/2012	31-12-2014	78	-	-	3
STOPPANI LINO ENRICO	Consigliere	1/1/2012-31/12/2012	31-12-2013	41	-	-	12
TRIACCA DOMENICO	Consigliere	1/1/2012-31/12/2012	31-12-2012	60	-	-	-
ALESSANDRI EGIDIO	Presidente collegio sindacale	1/1/2012-14/04/2012	-	26	-	-	16
FORNI PIERGIOSEPPE	Presidente collegio sindacale	1/1/2012-31/12/2012	31-12-2014	83	-	-	11
BERSANI PIO	Sindaco	1/1/2012-31/12/2012	31-12-2014	61	-	-	18
VITALI MARIO	Sindaco	14/04/2012-31/12/2012	31-12-2014	43	-	-	12
PEDRANZINI MARIO ALBERTO (*)	Direttore generale	1/1/2012-31/12/2012		3	97	300	687
DIRIGENTI CON RESPONSABILITÀ STRATEGICHE		1/1/2012-31/12/2012		-	33	168	911

(*) Dal 21/12/2012 anche consigliere di amministrazione e 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 € 3,012 milioni. Nella colonna emolumenti per la carica sono compresi € 0,089 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 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	74	12.899	3	283	-	-
Sindaci	886	202	19	3	56	-
Direzione	5	1.317	1	59	30	-
Familiari	2.216	36.127	80	986	125	8.513
Società controllate	2.522.568	820.704	43.200	9.943	344.721	41.107
Società collegate	543.225	12.072	8.490	228	49.984	-
Altre parti correlate	319.750	232.059	6.027	7.032	6.649	33.740

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 € 396 milioni a Alba Leasing spa e per € 112 milioni a Banca della Nuova Terra spa; le attività con altre parti correlate ricomprendono finanziamenti per € 199 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 della banca 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 2012 e 2011 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 31/12/2012
Interessi attivi	709.497	656.273	-	532.707	1.898.477	-985.967	912.510
Interessi passivi	-365.167	-461.787	-	-610.068	-1.437.022	985.967	-451.055
Margine di interesse	344.330	194.486	-	-77.361	461.455	-	461.455
Commissioni attive	126.365	59.915	46.347	8.738	241.365	-1.765	239.600
Commissioni passive	-4.301	-8.148	-2.969	-1.031	-16.449	-672	-17.121
Dividendi e proventi simili	-	-	-	5.549	5.549	-	5.549
Risultato netto attività negoziata	-	-	-	150.102	150.102	2.386	152.488
Risultato netto attività copertura	-	-	-	-	-	-	-
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
Margine di intermediazione	466.394	246.253	43.378	101.843	857.868	-51	857.817
Rettifiche di valore nette attività finanziarie	-398.689	-53.868	-	-5.225	-457.782	-	-457.782
Risultato netto della gestione finanziaria	67.705	192.385	43.378	96.618	400.086	-51	400.035
Spese amministrative	-100.773	-112.570	-37.824	-57.914	-309.081	-39.440	-348.521
Accantonamenti netti e fondi per rischi e oneri	-1.128	-449	-	-	-1.577	-	-1.577
Rettifiche di valore nette su attività materiali	-4.234	-4.617	-1.510	-1.885	-12.246	-	-12.246
Rettifiche di valore nette su attività immateriali	-3.867	-4.217	-1.380	-1.721	-11.185	-	-11.185
Altri oneri/proventi di gestione	4.902	5.506	497	7.322	18.227	39.491	57.718
Utile/perdite delle partecipazioni	-	-	-	-2.093	-2.093	-	-2.093
Utile/perdite da cessione di investimenti	-	-	-	280	280	-	280
Risultato lordo	-37.395	76.038	3.161	40.607	82.411	-	82.411



Voci	Imprese	Privati e altra clientela	Settore titoli	Struttura centrale	Totale	Riconciliazione	Totale 31/12/2011
Interessi attivi	553.241	507.691	-	438.853	1.499.785	-752.189	747.596
Interessi passivi	-292.672	-314.284	-	-438.727	-1.045.683	752.189	-293.494
Margine di interesse	260.569	193.407	-	126	454.102	-	454.102
Commissioni attive	116.356	62.060	50.036	7.760	236.212	-2.564	233.648
Commissioni passive	-4.118	-4.591	-3.304	-993	-13.006	-587	-13.593
Dividendi e proventi simili	-	-	-	6.393	6.393	-	6.393
Risultato netto attività negoiazione	-	-	-	-74.967	-74.967	3.079	-71.888
Risultato netto attività copertura	-	-	-	-	-	-	-
Utili/perdite da cessione o riacquisto	-	-	-	4.527	4.527	-	4.527
Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-6.641	-6.641	-	-6.641
Margine di intermediazione	372.807	250.876	46.732	-63.795	606.620	-72	606.548
Rettifiche di valore nette attività finanziarie	-134.532	-21.261	-	-7.154	-162.947	-	-162.947
Risultato netto della gestione finanziaria	238.275	229.615	46.732	-70.949	443.673	-72	443.601
Spese amministrative	-110.416	-102.179	-37.675	-55.389	-305.659	-32.594	-338.253
Accantonamenti netti e fondi per rischi e oneri	5.206	-1.050	-	-	4.156	-	4.156
Rettifiche di valore nette su attività materiali	-4.659	-4.103	-1.473	-1.824	-12.059	-	-12.059
Rettifiche di valore nette su attività immateriali	-3.781	-3.330	-1.197	-1.480	-9.788	-	-9.788
Altri oneri/proventi di gestione	1.965	4.637	588	911	8.101	32.666	40.767
Utile/perdite delle partecipazioni	-	-	-	-12.252	-12.252	-	-12.252
Utile/perdite da cessione di investimenti	-	-	-	-23	-23	-	-23
Risultato lordo	126.590	123.590	6.975	-141.006	116.149	-	116.149

I dati 2011 sono resi omogenei per raffrontarli con l'esercizio in rassegna.

A.2 Distribuzione per settore di attività: dati patrimoniali

Voci	Imprese	Privati e altra clientela	Settore titoli	Struttura centrale	Totale 31/12/2012
Attività finanziarie	14.269.078	8.120.973	-	7.098.209	29.488.260
Altre attività	-	-	-	507.452	507.452
Attività materiali	47.770	52.093	17.045	21.267	138.175
Attività immateriali	3.852	4.201	1.374	1.716	11.143
Passività finanziarie	6.339.646	17.322.335	-	3.915.701	27.577.682
Altre passività	7.930	170	-	668.801	676.901
Fondi	68.947	67.785	18.389	24.001	179.122
Garanzie rilasciate	3.342.031	602.947	-	281.411	4.226.389
Impegni	857.481	47.553	27.992	39.413	972.439

Voci	Imprese	Privati e altra clientela	Settore titoli	Struttura centrale	Totale 31/12/2011
Attività finanziarie	13.404.340	7.202.042	-	5.742.518	26.348.900
Altre attività	-	-	-	490.461	490.461
Attività materiali	51.604	45.442	16.316	20.209	133.571
Attività immateriali	3.933	3.463	1.245	1.539	10.180
Passività finanziarie	5.216.167	15.351.507	-	3.837.730	24.405.404
Altre passività	5.801	699	-	746.617	753.117
Fondi	62.568	51.894	14.637	19.018	148.117
Garanzie rilasciate	3.066.827	679.288	-	212.472	3.958.587
Impegni	866.957	223.199	20.380	63.506	1.174.042

Sintetico commento ai risultati

Con riferimento ai risultati conseguiti si rileva quanto segue.

Settore imprese: contribuisce al risultato globale nella misura del -45,4%.

Gli impieghi (attività finanziarie) e la raccolta diretta (passività finanziarie) si commisurano rispettivamente a € 14.269 milioni e a € 6.340 milioni.

Rispetto al margine di intermediazione, l'incidenza delle rettifiche di valore nette per deterioramento delle attività finanziarie è pari all' 85,5% e quella delle spese amministrative al 21,6%.

Il confronto con l'esercizio precedente pone in evidenza una diminuzione del risultato di settore pari al 129,5%.

Tale andamento è principalmente ascrivibile all'operare sinergico dei seguenti fattori:

- importante accrescimento delle rettifiche di valore inerenti alle attività finanziarie (+196,4%);
- positivo andamento del margine di interesse (+32,1%), dovuto principalmente alla soddisfacente crescita dei finanziamenti erogati in un contesto di significativo aumento degli spread;
- soddisfacente aumento dei flussi commissionali (+8,6%), riconducibili in particolare alle componenti relative alla concessione di finanziamenti e di crediti di firma;
- sensibile diminuzione delle spese amministrative dovuta essenzialmente ad una flessione del personale addetto al settore (-8,7%, di cui costi diversi -3,2%, costi per il personale -13,3%).

Settore privati e altra clientela: contribuisce al risultato globale nella misura del 92,3%.

Gli impieghi (attività finanziarie) e la raccolta diretta (passività finanziarie) si commisurano rispettivamente a € 8.121 milioni e a € 17.322 milioni.

Rispetto al margine di intermediazione, l'incidenza delle rettifiche di valore nette per deterioramento delle attività finanziarie si posiziona al 21,9% e quella delle spese amministrative al 45,7%.

Il confronto con l'esercizio precedente pone in evidenza una diminuzione del risultato di settore pari al 38,5%.

Tale andamento è principalmente ascrivibile all'operare sinergico dei seguenti fattori:

- importante accrescimento delle rettifiche di valore inerenti alle attività finanziarie (+153,4%);
- sostanziale stabilità del margine di interesse (+0,6%), dovuto alla soddisfacente crescita della raccolta diretta in un contesto di spread inalterati;
- modesta diminuzione dei flussi commissionali (-3,5%), riconducibile in particolare alle componenti relative alla concessione di finanziamenti (a causa del venir meno, nel corso dell'anno, della commissione sullo sconfinamento dei rapporti a seguito di variazioni normative) e al comparto delle carte di credito;



- sensibile crescita delle spese amministrative (+10,2%, di cui costi diversi +9,1%, costi per il personale +11,2%).

Settore titoli: contribuisce al risultato globale nella misura del 3,8%.

Rispetto al margine di intermediazione le spese amministrative incidono nella misura dell'87,2%.

Il confronto con l'esercizio precedente pone in evidenza una diminuzione del risultato pari al 54,7%, dovuta principalmente ai seguenti fattori:

- contenuta diminuzione dei flussi commissionali (-7,4%), riconducibile alla flessione del risultato dell'attività di banca depositaria e di collocamento di strumenti finanziari;
- sostanziale stabilità delle spese amministrative (+0,4%, di cui costi diversi +1,7%, costi per il personale -0,6%).

Struttura centrale : contribuisce al risultato globale nella misura del 49,3%, registrando un aumento del risultato rispetto all'anno precedente pari al 128,8%, dovuto essenzialmente a significative plusvalenze relative ad attività finanziarie in portafoglio.

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 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».

B.1 Distribuzione per aree geografiche: dati economici

Voci	Nord Italia	Centro Italia	Totale	Riconciliazione	Totale 31/12/2012
Interessi attivi	1.651.282	247.195	1.898.477	-985.967	912.510
Interessi passivi	-1.262.196	-174.826	-1.437.022	985.967	-451.055
Margine di interesse	389.086	72.369	461.455	-	461.455
Commissioni attive	202.029	39.336	241.365	-1.765	239.600
Commissioni passive	-10.975	-5.474	-16.449	-672	-17.121
Dividendi e proventi simili	5.549	-	5.549	-	5.549
Risultato netto attività negoziante	150.102	-	150.102	2.386	152.488
Risultato netto attività copertura	-	-	-	-	-
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
Margine di intermediazione	751.637	106.231	857.868	-51	857.817
Rettifiche di valore nette attività finanziarie	-430.284	-27.498	-457.782	-	-457.782
Risultato netto della gestione finanziaria	321.353	78.733	400.086	-51	400.035
Spese amministrative	-277.963	-31.118	-309.081	-39.440	-348.521
Accantonamenti netti e fondi per rischi e oneri	-1.190	-387	-1.577	-	-1.577
Rettifiche di valore nette su attività materiali	-10.943	-1.303	-12.246	-	-12.246
Rettifiche di valore nette su attività immateriali	-9.995	-1.190	-11.185	-	-11.185
Altri oneri/proventi di gestione	17.033	1.194	18.227	39.491	57.718
Utile/perdite delle partecipazioni	-2.093	-	-2.093	-	-2.093
Utile/perdite da cessione di investimenti	280	-	280	-	280
Risultato lordo	36.482	45.929	82.411	-	82.411



Voci	Nord Italia	Centro Italia	Totale	Riconciliazione	Totale 31/12/2011
Interessi attivi	1.319.347	180.438	1.499.785	-752.189	747.596
Interessi passivi	-928.089	-117.594	-1.045.683	752.189	-293.494
Margine di interesse	391.258	62.844	454.102	-	454.102
Commissioni attive	197.845	38.367	236.212	-2.564	233.648
Commissioni passive	-8.207	-4.799	-13.006	-587	-13.593
Dividendi e proventi simili	6.393	-	6.393	-	6.393
Risultato netto attività negoziante	-74.967	-	-74.967	3.079	-71.888
Risultato netto attività copertura	-	-	-	-	-
Utili/perdite da cessione o riacquisto	4.527	-	4.527	-	4.527
Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value	-6.641	-	-6.641	-	-6.641
Margine di intermediazione	510.208	96.412	606.620	-72	606.548
Rettifiche di valore nette attività finanziarie	-155.924	-7.023	-162.947	-	-162.947
Risultato netto della gestione finanziaria	354.284	89.389	443.673	-72	443.601
Spese amministrative	-274.296	-31.363	-305.659	-32.594	-338.253
Accantonamenti netti e fondi per rischi e oneri	8.208	-4.052	4.156	-	4.156
Rettifiche di valore nette su attività materiali	-10.757	-1.302	-12.059	-	-12.059
Rettifiche di valore nette su attività immateriali	-8.731	-1.057	-9.788	-	-9.788
Altri oneri/proventi di gestione	7.329	772	8.101	32.666	40.767
Utile/perdite delle partecipazioni	-12.252	-	-12.252	-	-12.252
Utile/perdite da cessione di investimenti	-23	-	-23	-	-23
Risultato lordo	63.762	52.387	116.149	-	116.149

I dati 2011 sono resi omogenei per raffrontarli con l'esercizio in rassegna.

B.2 Distribuzione per aree geografiche: dati patrimoniali

Voci	Nord Italia	Centro Italia	Totale 31/12/2012
Attività finanziarie	27.294.538	2.193.722	29.488.260
Altre attività	507.452	-	507.452
Attività materiali	123.474	14.701	138.175
Attività immateriali	9.957	1.186	11.143
Passività finanziarie	19.919.901	7.657.781	27.577.682
Altre passività	676.187	714	676.901
Fondi	158.359	20.763	179.122
Garanzie rilasciate	3.432.424	793.965	4.226.389
Impegni	772.099	200.340	972.439

Voci	Nord Italia	Centro Italia	Totale 31/12/2011
Attività finanziarie	24.341.299	2.007.601	26.348.900
Altre attività	490.461	-	490.461
Attività materiali	119.148	14.423	133.571
Attività immateriali	9.081	1.099	10.180
Passività finanziarie	19.112.651	5.292.753	24.405.404
Altre passività	753.071	46	753.117
Fondi	130.665	17.452	148.117
Garanzie rilasciate	3.233.939	724.648	3.958.587
Impegni	948.218	225.824	1.174.042

ALLEGATI:

Gli allegati sotto elencati contengono informazioni aggiuntive rispetto a quelle esposte nella Nota Integrativa, di cui costituiscono parte integrante:

- prospetto delle partecipazioni rilevanti;
- 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.

PROSPETTO DELLE PARTECIPAZIONI RILEVANTI AL 31/12/2012

Elenco partecipazioni rilevanti detenute direttamente e indirettamente in società non quotate dalla Banca Popolare di Sondrio s.c.p.a., ai sensi dell'art. 126 del regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modificazioni e integrazioni

Società	nazionalità	quota detenuta	Note
- Acquedotto dello Stelvio srl	(I)	27,000%	partecipazione detenuta tramite Pirovano Stelvio spa
- Alba Leasing spa	(I)	20,950%	
- Arca SGR spa	(I)	12,906%	
- Arca Vita spa	(I)	14,837%	
- Banca della Nuova Terra spa	(I)	19,609%	
- Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA	(CH)	100,000%	
- Bormio Golf spa	(I)	14,764%	
- C.D.R. Pompe spa	(I)	100,000%	pegno
- Factorit spa	(I)	60,500%	
- Gal del Lario scarl	(I)	17,333%	
- Gal Valtellina scarl	(I)	10,000%	
- Gruppo Operazioni Underwriting Banche Popolari srl	(I)	12,500%	
- Immobiliare Borgo Palazzo srl	(I)	100,000%	partecipazione detenuta tramite Sinergia Seconda srl
- Immobiliare S.Paolo srl	(I)	100,000%	partecipazione detenuta tramite Sinergia Seconda srl
- Inarcheck spa	(I)	12,000%	
- Pirovano Stelvio spa	(I)	100,000%	
- Polis Fondi Immobiliari di Banche Popolari S.G.R.P.A.	(I)	19,600%	
- Rajna Immobiliare srl	(I)	50,000%	
- Sifas spa	(I)	21,614%	partecipazione detenuta tramite Pirovano Stelvio spa
- Sinergia Seconda srl	(I)	100,000%	
- Servizi Internazionali e Strutture Integrate 2000 srl	(I)	33,333%	
- Sofipo SA	(CH)	30,000%	partecipazione detenuta tramite Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA
- Sofipo UF Trustee Limited	(CY)	10,000%	partecipazione detenuta tramite Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA
- Unione Fiduciaria spa	(I)	18,309%	



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 31/12/2012	Fondo ammortamento al 31/12/2012	Valore di bilancio al 31/12/2012
APRICA - Corso Roma, 140	426.008	0	356.355	146.929	929.292	529.849	399.443
BERBENNO DI VALTELLINA - Via Raneè, 542	13.806.538	0	0	99.417	13.905.955	4.739.553	9.166.402
BERGAMO - Via Broseta, 64/B	3.794.328	0	0	0	3.794.328	616.891	3.177.437
BERGAMO - Via G. D'alzano, 5	1.952.970	0	0	0	1.952.970	73.064	1.879.906
BORMIO - Via Roma, 64	439.238	46.481	573.267	136.524	1.195.510	239.851	955.659
BORMIO - Via Roma angolo Via Don Peccedi	2.966.333	0	361.520	301.774	3.629.627	1.345.328	2.284.299
BRENO - Piazza Ronchi, 4	1.529.470	0	0	87.467	1.616.937	606.389	1.010.548
CHIAVENNA - Via Dolzino, 67	1.200.578	46.481	1.149.057	1.066.173	3.462.289	2.058.049	1.404.240
CHIESA VALMALENCO - Via Roma, 138	800.868	17.560	664.795	133.250	1.616.473	556.082	1.060.391
COLICO - Piazza Cavour, 11	177.749	0	0	96.488	274.237	226.094	48.143
DELEBIO - Piazza S. Carpofofo, 7/9	844.205	23.241	645.773	688.773	2.201.992	1.288.916	913.076
DERVIO - Via Don Invernizzi, 2	1.270.219	0	0	329.276	1.599.495	824.824	774.671
DOMASO - Via Statale Regina, 71	111.038	0	0	53.817	164.855	120.825	44.030
DONGO - Piazza V. Matteri, 14	1.567.930	0	0	415.551	1.983.481	1.043.750	939.731
EDOLO - Piazza Martiri Della Libertà, 16	1.058.736	0	0	509.161	1.567.897	1.222.739	345.158
GENOVA - Via XXV Aprile, 7	7.559.724	0	0	0	7.559.724	1.228.680	6.331.044
GERA LARIO - Via Statale Regina, 14	292.667	0	131.677	227.733	652.077	329.414	322.663
GRAVEDONA - Piazza Garibaldi, 10/12	3.128.532	0	0	223.957	3.352.489	602.903	2.749.586
GRAVEDONA - Via Tagliaferri, 5	309.900				309.900	4.648	305.252
GROSIO - Via Roma, 67	26.372	7.230	229.791	51.484	314.877	227.948	86.929
GROSOTTO - Via Statale, 73	452.238	12.911	147.146	42.099	654.394	238.112	416.282
ISOLACCIA VALDIDENTRO - Via Nazionale, 31	403.788	0	290.229	272.602	966.619	582.739	383.880
LECCO - Corso Martiri della Liberazione, 63/65	9.574.332	0	351.191	2.124.557	12.050.080	6.286.457	5.763.623
LECCO - Via Galandra, 28	168.623	0	0	41.959	210.582	132.667	77.915
LIVIGNO - Via S. Antoni, 135 - Via Prestefan	5.946.629	0	345.487	358.828	6.650.944	1.360.247	5.290.697
MADESIMO - Via Carducci, 3	493.542	0	0	203.733	697.275	559.392	137.883
MARCHIROLO - Via Cav. Emilio Buseti, 7/A	1.089.019	0	0	0	1.089.019	374.623	714.396
MAZZO VALTELLINA - Via S. Stefano, 18	80.522	16.010	163.550	48.833	308.915	173.665	135.250
MILANO - Piazza Borromeo, 1	38.217	0	0	213.722	251.939	159.868	92.071
MILANO - Via A. Messina, 22	150.000	0	0	0	150.000	11.250	138.750
MILANO - Via Compagnoni, 9	51.141	0	0	6.842	57.983	53.924	4.059
MILANO - Via Lippi, 25	53.970	0	0	1.635	55.605	51.712	3.893
MILANO - Via Morigi, 2/A	73.590	0	0	123.930	197.520	154.066	43.454
MILANO - Via Porpora, 104	5.315.175	0	0	165.381	5.480.556	1.374.370	4.106.186
MILANO - Via S. Maria Fulcorina, 1	10.881.110	159.818	3.047.096	2.461.826	16.549.850	5.061.309	11.488.541
MILANO - Via S. Maria Fulcorina, 11	493.165	0	0	0	493.165	369.873	123.292
MILANO - Via Sangallo, 16	4.752	0	0	11.915	16.667	13.000	3.667

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 31/12/2012	Fondo ammortamento al 31/12/2012	Valore di bilancio al 31/12/2012
MILANO - Via Solari, 15	422.156	0	0	0	422.156	126.647	295.509
MONTAGNA IN VALTELLINA - Via Stelvio, 30	472.050	0	328.458	398.008	1.198.516	705.628	492.888
MORBEGNO - Piazza Caduti Della Libertà, 6	2.101.004	0	1.088.606	704.283	3.893.893	2.030.097	1.863.796
MORBEGNO - Via Nani, 13	54.709	0	0	17.739	72.448	60.856	11.592
MORBEGNO - Via Garibaldi, 81	435.688	25.823	0	56.050	517.561	353.403	164.158
MOZZO - Via G. D'annunzio, 4	26.424	0	0	14.259	40.683	26.851	13.832
NOVATE MEZZOLA - Via Roma, 13	45.682	0	251.282	89.219	386.183	249.514	136.669
PASSO DELLO STELVIO	630.416	0	0	296.176	926.592	735.628	190.964
PONTE VALTELLINA - Piazza della Vittoria, 1	51.496	12.911	258.098	86.540	409.045	240.991	168.054
REGOLEDO DI COSIO VALTELLINO - Via Roma, 7	134.617	0	0	78.405	213.022	140.029	72.993
ROMA - Piazza Filippo Il Macedone, 75	2.400.000	0	0	0	2.400.000	612.000	1.788.000
ROMA - Via della Farnesina, 154	928.169	0	0	0	928.169	125.303	802.866
ROMA - Via di Propaganda Fide, 27	155.625	0	350.503	88.926	595.054	595.054	-
S. CASSIANO VALCHIAVENNA - Via Spluga, 108	397.672	0	0	103.093	500.765	294.840	205.925
S. SIRO - Via Statale Regina	467.692	0	0	0	467.692	187.577	280.115
S. PIETRO BERBENNO - Via Nazionale Ovest, 110	1.240.601	22.208	328.181	122.795	1.713.785	419.818	1.293.967
SEREGNO - Via Wagner, 137/A	123.950	0	0	13.282	137.232	102.924	34.308
SONDALO - Via Zubiani, 2/4/6/8/10	21.757	25.823	312.456	158.005	518.041	375.717	142.324
SONDRIO - Corso V. Veneto, 7	858.944	0	0	1.190.813	2.049.757	653.584	1.396.173
SONDRIO - Largo Pedrini, 8	200.617	0	0	22.527	223.144	170.673	52.471
SONDRIO - Lungo Mallero Cadorna, 24	1.429.633	0	196.254	451.249	2.077.136	957.208	1.119.928
SONDRIO - Piazza Garibaldi, 16	1.563.597	351.191	7.810.125	3.142.651	12.867.564	6.552.880	6.314.684
SONDRIO - Piazzale Tocalli - Via delle Prese	348.608	0	0	0	348.608	235.311	113.297
SONDRIO - Via Bernina, 1	181.930	0	82.385	45.795	310.110	151.126	158.984
SONDRIO - Via Caimi, 29	357.915	0	0	46.342	404.257	362.057	42.200
SONDRIO - Via Cesura, 4	156.991	0	0	64.149	221.140	112.436	108.704
SONDRIO - Via Lusardi, 53	247.506	0	0	0	247.506	155.929	91.577
SONDRIO - Via Tonale, 6	56.297	0	243.248	54.643	354.188	342.860	11.328
SONDRIO - Via Pio Rajna, 1	16.195	0	0	40.221	56.416	40.619	15.797
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	452.781	296.178
TIRANO - Località Valchiosa	139.352	0	0	0	139.352	82.568	56.784
TIRANO - Piazza Cavour, 20	392.571	0	1.736.322	718.576	2.847.469	1.762.466	1.085.003
TORINO - Via XX Settembre, 37	6.467.876				6.467.876	97.018	6.370.858
TRESENTA DI TEGLIO - Via Nazionale, 57	192.524	0	193.671	67.596	453.791	366.976	86.815
VILLA DI CHIAVENNA - Via Roma, 39	197.712	0	0	7.639	205.351	193.168	12.183
VILLA DI TIRANO - Traversa Foppa, 25	440.817	0	0	7.651	448.468	218.252	230.216
	102.155.634	781.632	22.496.863	19.084.124	144.518.253	55.720.436	88.797.817



**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**

Tipologia di servizi	Soggetto che ha erogato il servizio	Destinatario	Compensi (migliaia di euro)
Revisione contabile	KPMG spa	Banca Popolare di Sondrio	219
Altri compensi	KPMG spa	Banca Popolare di Sondrio	92
Revisione contabile	KPMG SA	Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA	315
Revisione contabile	KPMG spa	Sinergia Seconda srl	21
Revisione contabile	KPMG spa	Pirovano Stelvio spa	10

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 2012

(in franchi svizzeri)

ATTIVI	2012	2011
Liquidità	83.998.050	47.969.891
Crediti nei confronti di banche	818.890.876	629.306.046
Crediti nei confronti della clientela	636.716.749	647.300.640
Crediti ipotecari	2.525.142.141	2.271.452.640
Investimenti finanziari	26.216.283	34.491.117
Partecipazioni	603.138	603.138
Immobilizzi	30.683.979	34.081.443
Ratei e risconti	7.727.486	10.679.612
Altri attivi	68.448.259	68.885.275
Totale attivi	4.198.426.961	3.744.769.802
Totale dei crediti nei confronti di società del gruppo e di titolari di partecipazioni qualificate	731.478.842	586.853.527

PASSIVI	2012	2011
Impegni risultanti da titoli del mercato monetario	197.585	106.923
Impegni nei confronti di banche	1.004.028.867	1.047.829.245
Impegni nei confronti della clientela a titolo di risparmio e d'investimento	701.956.112	672.564.635
Altri impegni nei confronti della clientela	1.953.411.416	1.475.070.092
Obbligazioni di cassa	139.908.000	190.876.000
Ratei e risconti	14.539.603	15.333.115
Altri passivi	71.350.888	78.062.643
Rettifiche di valore e accantonamenti	33.269.809	34.357.222
Riserve per rischi bancari generali	13.724.000	15.000.000
Capitale sociale	150.000.000	100.000.000
Riserva legale generale	115.569.927	112.352.786
Utile d'esercizio	470.754	3.217.141
Totale passivi	4.198.426.961	3.744.769.802
Totale degli impegni nei confronti di società del gruppo e di titolari di partecipazioni qualificate	932.513.164	734.035.879

OPERAZIONI FUORI BILANCIO	2012	2011
Impegni eventuali	232.631.923	206.677.105
Impegni irrevocabili	14.436.000	14.152.000
Strumenti finanziari derivati	2.907.281.481	2.433.353.351
- Valori di rimpiazzo positivi lordi	2.751.015	4.890.938
- Valori di rimpiazzo negativi lordi	61.629.588	69.616.611
Operazioni fiduciarie	253.281.352	246.918.976



CONTO ECONOMICO

(in franchi svizzeri)

	2012	2011
Proventi per interessi:		
- Interessi e sconti	76.003.031	76.054.503
- Interessi e dividendi da investimenti finanziari	422.760	777.393
Oneri per interessi	-48.199.484	-49.575.146
Risultato da operazioni su interessi	28.226.307	27.256.750
Proventi per commissioni:		
- su operazioni di credito	1.449.979	1.412.518
- su operazioni di negoziazione titoli e d'investimento	32.588.013	36.764.492
- su altre prestazioni di servizio	5.906.133	6.048.855
Oneri per commissioni	-5.195.416	-6.152.024
Risultato da operazioni in commissione e da prestazioni di servizio	34.748.709	38.073.841
Risultato da operazioni di negoziazione	10.897.002	13.578.964
Risultato da alienazioni di investimenti finanziari	200.276	-384.057
Proventi da partecipazioni	-	-
Risultato da immobili	172.298	166.653
Altri proventi ordinari	844.298	300.764
Altri oneri ordinari	-141.325	-1.392.587
Risultato degli altri proventi ordinari	1.075.547	-1.309.227
Ricavi netti da operazioni bancarie ordinarie	74.947.565	77.600.328
Costi d'esercizio		
Spese per il personale	45.143.546	43.799.899
Altre spese operative	22.306.090	21.884.002
Costi d'esercizio	67.449.636	65.683.901
Utile lordo	7.497.929	11.916.427

	2012	2011
Ammortamenti sugli immobilizzi	-7.038.654	-7.074.590
Rettifiche di valore, accantonamenti e perdite	-6.930.027	-2.915.924
Risultati intermedio	-6.470.752	1.925.913
Ricavi straordinari	9.089.916	2.486.228
Costi straordinari	-450.655	-95.000
Imposte	-1.697.755	-1.100.000
Utile dell'esercizio	470.754	3.217.141
PROPOSTA D'IMPIEGO DELL'UTILE DI BILANCIO		
Utile dell'esercizio	470.754	3.217.141
Utile riportato	-	-
Utile disponibile	470.754	3.217.141
Il Consiglio di Amministrazione propone di destinare l'utile di bilancio al 31 dicembre 2012 di CHF 470.754 alla riserva legale generale.	-	-
Utile residuo riportato	-	-



FACTORIT SPA

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2012

(in euro)

VOCI DELL'ATTIVO	31/12/2012	31/12/2011
10. Cassa e disponibilità liquide	5.400	6.494
60. Crediti	2.011.553.763	1.656.910.431
100. Attività materiali	384.319	320.936
110. Attività immateriali	1.256.035	1.191.087
120. Attività fiscali	36.563.804	32.098.946
a) correnti	9.706.588	10.955.498
b) anticipate	26.857.216	21.143.448
140. Altre attività	3.395.495	3.018.413
TOTALE ATTIVO	2.053.158.816	1.693.546.307

VOCI DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO	31/12/2012	31/12/2011
10. Debiti	1.822.663.367	1.468.368.912
70. Passività fiscali	17.981.966	9.705.213
a) correnti	15.597.799	7.369.749
b) differite	2.384.167	2.335.464
90. Altre passività	27.253.373	41.487.297
100. Trattamento di fine rapporto del personale	2.233.450	1.948.599
110. Fondi per rischi e oneri:	5.528.393	5.129.380
b) altri fondi	5.528.393	5.129.380
120. Capitale	85.000.002	85.000.002
150. Sovraprezzi di emissione	11.030.364	11.030.364
160. Riserve	66.724.986	60.999.011
170. Riserve da valutazione	-136.284	71.554
180. Utile (Perdita) d'esercizio	14.879.199	9.805.975
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	2.053.158.816	1.693.546.307

CONTO ECONOMICO	31/12/2012	31/12/2011
10. Interessi attivi e proventi assimilati	62.879.889	47.686.849
20. Interessi passivi e oneri assimilati	-22.485.339	-22.668.613
MARGINE DI INTERESSE	40.394.550	25.018.236
30. Commissioni attive	38.927.892	36.383.058
40. Commissioni passive	-6.285.732	-5.891.692
COMMISSIONI NETTE	32.642.160	30.491.366
60. Risultato netto dell'attività di negoziazione	313.573	10.480
MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	73.350.283	55.520.082
100. Rettifiche di valore nette per deterioramento di:	-28.935.436	-17.349.428
a) attività finanziarie	-28.076.692	-18.943.665
b) altre operazioni finanziarie	-858.744	1.594.237
110. Spese amministrative:	-21.864.609	-22.691.889
a) spese per il personale	-11.545.870	-11.809.106
b) altre spese amministrative	-10.318.739	-10.882.783
120. Rettifiche di valore nette su attività materiali	-109.103	-88.392
130. Rettifiche di valore nette su attività immateriali	-50.977	-27.792
150. Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	-893.530	24.677
160. Altri proventi e oneri di gestione	3.108.084	2.569.865
RISULTATO DELLA GESTIONE OPERATIVA	24.604.712	17.957.123
180. Utili (Perdite) da cessione di investimenti	-	2.700
UTILE (PERDITA) DELL'ATTIVITÀ CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE	24.604.712	17.959.823
190. Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	-9.725.513	-8.153.848
UTILE (PERDITA) DELL'ATTIVITÀ CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE	14.879.199	9.805.975
UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	14.879.199	9.805.975



PIROVANO STELVIO SPA

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2012

(in euro)

ATTIVO	31/12/2012	31/12/2011
B) IMMOBILIZZAZIONI		
I Immobilizzazioni immateriali		
03 Diritti di brevetto industriale e dir. di utilizzazione delle opere d'ingegno	15.187	1.135
Totale I	15.187	1.135
II Immobilizzazioni materiali		
01 Terreni e fabbricati	2.978.159	3.048.815
02 Impianti e macchinario	196.369	249.901
03 Attrezzature industriali e commerciali	59.938	75.023
04 Altri beni	19.729	8.884
05 Immobilizzazioni in corso e acconti	7.676	7.676
Totale II	3.261.871	3.390.299
III Immobilizzazioni finanziarie		
01 Partecipazioni		
b) in imprese collegate	325.913	307.481
d) in altre imprese	2.199	2.199
Totale 01	328.112	309.680
Totale III	328.112	309.680
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI	3.605.170	3.701.114
C) ATTIVO CIRCOLANTE		
I Rimanenze		
04 Prodotti finiti e merci	41.959	33.426
Totale I	41.959	33.426
II Crediti		
01 Verso clienti		
a) scadenti entro es. successivo	17.957	6.493
Totale 01	17.957	6.493
04 Verso controllanti		
a) scadenti entro es. successivo	168.632	116.453
Totale 04	168.632	116.453
04-bis Crediti tributari		
a) scadenti entro es. successivo	17.134	3.520
Totale 04-bis	17.134	3.520
05 Verso altri		
a) scadenti entro es. successivo	7.555	7.364
Totale 05	7.555	7.364
Totale II	211.278	133.830
IV Disponibilità liquide		
01 Depositi bancari e postali	172	-
03 Denaro e valori in cassa	527	405
Totale IV	699	405
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE	253.936	167.661
D) RATEI E RISCONTI ATTIVI		
02 Ratei e risconti attivi	3.331	3.290
TOTALE RATEI E RISCONTI ATTIVI	3.331	3.290
TOTALE ATTIVITÀ	3.862.437	3.872.065

PASSIVO	31/12/2012	31/12/2011
A) PATRIMONIO NETTO		
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	1	3
Totale VII	232.398	232.400
IX Utile (perdita) dell'esercizio	(442.928)	(340.042)
TOTALE PATRIMONIO NETTO	2.051.533	2.154.421
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	129.229	118.023
D) DEBITI		
06 Acconti		
a) esigibili entro l' es. successivo	946	-
Totale 06	946	-
07 Debiti v/fornitori		
a) esigibili entro l'es. successivo	138.190	107.146
Totale 07	138.190	107.146
10 Debiti v/collegate		
a) esigibili entro l'es. successivo	5.850	6.700
Totale 10	5.850	6.700
11 Debiti v/controllanti		
a) esigibili entro l'es. successivo	1.495.364	1.438.971
Totale 11	1.495.364	1.438.971
12 Debiti tributari		
a) esigibili entro l'es. successivo	7.974	14.634
Totale 12	7.974	14.634
13 Debiti v/istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
a) esigibili entro l'es. successivo	8.272	7.183
Totale 13	8.272	7.183
14 Altri debiti		
a) esigibili entro l'es. successivo	20.453	20.466
Totale 14	20.453	20.466
TOTALE DEBITI	1.677.049	1.595.100
E) RATEI E RISCONTI PASSIVI		
02 Ratei e risconti passivi	4.626	4.521
TOTALE RATEI E RISCONTI PASSIVI	4.626	4.521
TOTALE PASSIVITÀ	3.862.437	3.872.065



CONTI D'ORDINE	31/12/2012	31/12/2011
05 RISCHI E IMPEGNI		
C) Impegni assunti da terzi	6.733	6.733
Totale 05	6.733	6.733
TOTALE CONTI D'ORDINE	6.733	6.733

CONTO ECONOMICO	31/12/2012	31/12/2011
A) VALORE DELLA PRODUZIONE		
01 Ricavi delle vendite e delle prestazioni	1.272.441	1.451.082
05 Altri ricavi e proventi		
a) altri ricavi e proventi	56.311	54.155
Totale 05	56.311	54.155
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE	1.328.752	1.505.237
B) COSTI DELLA PRODUZIONE		
06 Materie prime, sussidiarie di consumo e di merci	(343.050)	(320.357)
07 Servizi	(729.547)	(782.107)
09 Costi per il personale		
a) salari e stipendi	(493.406)	(454.972)
b) oneri sociali	(151.832)	(139.233)
c) trattamento di fine rapporto	(29.075)	(27.697)
e) altri costi	(544)	(778)
Totale 09	(674.857)	(622.680)
10 Ammortamenti e svalutazioni		
a) ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali	(8.728)	(1.135)
b) ammortamento delle immobilizz. materiali	(152.187)	(148.544)
Totale 10	(160.915)	(149.679)
11 Variazioni delle rimanenze di materie sussidiarie, di consumo e merci	8.533	(26.007)
14 Oneri diversi di gestione	(56.530)	(45.414)
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE	(1.956.366)	(1.946.244)
DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE	(627.614)	(441.007)
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI		
15 Proventi da partecipazioni		
b) da imprese collegate	12.968	-
Totale 15	12.968	-
17 Interessi e altri oneri finanziari		
c) v/imprese controllanti	(9.790)	(14.190)
d) v/altri	(493)	(301)
Totale 17	(10.283)	(14.491)
TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI	2.685	(14.491)
D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE		
18 Rivalutazioni		
a) di partecipazioni	18.432	5.336
Totale 18	18.432	5.336
TOTALE RETTIFICHE DI VALORE	18.432	5.336
E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI		
20 Proventi		
c) differenze da arrotondamento	-	1
Totale 20	-	1
21 Oneri		
c) altri oneri straordinari	(340)	(248)
Totale 21	(340)	(248)
TOTALE PARTITE STRAORDINARIE	(340)	(247)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	(606.837)	(450.409)
22 Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
a) Imposte correnti	163.909	110.367
Totale 22	163.909	110.367
23 UTILE (PERDITA)	(442.928)	(340.042)



SINERGIA SECONDA SRL

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2012

(in euro)

ATTIVO	31/12/2012	31/12/2011
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	68.800.747	62.878.095
5) Immobilizzazioni in corso e acconti		
1 - in proprietà	-	702.753
Totale immobilizzazioni materiali	68.800.747	63.580.848
III - Immobilizzazioni finanziarie		
1) partecipazioni in		
a) imprese controllate	20.000	20.000
Totale immobilizzazioni finanziarie	20.000	20.000
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI	68.820.747	63.600.848
C) ATTIVO CIRCOLANTE		
I - Rimanenze	-	-
II - Crediti		
1) verso clienti		
a) esigibili entro l'esercizio successivo	301.737	39.854
2) verso imprese controllate		
a) esigibili entro l'esercizio successivo	8.692.757	8.673.863
4 bis) crediti tributari		
a) esigibili entro l'esercizio successivo	401.628	346.376
5) verso altri		
a) esigibili entro l'esercizio successivo	110	2.407.561
Totale crediti	9.396.232	11.467.654
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	-	-
IV - Disponibilità liquide		
3) denaro e valori in cassa	33	33
Totale disponibilità liquide	33	33
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE	9.396.265	11.467.687
D) RATEI E RISCONTI		
1) ratei e risconti	9.044	41.221
TOTALE RATEI E RISCONTI	9.044	41.221
TOTALE ATTIVO	78.226.056	75.109.756

PASSIVO	31/12/2012	31/12/2011
A) PATRIMONIO NETTO		
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	5.064.964	7.423.683
IX - Perdita d'esercizio	-53.700	-2.358.719
TOTALE PATRIMONIO NETTO	67.051.264	67.104.964
B) FONDI PER RISCHI E ONERI		
2) per imposte; anche differite	-	772.692
TOTALE FONDI RISCHI E ONERI	-	772.692
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	-	-
D) DEBITI		
7) debiti verso fornitori		
a) esigibili entro l'esercizio successivo	253.882	209.274
9) debiti verso imprese controllate		
a) esigibili entro l'esercizio successivo	89.021	5.682
11) debiti verso controllanti		
a) esigibili entro l'esercizio successivo	10.594.856	7.003.233
12) debiti tributari		
a) esigibili entro l'esercizio successivo	113.395	1.740
b) esigibili oltre l'esercizio successivo	-	8.814
14) altri debiti		
a) esigibili entro l'esercizio successivo	100.941	-
TOTALE DEBITI	11.152.095	7.228.743
E) RATEI E RISCONTI		
1) ratei e risconti	22.697	3.357
TOTALE RATEI E RISCONTI	22.697	3.357
TOTALE PASSIVO	78.226.056	75.109.756



CONTI D'ORDINE	31/12/2012	31/12/2011
b) Preliminari acquisto immobili in corso	-	3.700.000
TOTALE CONTI D'ORDINE	-	3.700.000

CONTO ECONOMICO	31/12/2012	31/12/2011
A) VALORE DELLA PRODUZIONE		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni		
e) affitti unità strumentali	2.667.648	1.882.804
g) rimborsi spese unità strumentali	30.911	81.005
5) altri ricavi e proventi		
c) altri ricavi	79	4.499
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE	2.698.638	1.968.308
B) COSTI DELLA PRODUZIONE		
7) per servizi	459.671	533.076
10) ammortamenti e svalutazioni		
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	1.531.722	1.438.063
14) oneri diversi di gestione		
a) altri costi e oneri di gestione	199.700	168.075
b) oneri indeducibili	232.352	77.405
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE	2.423.445	2.216.619
DIFFERENZA FRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE	275.193	-248.311
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI		
17) interessi e altri oneri finanziari		
b) da controllanti	272.755	332.167
c) da altri	-	65
TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI	-272.755	-332.232
D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE		
19) svalutazioni		
a) di partecipazioni	10.368	1.995.662
TOTALE RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE	-10.368	-1.995.662
E) PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI		
20) proventi		
b) proventi diversi	-	5.666
21) oneri		
b) oneri diversi	-	4.324
c) imposte relative a esercizi precedenti	37.295	3.926
d) differenza di quadratura unità euro	-	1
TOTALE PROVENTI E ONERI STRAORDINARI	-37.295	-2.585
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	-45.225	-2.578.790
22) imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
a) Ires	755.760	552.621
b) Irap	25.407	-
c) Imposte differite	-772.692	-772.692
23) PERDITA DELL'ESERCIZIO	-53.700	-2.358.719

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 2012 al 31 dicembre 2012.

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 2012:

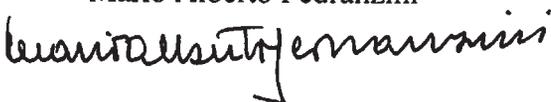
- è redatto in conformità ai principi contabili internazionali applicabili riconosciuti nella Comunità Europea ai sensi del regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 19 luglio 2002;
- corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
- è idoneo a fornire 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, 25 marzo 2013

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 2012. 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.

Il bilancio d'esercizio presenta ai fini comparativi i dati dell'esercizio precedente. Come illustrato nella nota integrativa, gli amministratori hanno riesposto alcuni dati comparativi relativi all'esercizio precedente, rispetto ai dati precedentemente presentati e da noi assoggettati a revisione contabile, sui quali avevamo emesso la relazione di revisione in data 29 marzo 2012. Le modalità di rideterminazione dei dati comparativi e la relativa informativa presentata nella nota integrativa, sono state da noi esaminate ai fini dell'espressione del giudizio sul bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2012.

3 A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della Banca Popolare di Sondrio S.C.p.A. al 31 dicembre 2012 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 2012.

Milano, 4 aprile 2013

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	255.000	20,950
Arca Vita spa	Verona	208.279	14,837
Banca della Nuova Terra spa	Milano	50.000	19,609
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 2012.

ESPANSIONE TERRITORIALE

Nonostante le ben note difficoltà congiunturali, anche nell'esercizio in commento è proseguita, secondo le consolidate linee guida, la politica di espansione territoriale del Gruppo, volta a privilegiare il radicamento sul territorio e l'intensità del legame con le comunità servite. La Capogruppo ha inaugurato sei nuove dipendenze per un totale di trecentosei. Cinque unità hanno preso avvio in Lombardia – nell'ordine, Lonate Pozzolo, l'agenzia 32 di Milano, la n. 2 di Bergamo, Saronno e Rezzato, – la rimanente – Vercelli – in Piemonte.

La Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA ha istituito la rappresentanza di Neuchâtel, nell'omonimo Cantone della Svizzera Romanda.

Complessivamente, il Gruppo a fine 2012 poteva contare su 328 filiali.

L'ANDAMENTO DELLA GESTIONE

Raccolta

In un contesto generale a dir poco problematico, nel quale l'attività di raccolta è divenuta sempre più difficile e onerosa, per il nostro Gruppo è stato prioritario rafforzare il legame fiduciario con la clientela. Lo abbiamo fatto grazie anche a un'offerta commerciale completa e competitiva, che ha suscitato l'interesse delle controparti.

Lo dimostra il dato della raccolta diretta da clientela, salita a 26.185 milioni, con un incremento del 15,46%.

La raccolta indiretta da clientela è stata pari a 24.370 milioni, in flessione del 4,85% principalmente a causa del trasferimento di titoli relativi a clienti istituzionali.

La raccolta assicurativa ha segnato 618 milioni. +0,92%.

La raccolta globale da clientela si è pertanto affermata a 51.173 milioni, +4,64%.

I debiti verso banche sono ammontati a 3.204 milioni, -10,01%, mentre l'indiretta da banche è stata di 943 milioni, -74,71%, in forte flessione a seguito della cessione da parte della Capogruppo dei contratti di banca depositaria dei Fondi Arca.

La raccolta globale da clientela e banche è quindi ammontata a 55.320 milioni, -1,56%. La tabella «Raccolta diretta da Clientela» mostra le varie componenti in maniera più articolata rispetto alla Nota integrativa.

Quanto alle varie componenti della raccolta diretta, da sottolineare anzi tutto la sostenuta crescita dei conti vincolati, 4.564 milioni, +55,78%,

RACCOLTA DIRETTA DA CLIENTELA

(in migliaia di euro)	2012	Compos. %	2011	Compos. %	Variaz. %
Depositi a risparmio	570.398	2,18	623.845	2,75	-8,57
Certificati di deposito	29.569	0,11	27.784	0,12	6,42
Obbligazioni	2.829.810	10,81	2.607.679	11,50	8,52
Pronti contro termine	533.811	2,04	1.272.472	5,61	-58,05
Assegni circolari e altri	75.183	0,29	106.245	0,47	-29,24
Conti correnti	15.350.320	58,62	13.309.516	58,69	15,33
Conti vincolati	4.564.397	17,43	2.930.083	12,92	55,78
Conti in valuta	2.231.824	8,52	1.801.074	7,94	23,92
Totale	26.185.312	100,00	22.678.698	100,00	15,46

RACCOLTA GLOBALE

(in migliaia di euro)	2012	Compos. %	2011	Compos. %	Variaz. %
Totale raccolta diretta da clientela	26.185.312	47,33	22.678.698	40,36	15,46
Totale raccolta indiretta da clientela	24.369.954	44,05	25.613.013	45,58	-4,85
Totale raccolta assicurativa	617.866	1,12	612.232	1,09	0,92
Totale	51.173.132	92,50	48.903.943	87,03	4,64
Debiti verso banche	3.204.024	5,80	3.560.383	6,33	-10,01
Raccolta indiretta da banche	943.176	1,70	3.729.910	6,64	-74,71
Totale generale	55.320.332	100,00	56.194.236	100,00	-1,56



favoriti dalla preferenza della clientela per uno strumento operativo semplice, di durata contenuta e in grado di garantire rendimenti soddisfacenti. I conti correnti in euro e valuta sono saliti da 15.111 a 17.582 milioni, +16,36%, e costituiscono il 67,15% dell'intera raccolta diretta. Le obbligazioni sono aumentate da 2.608 a 2.830 milioni, +8,52%; i certificati di deposito, pur rimanendo una componente marginale, sono cresciuti del 6,42% a 30 milioni. I pronti contro termine hanno segnato una marcata flessione, dovuta in buona parte alla concorrenza dei depositi vincolati: -58,05% a 534 milioni. In calo pure i depositi a risparmio, -8,57% a 570 milioni, e gli assegni circolari e altri, scesi a 75 milioni, -29,24%.

Il risparmio gestito ha segnato 3.748 milioni, -2,30%.

Impieghi

In una situazione di generale criticità economica, il Gruppo ha mantenuto al centro del proprio impegno l'attività creditizia, temperando l'esigenza di assicurare adeguata assistenza alla clientela con la vera e propria necessità di salvaguardare la qualità dell'erogato.

È stato così garantito il nostro contributo allo sviluppo economico dei territori serviti tramite un adeguato sostegno finanziario alle famiglie e alle imprese. Inoltre, nella consapevolezza del perdurare degli effetti della crisi, si è fatto il possibile per affinare gli strumenti posti a presidio del rischio creditizio.

La critica congiuntura generale ha peraltro reso necessario consistenti rettifiche di valore.

I crediti verso clientela sono aumentati a 25.309 milioni, +6,93%.

CREDITI VERSO CLIENTELA

(in migliaia di euro)	2012	Compos. %	2011	Compos. %	Variaz. %
Conti correnti	6.993.848	27,63	6.789.780	28,69	3,01
Finanziamenti in valuta	1.774.826	7,01	1.785.817	7,54	-0,62
Anticipi	476.586	1,88	445.570	1,88	6,96
Anticipi s.b.f.	274.594	1,08	307.879	1,30	-10,81
Portafoglio scontato	13.859	0,05	12.207	0,05	13,53
Prestiti e mutui artigiani	19.233	0,08	22.176	0,09	-13,27
Prestiti agrari	33.861	0,13	31.720	0,13	6,75
Prestiti personali	143.846	0,57	111.748	0,47	28,72
Altre operazioni e mutui chirografari	4.264.327	16,85	3.852.322	16,28	10,69
Mutui ipotecari	8.720.540	34,47	8.130.167	34,36	7,26
Crediti in sofferenza	290.743	1,15	272.597	1,15	6,66
Pronti contro termine	485.863	1,92	325.505	1,38	49,26
Factoring	1.816.672	7,18	1.581.447	6,68	14,87
Totale	25.308.798	100,00	23.668.935	100,00	6,93

CREDITI VERSO CLIENTELA - PARTITE DI DUBBIO ESITO

(in migliaia di euro)		31/12/2012	31/12/2011	Variazioni assolute	Variazioni %
Crediti deteriorati	Esposizione lorda	1.995.430	1.457.228	538.202	36,93%
	Rettifiche di valore	690.543	375.761	314.782	83,77%
	Esposizione netta	1.304.887	1.081.467	223.420	20,66%
- Sofferenze	Esposizione lorda	689.914	552.789	137.125	24,81%
	Rettifiche di valore	399.171	280.192	118.979	42,46%
	Esposizione netta	290.743	272.597	18.146	6,66%
- Incagli	Esposizione lorda	745.280	450.132	295.148	65,57%
	Rettifiche di valore	224.489	72.131	152.358	211,22%
	Esposizione netta	520.791	378.001	142.790	37,78%
- Crediti ristrutturati	Esposizione lorda	60.343	91.142	-30.799	-33,79%
	Rettifiche di valore	12.004	7.803	4.201	53,84%
	Esposizione netta	48.339	83.339	-35.000	-42,00%
- Esposizioni scadute	Esposizione lorda	499.893	363.165	136.728	37,65%
	Rettifiche di valore	54.879	15.635	39.244	251,00%
	Esposizione netta	445.014	347.530	97.484	28,05%

I crediti deteriorati sono stati pari a 1.305 milioni con un incremento del 20,66% sul dato dell'esercizio precedente reso omogeneo a seguito delle modifiche intervenute nella normativa di Vigilanza, che ne ha esteso il perimetro a una categoria di crediti scaduti in precedenza non considerati. L'apposita tabella riporta una sintetica esposizione dei crediti deteriorati.

Le sofferenze nette, depurate cioè delle svalutazioni, hanno sommato 291 milioni, +6,66%, corrispondenti all'1,15% del totale dei crediti verso clientela, analoga percentuale dell'anno precedente. La dinamica delle sofferenze nette è la risultante da un lato del notevole incremento delle posizioni a sofferenza e dall'altro della rilevanza degli accantonamenti prudenziali effettuati tenendo anche conto delle indicazioni dell'Autorità di vigilanza. Le rettifiche di valore sono passate dal 50,69% dell'anno precedente al 57,86%. A ogni modo, l'entità delle sofferenze si mantiene ben 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 521 milioni, +37,78%, pari al 2,06% del totale dei crediti verso la clientela, rispetto all'1,60% dell'anno precedente.

I crediti ristrutturati hanno sommato 48 milioni, -42%, decremento che, pur in presenza di un sempre maggior ricorso da parte delle imprese alle procedure di ristrutturazione dei crediti secondo gli articoli 67 e 182 della Legge Fallimentare, è essenzialmente legato a trasferimenti ad altre categorie di crediti deteriorati.

I crediti scaduti, determinati secondo la nuova normativa dell'Organo di vigilanza, sono stati pari a 445 milioni, +28,05%.

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.

I mutui ipotecari, nonostante la grave crisi del settore immobiliare, sono saliti a 8.721 milioni +7,26%, e costituiscono la componente principale dei crediti verso clientela, di cui rappresentano il 34,47%. Anche le altre operazioni e mutui chirografari hanno segnato un buon incremento a 4.264 milioni, +10,69%, mentre i conti correnti sono saliti a 6.994 milioni, +3,01%. Di rilievo la voce factoring, 1.817 milioni, +14,87%. I finanziamenti in valuta sono risultati pari a 1.775 milioni, -0,62%, mentre gli anticipi si sono posizionati a 477 milioni, +6,96%, e gli anticipi s.b.f. sono diminuiti del 10,81% a 275 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 64 milioni, a imprese a partecipazione statale o locale per 389 milioni, ad Enti vari per 192 milioni.

Portafoglio attività finanziarie

La posizione interbancaria netta evidenziava, a fine anno, un saldo negativo di 2.024 milioni, in diminuzione di 62 milioni dai 2.086 al 31 dicembre 2011. Grazie all'allungamento della durata media della provvista, il Gruppo ha beneficiato di un'ottima situazione di liquidità. Il monitoraggio, con cadenza giornaliera su un arco temporale di tre mesi, non ha pertanto evidenziato criticità. Attenzione è stata riservata al mantenimento di un consistente *stock* di attività finanziarie di elevata qualità stanziabili presso la Banca Centrale Europea.

L'intensa operatività della tesoreria ha visto prevalere nettamente – a motivo della cennata situazione di liquidità aziendale – le operazioni di impiego, in rilevante crescita, rispetto a quelle di raccolta, chiaramente diminuite, ciò sia sul Mercato Telematico dei Depositi (e-MID) e sia sul Mercato Interbancario Collateralizzato (New MIC). Riguardo ai mercati stessi, l'operatività 2012 del Gruppo relativa ai volumi intermediati è rientrata, rispettivamente, nella decima e nella quinta posizione assoluta.

Pur in presenza, come sopra detto, di una buona posizione di liquidità, l'esposizione interbancaria netta si è mantenuta sui livelli dell'esercizio precedente come conseguenza della dinamica di più voci patrimoniali, con particolare riferimento all'aumento dei crediti verso clientela e delle attività finanziarie in portafoglio. A ciò ha contribuito pure la ricomposizione di alcune forme di provvista, tra le quali la parziale sostituzione di quella riferibile al settore finanziario con raccolta interbancaria. Come cennato, si è riflesso sulla posizione interbancaria l'andamento dell'attività tipica; il Gruppo, fedele alla propria matrice popolare cooperativa, ha infatti confermato, anche nella complessa congiuntura, il tradizionale legame con il territorio, assicurando sostegno finanziario alle economie delle aree presidiate e bene-

ficiando nel contempo dei flussi di raccolta che derivano da relazioni consolidate. Sempre in un'ottica di stabilizzazione delle fonti di raccolta sono state perseguite politiche finalizzate all'allungamento delle scadenze del passivo.

Al 31 dicembre 2012 i portafogli di attività finanziarie ammontavano complessivamente a 4.817 milioni, +51,82%. Il prospetto che segue evidenzia la consistenza delle singole attività:

ATTIVITÀ FINANZIARIE

(in migliaia di euro)	2012	2011	Variaz. %
Attività finanziarie detenute per la negoziazione (HFT - Held For Trading)	2.070.237	2.167.324	-4,48%
<i>di cui prodotti derivati</i>	45.042	102.429	-56,03%
Attività finanziarie valutate al fair value (CFV - Carried at Fair Value)	104.224	81.713	27,55%
Attività finanziarie disponibili per la vendita (AFS - Available For Sale)	2.438.079	703.662	246,48%
Attività finanziarie detenute sino a scadenza (HTM - Held to Maturity)	204.644	220.332	-7,12%
Derivati di copertura	52	-	-
Totale	4.817.236	3.173.031	51,82%

Le principali informazioni attinenti ai singoli portafogli sono di seguito specificate.

In conformità al disposto della comunicazione Consob n. DEM/RM11070007 del 5 agosto 2011, si segnala che al 31 dicembre 2012 i predetti portafogli contenevano titoli obbligazionari ricompresi nel cosiddetto «debito sovrano», emessi cioè da Governi centrali, locali ed Enti governativi, per complessivi 3.917 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 2.070 milioni, in diminuzione del 4,48%.

(in migliaia di euro)	2012	2011	Variaz. %
Titoli di stato italiani a tasso variabile	1.290.480	1.469.663	-12,19%
Titoli di stato italiani a tasso fisso	346.706	187.259	85,15%
Obbligazioni bancarie	264.375	271.591	-2,66%
Obbligazioni di altri emittenti	28.157	37.677	-25,27%
Cartolarizzazioni	38.424	42.465	-9,52%
Titoli di capitale e quote di OICR	57.053	56.240	1,45%
Valore netto contratti derivati	45.042	102.429	-56,03%
Totale	2.070.237	2.167.324	-4,48%

La composizione del portafoglio HFT conferma la netta prevalenza di CCT, che rappresentano il 62,33% del totale, in diminuzione del 12,19% per vendite di titoli prossimi alla scadenza.

L'attenuazione del rischio sovrano e la ripresa dei mercati finanziari hanno influito positivamente sull'avvaloramento del portafoglio, consentendo la contabilizzazione di plusvalenze per 67,974 milioni, a fronte di minusvalenze per 3,274 milioni. Nel 2011 si erano registrate minusvalenze per 106,485 milioni e plusvalenze per 1,139 milioni.

Il risultato complessivo dell'attività sul portafoglio HFT è positivo per 134,515 milioni. L'anno precedente era stato negativo per 94,030 milioni. Alla voce «risultato netto dell'attività di negoziazione» riferito al totale dei titoli di debito sono stati contabilizzati utili netti da negoziazione per 64,384 milioni, plusvalenze per 66,228 milioni e minusvalenze per 0,350 milioni. Si aggiungono, relativamente a titoli di capitale e quote di OICR, utili per 5,431 milioni e minusvalenze nette per 1,178 milioni. Nel 2011 erano stati registrati, sul totale del portafoglio: utili netti per 11,316 milioni; plusvalenze per 1,139 milioni; minusvalenze per 106,485 milioni.

Nel dettaglio, la composizione del portafoglio HFT conferma, come anticipato, la netta prevalenza di CCT, pari al 62,33% dello stesso. Le obbligazioni corporate ammontano a 293 milioni, -5,41%, di cui 264 milioni riferiti a emissioni bancarie. I titoli attinenti a cartolarizzazioni, tutti di tipo *senior*, diminuiscono a 38 milioni per rimborsi parziali e realizzi. I titoli di Stato a tasso fisso, complessivamente 347 milioni, aumentano dell'85,15% per l'acquisto di BTP e BOT. La componente azionaria e quote OICR, che rimane marginale, aumenta a 57 milioni, +1,45%. Quella in derivati diminuisce del 56,03%, a 45 milioni, ed è costituita da: derivati su titoli di debito e tassi di interesse, 22 milioni; derivati su titoli di capitale e indici azionari, 1 milione; derivati su valute, oro e metalli preziosi, 22 milioni.

Attività finanziarie valutate al *fair value*

Le attività finanziarie valutate al *fair value* (CFV) ammontano a 104 milioni, in aumento, per l'acquisto di quote di fondi e sicav, oltre che per la generalizzata ripresa dei corsi, del 27,55%. Comprendono fondi e sicav di diversa natura per 74 milioni e CCT per 30 milioni.

Attività finanziarie disponibili per la vendita

Il portafoglio attività finanziarie disponibili per la vendita (AFS) somma 2.438 milioni, +246,48% principalmente per l'acquisto di CCT, BOT e BTP, valorizzati a fine anno 2.208 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 capitale per 79 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 a conto economico. Sono state contabilizzate a patrimonio riserve positive per plusvalenze, al netto dell'effetto fiscale, per 50,437 milioni, relative prevalentemente a titoli pubblici italiani, portando la relativa riserva da valutazione da un saldo negativo di 43,565 milioni a uno positivo per 6,872 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 2.187 milioni, riferiti a titoli di Stato e obbligazionari; l'aumento delle quote di OICR per 13 milioni, di cui 10 milioni relativi alla sottoscrizione del Fondo Az Fund 1 Reserve; l'incremento dei titoli azionari per 12 milioni, di cui 9,5 milioni relativi all'aumento dell'interessenza in Arca SGR spa e 2,5 milioni riferiti a contratti di associazione in partecipazione; inoltre, variazioni positive di *fair value* per 72,755 milioni, mentre le altre variazioni per 61,660 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 366 milioni e rimborsi per 208 milioni, mentre le rettifiche per deterioramento, in prevalenza relative a titoli azionari quotati, ammontano a 4,3 milioni, e le variazioni negative di *fair value* ammontano a 1 milione. Le altre variazioni in diminuzione, per 29,755 milioni sono costituite da incassi di cedole, per 0,691 milioni da rimborsi di quote di OICR.

Attività finanziarie detenute fino a scadenza

Il portafoglio attività finanziarie detenute fino a scadenza (HTM) ammonta a 205 milioni, in diminuzione del 7,12% a seguito di rimborsi.

Ricordiamo, relativamente al suo contenuto, che, nel 2008, l'andamento anomalo dei mercati azionari e obbligazionari indusse la Capogruppo 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 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 2012, 135 milioni, in calo del 17,49%, a seguito di rimborsi, rispetto ai 163 milioni dell'esercizio precedente. Hanno un *fair value* di 129 milioni. La minusvalenza teorica, al lordo dell'effetto fiscale, ammonta pertanto a 6 milioni.

L'azione Banca Popolare di Sondrio, negoziata al Mercato Telematico Azionario di Borsa Italiana, segmento *blue chips*, ha segnato un calo del 29,47%.

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 146 milioni, con un incremento del 13,90%. Per i relativi commenti, facciamo rimando alla relazione degli amministratori sulla gestione a corredo del bilancio dell'esercizio 2012 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 2012, 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 castelletto fidejussioni finanziarie a favore residenti di € 120.000.000 a revoca; delibera del 03/01/2012;
- Alba Leasing spa, società collegata; concessione di apertura di credito in conto corrente di € 15.000.000 con scadenza 15/11/2012; delibera del 09/02/2012;
- Falck Renewables spa, società partecipata indirettamente dall'ingegner Federico Falck, consigliere della banca; concessione di fidejussione commerciale a favore residenti di € 40.430 a revoca; delibera del 14/02/2012.

In relazione a tale operazione è stato pubblicato il prescritto documento informativo;

- Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA, società controllata; concessione di castelletto deposito cauzionale in titoli di € 2.000.000 a revoca; delibera del 20/03/2012;
- Alba Leasing spa, società collegata; concessione di fidejussione a favore non residenti di € 57.500.000 a revoca; delibera del 20/03/2012;
- Factorit spa, società controllata; concessione di castelletto fidejussioni finanziarie a favore residenti di € 15.000.000 a revoca; delibera del 22/03/2012;
- Factorit spa, società controllata; concessione di apertura di credito in conto corrente di € 200.000.000 con scadenza 15/05/2012; delibera del 27/03/2012;
- Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA, società controllata; rinnovo di affidamenti per complessivi € 620.640.197 a revoca; delibera del 30/03/2012;
- Banca della Nuova Terra spa, società collegata; rinnovo di affidamenti per complessivi € 188.000.000 a revoca; delibera del 30/03/2012;
- Alba Leasing spa, società collegata; concessione di plafond cedente di € 90.000.000 a revoca e di plafond debitore di € 500.000 a revoca (operazioni perfezionate da Factorit spa); delibere del 02/04/2012;
- Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA, società controllata; concessione di castelletto deposito cauzionale in titoli di € 7.500.000 a revoca; delibera del 14/04/2012;
- Alba Leasing spa, società collegata; concessione di fidejussione a favore non residenti di € 57.500.000 a revoca; delibera dell'08/05/2012;
- Factorit spa, società controllata; concessione di apertura di credito in conto corrente di € 250.000.000 con scadenza 15/09/2012; delibera del 21/06/2012;
- Factorit spa, società controllata; concessione di castelletto fidejussioni finanziarie a favore residenti di € 70.000.000 a revoca; delibera del 28/06/2012;
- Falck Renewables spa, società partecipata indirettamente dall'ingegner Federico Falck, consigliere della banca; concessione di plafond prodotti a termine di € 1.000.000 a revoca; delibera del 17/07/2012. In relazione a tale operazione è stato pubblicato il prescritto documento informativo;
- Factorit spa, società controllata; concessione di castelletto anticipi finanziari di € 100.000.000 a revoca; delibera del 07/08/2012;
- Factorit spa, società controllata; concessione di apertura di credito in conto corrente di € 350.000.000 con scadenza 25/11/2012; delibera del 18/09/2012;
- Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA, società controllata; concessione di fidejussione a favore residenti di € 3.088.202 a revoca; delibera del 27/09/2012;
- Alba Leasing spa, società collegata; concessione di apertura di credito in conto corrente di € 15.000.000 con scadenza 15/05/2013; delibera del 13/11/2012;

- Factorit spa, società controllata; concessione di castelletto anticipi finanziari di € 130.000.000 a revoca; delibera del 13/11/2012;
- Factorit spa, società controllata; concessione di apertura di credito in conto corrente di € 350.000.000 a revoca e di castelletto anticipi finanziari di € 150.000.000 a revoca; delibere del 22/11/2012;
- Alba Leasing spa, società collegata; concessione di castelletto fidejussioni commerciali a favore residenti di € 150.000 a revoca; delibera del 27/11/2012;
- Factorit spa, società controllata; concessione di apertura di credito in conto corrente di € 500.000.000 con scadenza 28/02/2013; delibera del 21/12/2012;
- Factorit spa, società controllata; concessione di castelletto fidejussioni finanziarie a favore residenti di € 75.000.000 a revoca, di castelletto fidejussioni finanziarie a favore residenti di € 36.000.000 a revoca e di castelletto fidejussioni finanziarie a favore residenti di € 35.000.000 a revoca; delibere del 28/12/2012.

Nell'esercizio 2012 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 2011 – 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 2012.

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 2012 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 da parte della Capogruppo del controllo di Factorit spa e per 1,112 milioni alla fusione avvenuta nel 1999 di InFactor spa in Factorit

RAPPORTI CON IMPRESE COLLEGATE NON INCLUSE NELL'AREA DI CONSOLIDAMENTO

(dati in migliaia di euro)

	Collegate alla Capogruppo		Collegate alle Controllate	
	2012	2011	2012	2011
ATTIVITÀ				
Crediti verso banche	48.508	48.023	-	-
Crediti verso clientela	417.861	383.768	1.095	58
Altre attività finanziarie	75.761	82.730	-	-
PASSIVITÀ				
Debiti verso banche	55	-	-	-
Debiti verso clientela	11.255	16.138	762	627
Altre passività finanziarie	-	-	-	-
GARANZIE E IMPEGNI				
Garanzie rilasciate	48.291	48.906	1.693	1.699
Impegni	2.371	52.371	-	-

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 2012 i dipendenti del Gruppo erano n. 3.073, in aumento dell'1,02% rispetto ai 3.042 dell'anno precedente.

L'incremento è legato al processo di espansione territoriale della Capogruppo.

Le strutture 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 2012 il patrimonio netto ammontava – compreso l'utile d'esercizio – a 1.869,925 milioni, con un aumento di 47 milioni, +2,59%. 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 emis-

sione, pari a 171,450 milioni, sono diminuiti dello 0,61% per effetto dell'imputazione della perdita derivante da negoziazione di azioni proprie per 1,061 milioni. La componente riserve è salita a 771,917 milioni, +6,82%, per effetto dell'accantonamento di parte significativa dell'utile dell'esercizio 2012. La voce riserve da valutazione è risultata negativa per 7,876 milioni, in miglioramento di 36,482 milioni rispetto all'esercizio precedente quando era negativa per 44,358.

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 rispetto ai 26,079 di fine 2011. Gli acquisti sono stati compiuti a valore dell'apposito fondo di 93 milioni iscritto in bilancio alla voce riserve.

Nel corso dell'anno le negoziazioni, effettuate nell'ambito di un'attività finalizzata a favorire la circolazione dei titoli, hanno registrato acquisti per n. 394.500 azioni, del valore nominale di 1.183.500 euro, pari allo 0,128% del capitale sociale e vendite per n. 437.500 azioni, del valore nominale di 1.312.500 euro, pari allo 0,142% del capitale sociale. Il controvalore degli acquisti è stato pari a 1,893 milioni e quello delle vendite a 2,595 milioni. Dette negoziazioni hanno generato, con riferimento al prezzo medio, una perdita di 1,061 milioni, contabilizzata a patrimonio.

I coefficienti patrimoniali richiesti dalla normativa di Vigilanza in vigore evidenziano l'adeguatezza patrimoniale. Il coefficiente di solvibilità (Total Capital Ratio) si attesta al 10,50% a fronte dell'8% minimo previsto, mentre il Tier 1 Capital Ratio è pari al 7,59%.

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» della Nota Integrativa, 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*
7,14%, rispetto all'8,04%;
- *patrimonio/crediti verso clientela*
7,39%, rispetto al 7,70%;
- *patrimonio/attività finanziarie*
38,82%, rispetto al 57,44%;
- *patrimonio/totale dell'attivo*
5,78%, rispetto al 6,22%;
- *sofferenze nette/patrimonio*
15,55% rispetto al 14,96%.

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 31.12.2012	1.711.324	25.822
Rettifiche di consolidamento	2.103	2.103
Differenza rispetto ai valori di carico delle partecipazioni in:		
- società consolidate con il metodo integrale	137.022	2.151
- società valutate con il metodo del patrimonio netto	19.476	4.230
Saldo al 31.12.2012 come da bilancio consolidato di Gruppo	1.869.925	34.306

CONTO ECONOMICO

In un contesto generale assai difficile, il sistema bancario si è trovato a fronteggiare un costo della raccolta mantenutosi, nonostante la flessione dei tassi di riferimento, assai elevato e, soprattutto, un generalizzato deterioramento della qualità del credito.

Tutto ciò si è inevitabilmente riflesso anche sull'andamento economico del Gruppo, che è stato fortemente penalizzato dall'aumento dei crediti deteriorati e dalla correlata necessità di procedere a rilevanti accantonamenti prudenziali. L'utile d'esercizio si è attestato a 34,306 milioni, -53,32% sul dato dell'esercizio di confronto reso omogeneo.

Il margine d'interesse è passato da 502,352 a 526,106 milioni, +4,73%, beneficiando sia della crescita dei volumi intermediati e sia della presenza in portafoglio di titoli che incameravano, in specie nella prima parte dell'anno, cedole con rendimenti ancora elevati. Ha contribuito pure l'azione volta ad assicurare la corretta remunerazione dei rischi assunti. Tale attività, oltre a rispondere a principi di sana e corretta gestione, si è resa ancor più necessaria per il persistere dell'elevato costo della raccolta. La positiva dinamica del margine d'interesse è peraltro andata diminuendo in corso d'anno, a causa del calo della redditività del portafoglio titoli.

Le commissioni nette sono passate da 281,476 a 283,993 milioni, +0,89%. La contenuta dinamica, pur in presenza di un discreto andamento delle commissioni attive, che ha riguardato in particolare quelle per garanzie rilasciate, è legata al consistente incremento delle commissioni passive, al cui interno incide

quella pagata nei primi mesi dell'anno allo Stato italiano per 3,090 milioni, a fronte della garanzia rilasciata dallo stesso su Certificato di deposito emesso dalla Capogruppo nel dicembre 2011 e utilizzato come attivo stanziabile presso la BCE, nel quadro delle operazioni di rifinanziamento del sistema bancario.

I dividendi sono scesi a 2,934 milioni, per effetto di un generalizzato calo di distribuzione degli utili da parte delle partecipate.

Il risultato dell'attività finanziaria, positivo per 177,702 milioni a fronte di quello negativo per 67,247 milioni dell'anno di confronto, ha usufruito della ripresa dei corsi dei titoli del cosiddetto debito sovrano. Ciò ha permesso di evidenziare consistenti plusvalenze e di contabilizzare utili da negoziazione di rilievo.

Fra le voci dell'attività finanziaria, il risultato netto della negoziazione relativa al portafoglio HFT, già negativo per 65,121 milioni, è stato positivo per 161,241 milioni. Nelle sue componenti, l'utile netto di negoziazione su titoli si è incrementato da 11,316 a 69,815 milioni; lo sbilancio tra plusvalen-

SINTESI CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)	2012	2011	Variazioni assolute	Variazioni %
Margine d'interesse	526.106	502.352	23.754	4,73
Dividendi	2.934	3.757	-823	-21,91
Commissioni nette	283.993	281.476	2.517	0,89
Risultato dell'attività finanziaria	177.702	-67.247	244.949	-
Margine di intermediazione	990.735	720.338	270.397	37,54
Rettifiche nette su crediti e attività finanziarie	-491.899	-181.783	-310.116	170,60
Risultato netto della gestione finanziaria	498.836	538.555	-39.719	-7,38
Spese per il personale	-217.177	-214.922	-2.255	1,05
Altre spese amministrative	-209.130	-201.585	-7.545	3,74
Altri oneri/ proventi di gestione	62.305	45.017	17.288	38,40
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	-3.167	3.795	-6.962	-
Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	-29.534	-27.983	-1.551	5,54
Costi operativi	-396.703	-395.678	-1.025	0,26
Risultato della gestione operativa	102.133	142.877	-40.744	-28,52
Utili (perdite) delle partecipazioni e su altri investimenti	4.696	2.915	1.781	61,10
Risultato al lordo delle imposte	106.829	145.792	-38.963	-26,73
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	-66.646	-68.420	1.774	-2,59
Risultato netto	40.183	77.372	-37.189	-48,07
Utili di pertinenza di terzi	-5.877	-3.873	-2.004	51,74
Utili di pertinenza della Capogruppo	34.306	73.499	-39.193	-53,32

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

I dati 2011 sono resi omogenei per raffrontarli con l'esercizio in rassegna.

ze e minusvalenze è risultato positivo per 64,700 milioni, a fronte di un dato negativo di 105,346 milioni dell'anno precedente; l'utile in cambi e per differenze di cambio è sceso da 15,158 a 13,747 milioni, mentre le plusvalenze nette su valute sono pari a 9,057 milioni; infine, la componente dei derivati si è attestata a 3,922 milioni, da 1,778 milioni.

Il risultato delle attività finanziarie disponibili per la vendita, delle attività finanziarie detenute sino a scadenza e delle passività finanziarie è stato positivo per 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*, che nell'anno precedente era stato negativo per 6,641 milioni, è passato in positivo per 6,273 milioni, grazie alle plusvalenze contabilizzate, mentre il risultato netto dell'attività di copertura è stato positivo per 0,615 milioni.

Il margine d'intermediazione è salito pertanto da 720,338 a 990,735 milioni, +37,54%. Nella sua composizione, il contributo del margine d'interesse è sceso dal 69,74% al 53,10%, mentre il peso delle commissioni nette e dei proventi da intermediazione e dividendi è salito dal 30,26 al 46,90%.

Il perdurare di uno scenario economico recessivo, che già negli anni scorsi aveva portato a un incremento dei crediti deteriorati e alla conseguente necessità di effettuare consistenti accantonamenti prudenziali, ha comportato nell'esercizio in rassegna l'esigenza di effettuare rettifiche in misura ancora maggiore, a fronte di un ulteriore peggioramento della qualità del credito.

Il fenomeno ha subito un'accelerazione negli ultimi mesi dell'esercizio e nei primi del 2013. A sua volta, l'avvitamento del mercato immobiliare, con prezzi crollati a livelli inimmaginabili solo pochi anni addietro, ha innescato un meccanismo a catena che ha comportato, nel caso di crediti deteriorati assistiti da garanzie immobiliari, la necessità di rivedere i necessari accantonamenti. Al riguardo, sono stati utilizzati criteri di valutazione estremamente prudenziali, tenendo conto anche delle indicazioni fornite in sede ispettiva dall'Organo di vigilanza.

Le rettifiche nette su crediti, sulle attività finanziarie disponibili per la vendita e su altre operazioni finanziarie hanno evidenziato un saldo di 491,899 milioni, rispetto a 181,783 milioni, +170,60%. Nell'ambito di tale voce, la componente relativa a crediti verso clientela è salita da 175,723 a 484,215 milioni, +175,56%, rispecchiando le difficoltà generate dal perdurare del ciclo economico negativo, ma pure la prudente valutazione effettuata dagli organi preposti al credito. La componente minusvalenze da deterioramento di titoli è passata da 7,154 a 5,225 milioni e riguarda alcuni titoli azionari quotati 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 2,459 milioni per svalutazione di crediti di firma. Il rapporto rettifiche nette su crediti verso clientela/crediti verso clientela, che viene anche definito costo del credito, è salito quindi dallo 0,74 all'1,91%.

Il risultato netto della gestione finanziaria è stato pertanto pari a 498,836 milioni, -7,38%.

Le spese del personale sono cresciute da 214,922 a 217,177 milioni, +1,05%.

Le altre spese amministrative sono salite da 201,585 a 209,130 milioni, +3,74%. Il rialzo, sia pure generalizzato, riguarda in modo più marcato le imposte indirette, a causa degli aumenti avvenuti nell'anno, i compensi professionali, le locazioni, le tesorerie, i costi informatici e per le forniture di energia. Tra le riduzioni, di rilievo quelle relative ai costi per oneri pluriennali.

Le rettifiche su attività materiali e gli ammortamenti per software hanno sommato 29,534 milioni, +5,54%.

Gli altri proventi, al netto degli altri oneri di gestione, hanno dato un saldo positivo di 62,305 milioni, +38,40%. Tale dinamica è dovuta principalmente alla contabilizzazione di una plusvalenza di 9,250 milioni derivata dalla cessione da parte della Capogruppo dei contratti di banca depositaria dei Fondi Arca e ai maggiori recuperi per imposte e tasse a fronte degli incrementi delle stesse avvenuti nel corso del 2011, il cui costo è invece appostato nelle altre spese amministrative, e al recupero della commissione istruttoria veloce.

La voce accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri è ammontata a 3,167 milioni, a fronte di un rilascio di fondi per 3,795 milioni nell'esercizio di raffronto per eccedenza tra accantonamenti d'esercizio e fondi appostati in esercizi precedenti.

I costi operativi sono così ammontati a 396,703 milioni, +0,26%. La contenuta dinamica è frutto di un costante presidio delle varie voci.

Il rapporto costi operativi/margine d'intermediazione è sceso al 40,04 rispetto al 54,93%.

Il risultato della gestione operativa si è pertanto affermato a 102,133 milioni, -28,52%.

La voce utili/perdite su partecipazioni e su altri investimenti ha evidenziato un saldo positivo di 4,696 milioni, +61,10%. Esso è dato: per 4,416 milioni dallo sbilancio tra utili e perdite su partecipazioni; per 0,280 milioni da utile per cessione di attività materiali.

Il risultato dell'operatività corrente ha pertanto segnato 106,829 milioni, -26,73%. Detratte infine le imposte sul reddito per 66,646 milioni, in flessione del 2,59% e che hanno beneficiato della contabilizzazione di un credito di imposta di 7,980 milioni derivante dalla possibilità di dedurre ai fini IRES l'IRAP sul costo del lavoro come previsto dall'art. 2, comma 1 quarter, del D.L. 201/2011, convertito con modifiche dalla Legge 214/2011, e detratto l'utile di pertinenza di terzi pari a 5,877 milioni, si è determinato un utile netto di pertinenza della Capogruppo di 34,306 milioni, rispetto ai 73,499 di quello precedente, -53,32%.

Il tasso di imposizione fiscale, inteso come semplice rapporto fra imposte sul reddito e risultato dell'operatività corrente, si è attestato al 62,39% rispetto al 46,93% 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, rinviando 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.

Lo scenario generale non lascia intravedere segnali di miglioramento del quadro economico, anzi appaiono fondati i timori di un perdurare della fase recessiva. Per il sistema bancario sono pertanto da mettere nel conto da un lato la ridotta dinamica del credito, dall'altro l'ulteriore peggioramento della qualità dell'erogato.

In tale problematico contesto, per il nostro Gruppo è atteso un andamento dei tassi che consentirà il sostanziale mantenimento del margine d'interesse. Relativamente al rischio creditizio, proseguirà la politica estremamente prudentiale e il costo del credito rimarrà su livelli elevati. Ancora una volta, il risultato dell'attività finanziaria risulterà condizionato dall'andamento dei mercati, sensibili a fattori imponderabili quale l'evoluzione della situazione politica italiana. I costi operativi sono attesi, nonostante l'ampliamento della struttura, in contenuta crescita.

Sondrio, 26 marzo 2013

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

**BILANCIO CONSOLIDATO
AL 31 DICEMBRE 2012**



STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)

VOCI DELL'ATTIVO		31-12-2012	31-12-2011
10.	CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE	183.746	121.014
20.	ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE	2.070.237	2.167.324
30.	ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE	104.224	81.713
40.	ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA	2.438.079	703.663
50.	ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE SINO ALLA SCADENZA	204.644	220.332
60.	CREDITI VERSO BANCHE	1.179.977	1.474.093
70.	CREDITI VERSO CLIENTELA	25.308.798	23.668.935
80.	DERIVATI DI COPERTURA	52	-
100.	PARTECIPAZIONI	146.214	128.375
120.	ATTIVITÀ MATERIALI	232.445	224.634
130.	ATTIVITÀ IMMATERIALI	21.927	20.550
	di cui:		
	- Avviamento	8.959	8.959
140.	ATTIVITÀ FISCALI	197.241	118.655
	a) correnti	19	4.409
	b) anticipate	197.222	114.246
	b1) di cui alla Legge 214/2011	151.545	60.484
160.	ALTRE ATTIVITÀ	261.542	353.626
TOTALE DELL'ATTIVO		32.349.126	29.282.914

I dati 2011 sono stati riesposti a seguito dell'adozione anticipata della nuova versione del principio contabile IAS 19.

IL PRESIDENTE
Piero Melazzini

I SINDACI
Piergiuseppe Forni, Presidente
Pio Bersani - Mario Vitali

VOCI DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO		31-12-2012	31-12-2011
10.	DEBITI VERSO BANCHE	3.204.024	3.560.383
20.	DEBITI VERSO CLIENTELA	23.250.752	19.936.990
30.	TITOLI IN CIRCOLAZIONE	2.934.560	2.741.708
40.	PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE	44.336	104.875
60.	DERIVATI DI COPERTURA	45.950	47.110
80.	PASSIVITÀ FISCALI	117.654	41.574
	a) correnti	83.255	12.462
	b) differite	34.399	29.112
100.	ALTRE PASSIVITÀ	624.801	806.369
110.	TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	42.352	38.067
120.	FONDI PER RISCHI E ONERI	144.660	117.246
	a) quiescenza e obblighi simili	95.729	77.831
	b) altri fondi	48.931	39.415
140.	RISERVE DA VALUTAZIONE	(7.876)	(44.358)
170.	RISERVE	771.917	722.646
180.	SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE	171.450	172.511
190.	CAPITALE	924.444	924.444
200.	AZIONI PROPRIE (-)	(24.316)	(26.079)
210.	PATRIMONIO DI PERTINENZA DEI TERZI (+/-)	70.112	65.929
220.	UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	34.306	73.499
TOTALE DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO		32.349.126	29.282.914

I dati 2011 sono stati riesposti a seguito dell'adozione anticipata della nuova versione del principio contabile IAS 19.

IL CONSIGLIERE DELEGATO E DIRETTORE GENERALE
Mario Alberto Pedrazzini

IL DIRIGENTE PREPOSTO
Maurizio Bertoletti



CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)

VOCI	2012	2011
10. INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI	1.012.433	832.906
20. INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI	(486.327)	(330.554)
30. MARGINE DI INTERESSE	526.106	502.352
40. COMMISSIONI ATTIVE	308.135	302.995
50. COMMISSIONI PASSIVE	(24.142)	(21.519)
60. COMMISSIONI NETTE	283.993	281.476
70. DIVIDENDI E PROVENTI SIMILI	2.934	3.757
80. RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI NEGOZIAZIONE	161.241	(65.121)
90. RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI COPERTURA	615	(12)
100. UTILI (PERDITE) DA CESSIONE O RIACQUISTO DI:	9.573	4.527
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	7.740	2.959
c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza	584	124
d) passività finanziarie	1.249	1.444
110. RISULTATO NETTO DELLE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE	6.273	(6.641)
120. MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	990.735	720.338
130. RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE PER DETERIORAMENTO DI:	(491.899)	(181.783)
a) crediti	(484.215)	(175.723)
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	(5.225)	(7.154)
d) altre operazioni finanziarie	(2.459)	1.094
140. RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA	498.836	538.555
170. RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA E ASSICURATIVA	498.836	538.555
180. SPESE AMMINISTRATIVE:	(426.307)	(416.507)
a) spese per il personale	(217.177)	(214.922)
b) altre spese amministrative	(209.130)	(201.585)
190. ACCANTONAMENTI NETTI AI FONDI PER RISCHI E ONERI	(3.167)	3.795
200. RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ MATERIALI	(17.045)	(16.853)
210. RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ IMMATERIALI	(12.489)	(11.130)
220. ALTRI ONERI / PROVENTI DI GESTIONE	62.305	45.017
230. COSTI OPERATIVI	(396.703)	(395.678)
240. UTILE (PERDITE) DELLE PARTECIPAZIONI	4.416	2.931
270. UTILE (PERDITA) DA CESSIONE DI INVESTIMENTI	280	(16)
280. UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE	106.829	145.792
290. IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE	(66.646)	(68.420)
300. UTILE (PERDITA) DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE	40.183	77.372
320. UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	40.183	77.372
330. UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO DI PERTINENZA DI TERZI	(5.877)	(3.873)
340. UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO DI PERTINENZA DELLA CAPOGRUPPO	34.306	73.499

I dati 2011 sono stati riesposti a seguito dell'adozione anticipata della nuova versione del principio contabile IAS 19.

PROSPETTO DELLA REDDITIVITÀ CONSOLIDATA COMPLESSIVA

Voci	2012	2011
10. Utile (perdita) di esercizio	40.183	77.372
Altre componenti reddituali al netto delle imposte		
20. Attività finanziarie disponibili per la vendita	50.437	(44.179)
90. Utili (Perdite) attuariali su piani a benefici definiti	(14.402)	844
100. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	11.611	-
110. Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte	47.646	(43.335)
120. Redditività complessiva (Voce 10+110)	87.829	34.037
130. Redditività consolidata complessiva di pertinenza di terzi	(5.795)	(3.864)
140. Redditività consolidata complessiva di pertinenza della capogruppo	82.034	30.173

I dati 2011 sono stati riesposti a seguito dell'adozione anticipata della nuova versione del principio contabile IAS 19.



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	
Capitale						
a) azioni ordinarie	958.019	-	958.019	-	-	-
b) altre azioni	-	-	-	-	-	-
Sovrapprezzi di emissione	176.868	-	176.868	-	-	-
Riserve						
a) di utili	741.555	-	741.555	47.889	-	3.644
b) altre	5.186	-	5.186	-	-	-
Riserve da valutazione	(44.329)	-	(44.329)	-	-	(11.247)
Strumenti di capitale	-	-	-	-	-	-
Azioni proprie	(26.079)	-	(26.079)	-	-	-
Utile d'esercizio	77.372	-	77.372	(47.889)	(29.483)	-
Patrimonio netto del Gruppo	1.822.663	-	1.822.663	-	(27.871)	(7.603)
Patrimonio netto di terzi	65.929	-	65.929	-	(1.612)	-

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

	Esistenze al 31.12.2010	Modifica saldi apertura	Esistenze al 1.1.2011	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni di riserve
				Riserve	Dividendi e altre destinazioni	
Capitale						
a) azioni ordinarie	958.019	-	958.019	-	-	-
b) altre azioni	-	-	-	-	-	-
Sovrapprezzi di emissione	178.672	-	178.672	-	-	-
Riserve						
a) di utili	660.789	1.452	662.241	71.070	-	8.244
b) altre	5.602	-	5.602	-	-	(416)
Riserve da valutazione	741	(1.735)	(994)	-	-	-
Strumenti di capitale	-	-	-	-	-	-
Azioni proprie	(32.821)	-	(32.821)	-	-	-
Utile d'esercizio	136.799	283	137.082	(71.070)	(66.012)	-
Patrimonio netto del Gruppo	1.844.124	-	1.844.124	-	(64.400)	7.828
Patrimonio netto di terzi	63.677	-	63.677	-	(1.612)	-

I dati 2011 sono stati riesposti a seguito dell'adozione anticipata della nuova versione del principio contabile IAS 19.

Variazioni dell'esercizio

Operazioni sul patrimonio netto							Redditività 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	

Variazioni dell'esercizio

Operazioni sul patrimonio netto							Redditività complessiva	Patrimonio netto del gruppo 31.12.2011	Patrimonio netto di terzi 31.12.2011
Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Derivati su proprie azioni	Stock options				
-	-	-	-	-	-	-	924.444	33.575	
-	-	-	-	-	-	-	-	-	
(1.804)	-	-	-	-	-	-	172.511	4.357	
-	-	-	-	-	-	-	-	-	
-	-	-	-	-	-	-	719.417	22.138	
-	-	-	-	-	-	-	3.229	1.957	
-	-	-	-	-	-	(43.335)	(44.358)	29	
-	-	-	-	-	-	-	-	-	
6.845	(103)	-	-	-	-	-	(26.079)	-	
-	-	-	-	-	-	77.372	73.499	3.873	
5.041	(103)	-	-	-	-	30.173	1.822.663	-	
-	-	-	-	-	-	3.864	-	65.929	



RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO (Metodo indiretto)

	31-12-2012	31-12-2011
A. ATTIVITÀ OPERATIVA		
1. Gestione	649.588	459.201
- risultato d'esercizio (+/-)	34.306	73.499
- plus/minusvalenze su attività finanziarie detenute per la negoziazione e su attività/passività finanziarie valutate al fair value (-/+)	(79.760)	101.177
- plus/minusvalenze su attività di copertura (-/+)	(616)	12
- rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento (+/-)	509.469	194.827
- rettifiche/riprese di valore nette su immobilizzazioni materiali e immateriali (+/-)	29.533	27.983
- accantonamenti netti a fondi rischi ed oneri e altri costi/ricavi (+/-)	27.920	2.766
- imposte e tasse non liquidate (+)	66.646	68.420
- rettifiche/riprese di valore nette gruppi di attività in via di dismissione al netto dell'effetto fiscale (+/-)	-	-
- altri aggiustamenti (+/-)	62.090	(9.483)
2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie	(3.268.378)	(3.155.316)
- attività finanziarie detenute per la negoziazione	171.919	601.830
- attività finanziarie valutate al fair value	(16.316)	3.648
- attività finanziarie disponibili per la vendita	(1.680.069)	(646.532)
- crediti v/banche: a vista	(141.943)	(54.680)
- crediti v/banche: altri crediti	437.507	(376.185)
- crediti v/clientela	(2.126.344)	(2.558.354)
- altre attività	86.868	(125.043)
3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie	2.745.247	2.764.393
- debiti v/banche: a vista	140.298	(546.838)
- debiti v/banche: altri debiti	(510.413)	1.545.923
- debiti v/clientela	3.264.166	1.097.984
- titoli in circolazione	189.318	659.647
- passività finanziarie di negoziazione	(65.562)	(21.708)
- passività finanziarie valutate al fair value	-	-
- altre passività	(272.560)	29.385
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa	126.457	68.278

	31-12-2012	31-12-2011
B. ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO		
1. Liquidità generata da	27.132	25.458
- vendite di partecipazioni	-	1.166
- dividendi incassati su partecipazioni	168	176
- vendite e rimborsi di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	26.628	24.000
- vendite di attività materiali	336	116
- vendite di attività immateriali	-	-
- vendite di rami d'azienda	-	-
2. Liquidità assorbita da	(62.830)	(40.329)
- acquisti di partecipazioni	(10.280)	(1.609)
- acquisti di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	(13.242)	(6.377)
- acquisti di attività materiali	(25.467)	(21.639)
- acquisti di attività immateriali	(13.841)	(10.704)
- acquisti di rami d'azienda	-	-
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento	(35.698)	(14.871)
C. ATTIVITÀ DI PROVVISTA		
- emissioni/acquisti di azioni proprie	701	4.938
- emissioni/acquisti di strumenti di capitale	-	-
- distribuzione dividendi e altre finalità	(29.083)	(66.012)
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista	(28.382)	(61.074)
LIQUIDITÀ NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO	62.377	(7.667)

Legenda:

(+) generata (-) assorbita

RICONCILIAZIONE

Voci di bilancio	31-12-2012	31-12-2011
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	121.014	127.102
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	62.377	(7.667)
Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi	355	1.579
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio	183.746	121.014

I dati 2011 sono stati riesposti a seguito dell'adozione anticipata della nuova versione del principio contabile IAS 19.

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 2012 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, pertanto attività, passività ed operazioni «fuori bilancio» sono 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, che tale presupposto è ampiamente perseguito e che 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 che una variazione sia richiesta da un Principio Contabile Internazionale o da una Interpretazione oppure non sia evidente 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, a meno che non sia fattibile, vengono riclas-

sificati, 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 e successivi aggiornamenti.
- 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 è significativo per 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 31.12.2012 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 delle 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 ⁽¹⁾	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

⁽¹⁾ 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 ⁽¹⁾	Capitale Sociale (in migliaia)	Quota di partecip. %	Disponibilità voti %
Rajna Immobiliare srl	Sondrio	7	20	50	50

⁽¹⁾ 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	255.000	20,950
Arca Vita S.p.a.	Verona	208.279	14,837
Banca della Nuova Terra S.p.a.	Milano	50.000	19,609
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 26/3/2013 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 salvo che per le modifiche derivanti dalla applicazione in via anticipata della nuova versione del principio IAS 19 «benefici ai dipendenti».

Tale nuova versione dello IAS 19 è stata omologata con Regolamento CE n. 475 del 5 giugno 2012 che ne prevede l'adozione a partire dai bilanci degli esercizi che hanno inizio dal 1° gennaio 2013 consentendone comunque l'applicazione anticipata. L'applicazione deve tener conto di quanto previsto dallo IAS 8 «Principi contabili, Cambiamenti nelle stime contabili ed errori».

La principale novità che deriva dalla nuova formulazione dello IAS 19 è la previsione di un unico criterio di contabilizzazione degli utili/perdite attuariali legati a piani a benefici definiti per i dipendenti che devono essere contabilizzati immediatamente, includendoli nelle passività verso i dipendenti, con contropartita una posta del patrimonio netto che viene evidenziata nel prospetto della «redditività complessiva» di periodo. Con la nuova formulazione non è più possibile l'applicazione del cosiddetto «metodo del corridoio».

Le modifiche introdotte allo IAS 19 sulla base di quanto previsto dallo IAS 8 e dallo stesso principio devono essere applicate retroattivamente. Pertanto si è proceduto a rielaborare i prospetti contabili relativi all'esercizio precedente al fine di fornire una informativa comparata corretta.

Si precisa che nei prospetti di Stato Patrimoniale non è stata presentata la situazione patrimoniale-finanziaria al 1° gennaio 2011, come richiesto dal principio contabile internazionale IAS 1 (par. 39), poiché l'adozione anticipata della nuova versione dello IAS 19 non ha avuto un effetto rilevante sui saldi patrimoniali di apertura a tale data, traducendosi, di fatto, in una riclassifica tra la voce «160 Riserve» e la voce «130 Riserve da valutazione» nel prospetto delle variazioni del patrimonio netto.

Le variazioni apportate non hanno comportato alcuna variazione complessiva del patrimonio netto contabile in quanto si è trattato semplicemente di riesporre gli utili/perdite attuariali in una voce di riserve invece che considerarli una componente del conto economico. Gli utili e perdite attuariali già contabilizzati a conto economico, a partire dall'anno 2005, anno di prima applicazione dei principi IAS, e confluiti a riserve sono stati oggetto di riclassifica che ha interessato le voci «riserve da utili» e «riserve da valutazione». Come previsto dai principi contabili sopra richiamati si è provveduto a rettificare la situazione patrimoniale al 1° gennaio 2011 per euro 0,283 mila di perdite attuariali, al netto dell'effetto fiscale, portate in aumento dell'utile di periodo ed in diminuzione della voce «riserve». Nel prospetto delle variazioni del patrimonio netto al 31 dicembre 2011 è evidenziata tale riclassifica nella colonna «modifica saldi di apertura». Per l'esercizio 2011 la riclassifica ha interessato, in aumento, la voce Spese Amministrative - Spese per il personale per euro 1,165 milioni per storno di utili attuariali e in diminuzione la voce imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente per euro 0,321 milioni, con un effetto negativo sull'utile netto d'esercizio di pertinenza della Capogruppo e positivo sulle riserve da valutazione per euro 0,853 milioni.

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 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 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 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 2012, così come previsto dai principi contabili vigenti e dalle normative di riferimento.

Detti processi sono basati in larga misura su stime di recuperabilità futura dei valori iscritti in bilancio secondo le regole dettate dalle norme vigenti e sono stati effettuati in un'ottica di continuità aziendale, ossia prescindendo da ipotesi di liquidazione forzata delle poste oggetto di valutazione.

L'indagine svolta conforta i valori di iscrizione delle poste menzionate al 31 dicembre 2012. 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, rapidi mutamenti ad oggi non prevedibili, con conseguenti effetti, anche rilevanti, sui valori riportati nel bilancio al 31 dicembre 2012.

Nella tabella di seguito sono riportati i principi contabili internazionali oggetto di modifiche nel 2012.

Regolamento Omologazione	Titolo	Data entrata In vigore
475/2012 del 15/6/2012	Modifica dello IAS 1 Presentazione del bilancio - Esposizione nel bilancio delle voci delle altre componenti di conto economico complessivo IAS 19 Benefici per i dipendenti	1/1/2013 (Primo esercizio con inizio in data 1/1/2013 o successiva)
1254/2012 del 11/12/2012	IFRS 10 Bilancio consolidato IFRS 11 Accordi controllo congiunto IFRS 12 Informativa sulle partecipazioni in altre entità IAS 27 Bilancio separato IAS 28 Partecipazioni in società collegate e joint venture	1/1/2014 (Primo esercizio con inizio in data 1/1/2014 o successiva)
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 IFRC 20 Costi di sbancamento nella fase di produzione di una miniera a cielo aperto	1/1/2013 (Primo esercizio con inizio in data 1/1/2013 o successiva)
1256/2012 del 13/12/2012	Modifiche all'IFRS 7 Strumenti finanziari: Informazioni integrative - Compensazione di attività e passività finanziarie Modifiche allo IAS 32 Strumenti finanziari: Esposizione in bilancio - Compensazione di attività e passività finanziarie	1/1/2013 (Primo esercizio con inizio in data 1/1/2013 o successiva per le modifiche all'IFRS 7); 1/1/2014 (primo esercizio con inizio in data 1/1/2014 o successiva per le modifiche allo IAS 32)

Le principali novità introdotte dai regolamenti di cui sopra riguardano la rilevazione dei benefici a favore dei dipendenti con l'eliminazione del cosiddetto «metodo del corridoio» e con la rilevazione a patrimonio degli utili/perdite attuariali; novità in tema di consolidamento con l'omologazione di alcuni principi contabili e modifiche ad alcuni già esistenti. In particolare il nuovo IFRS 13 fornisce linee di comportamento sulla misurazione del fair value sia degli strumenti finanziari che non finanziari che sia previsto da altri principi contabili.

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, i certificati di partecipazione in OICR acquistati con finalità di negoziazione. Include anche i contratti derivati, con fair value positivo, ad esclusione di quelli di copertura, e comprende anche 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 vengono 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 corrisponde, per gli strumenti quotati su mercati attivi di norma al BID Price rilevabile sul mercato, mentre per gli strumenti non quotati su mercati attivi 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; 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 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 classificate come 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, eventualmente rettificato degli eventuali costi e ricavi di transazione direttamente attribuibili a ciascuna operazione.

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.

Ad 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.

Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Gli interessi calcolati con il metodo del tasso di interesse effettivo, che tiene conto dell'ammortamento dei costi di transazione e 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 derivati 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 locati titoli di debito, quasi esclusivamente non quotati, che il Gruppo ha la capacità e volontà di mantenere fino alla scadenza.

Criteri 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 sottoponendo tali attività finanziarie ad 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 dai 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.

I crediti deteriorati oggetto di una valutazione analitica sono rappresentati dalle seguenti tipologie:

- a) crediti in sofferenza;
- b) crediti incagliati;
- c) crediti ristrutturati.

La perdita di valore sui singoli crediti si ragguaglia alla differenza negativa tra il valore recuperabile e il costo ammortizzato. 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 assunte;
- b) del tempo atteso di recupero stimato anche in base allo stato delle procedure in atto per il recupero;
- c) tasso interno di rendimento.

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 i tassi effettivi contrattuali in essere al momento della classificazione della posizione a sofferenza.

Per la valutazione analitica dei crediti incagliati 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.

Per la valutazione analitica dei crediti ristrutturati sono utilizzati 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 interessi effettivi o contrattuali antecedenti la stipula dell'accordo con la parte debitrice.

I crediti insoluti/sconfinanti determinati in conformità alle normative dell'Organo di Vigilanza sono assoggettati a valutazione sulla base di percentuali di rettifica diversificate determinate 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).

Criteria 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 attività.

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 varia-

zioni 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» in contropartita al cambiamento di valore contabile dell'elemento coperto. 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 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 è condiviso 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». Non è ammessa la contabilizzazione di eventuali successive riprese di valore.

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 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 stanziati imposte differite con riguardo ai maggiori valori dell'attivo in sospensione d'imposta e a riserve in sospensione d'imposta in quanto si ritie-

ne 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 ai dipendenti a lungo termine. 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. La capogruppo ha ritenuto di non utilizzare il cosiddetto metodo del «corridoio» previsto dallo IAS 19. 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

Nell'esercizio la Capogruppo 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 SUL FAIR VALUE

A.3.1 Trasferimenti tra portafogli

A.3.1.1 Attività finanziarie riclassificate: valore di bilancio, fair value ed effetti sulla redditività complessiva

Tipologia di strumento finanziario (¹)	Portafoglio di provenienza (²)	Portafoglio di destinazione (³)	Valore di bilancio al 31.12.2012 (⁴)	Fair value al 31.12.2012 (⁵)	Componenti reddituali in assenza del trasferimento (ante imposte)		Componenti reddituali registrate nell'esercizio (ante imposte)	
					Valutative (⁶)	Altre (⁷)	Valutative (⁸)	Altre (⁹)
A. Titoli di debito	HFT	HTM	134.767	128.779	14.468	1.671	1.179	1.671

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.

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 fornisce una adeguata informativa su utili e perdite eventuali se non ci si fosse avvalsi di tale facoltà.

A.3.2 Gerarchia del fair value

Con un emendamento all'IFRS7 recepito dal regolamento dell'Unione Europea n. 1165 del 27/11/2009 è stato introdotto 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:

- 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);
- input diversi dai prezzi quotati di cui al punto precedente che sono osservabili direttamente (prezzi) o indirettamente (derivati dai prezzi) sul mercato (livello 2);
- input che non sono basati su 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 ed assunti da parte degli uffici preposti del Gruppo.

A.3.2.1 Portafogli contabili: ripartizione per livelli del fair value

Attività/Passività finanziarie misurate al fair value	31/12/2012			31/12/2011		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	1.699.356	368.727	2.154	1.720.101	440.746	6.477
2. Attività finanziarie valutate al fair value	30.676	73.548	-	27.937	53.776	-
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	2.221.907	204.917	11.255	513.271	180.698	9.694
4. Derivati di copertura	-	52	-	-	-	-
Totale	3.951.939	647.244	13.409	2.261.309	675.220	16.171
1. Passività finanziarie detenute per la negoziazione	687	43.649	-	70	104.805	-
2. Passività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-	-	-
3. Derivati di copertura	-	45.950	-	-	47.110	-
Totale	687	89.599	-	70	151.915	-

Nell'esercizio non si sono registrati trasferimenti di rilievo tra i vari livelli.

A.3.2.2 Variazioni annue delle attività finanziarie valutate al fair value (livello 3)

	ATTIVITÀ FINANZIARIE			
	detenute per la negoiazione	valutate al fair value	disponibili per la vendita	di copertura
1. Esistenze iniziali	6.477	-	9.694	-
2. Aumenti	199	-	3.551	-
2.1. Acquisti	18	-	3.009	-
2.2. Profitti imputati a:	107	-	542	-
2.2.1. Conto Economico	107	-	-	-
- di cui plusvalenze	86	-	-	-
2.2.2. Patrimonio netto	-	-	542	-
2.3. Trasferimenti da altri livelli	-	-	-	-
2.4. Altre variazioni in aumento	74	-	-	-
3. Diminuzioni	4.522	-	1.990	-
3.1. Vendite	18	-	-	-
3.2. Rimborsi	4.258	-	-	-
3.3. Perdite imputate a:	20	-	1.299	-
3.3.1. Conto Economico	20	-	751	-
- di cui minusvalenze	-	-	751	-
3.3.2. Patrimonio netto	-	-	548	-
3.4. Trasferimenti ad altri livelli	-	-	-	-
3.5. Altre variazioni in diminuzione	226	-	691	-
4. Rimanenze finali	2.154	-	11.255	-

A.3.2.3 Variazioni annue delle passività finanziarie valutate al fair value (livello 3)

Non sono presenti passività finanziarie valutate al fair value di livello 3.

A.3.3 Informativa sul cd. «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.

Il Gruppo 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

	31/12/2012	31/12/2011
a) Cassa	128.734	97.275
b) Depositi liberi presso Banche Centrali	55.012	23.739
Totale	183.746	121.014

Sezione 2 *Attività finanziarie detenute per la negoziazione - voce 20*

2.1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione: composizione merceologica

Voci/Valori	31/12/2012			31/12/2011		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
A. Attività per cassa						
1. Titoli di debito	1.652.935	313.053	2.154	1.676.244	325.935	6.477
1.1 Titoli strutturati	36.299	12.181	-	-	15.961	2.120
1.2 Altri titoli di debito	1.616.636	300.872	2.154	1.676.244	309.974	4.357
2. Titoli di capitale	38.854	1.819	-	40.201	1.796	-
3. Quote di O.I.C.R.	6.939	9.441	-	3.584	10.658	-
4. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-
4.1. Pronti contro termine attivi	-	-	-	-	-	-
4.2 Altri	-	-	-	-	-	-
Totale A	1.698.728	324.313	2.154	1.720.029	338.389	6.477
B. Strumenti derivati						
1. Derivati finanziari:	628	44.414	-	72	102.357	-
1.1 di negoziazione	628	44.414	-	72	102.357	-
1.2 connessi con la fair value option	-	-	-	-	-	-
1.3 altri	-	-	-	-	-	-
2. Derivati creditizi:	-	-	-	-	-	-
2.1 di negoziazione	-	-	-	-	-	-
2.2 connessi con la fair value option	-	-	-	-	-	-
2.3 altri	-	-	-	-	-	-
Totale B	628	44.414	-	72	102.357	-
Totale (A+B)	1.699.356	368.727	2.154	1.720.101	440.746	6.477

Gli altri titoli di debito ricompresi nel livello 3 sono costituiti da un'obbligazione derivante da cartolarizzazione di crediti. La valutazione di tale strumento è stata effettuata utilizzando modelli interni di valutazione basati sullo sconto di flussi futuri e l'applicazione di uno spread medio di credito di ABS Italiani con rating corrispondente.

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

Voci/Valori	31/12/2012	31/12/2011
A. Attività per cassa		
1. Titoli di debito	1.968.142	2.008.656
a) Governi e Banche Centrali	1.641.010	1.659.815
b) Altri enti pubblici	2.547	2.534
c) Banche	264.376	271.591
d) Altri emittenti	60.209	74.716
2. Titoli di capitale	40.673	41.997
a) Banche	15.166	14.597
b) Altri emittenti:	25.507	27.400
- imprese di assicurazione	1.576	3.224
- società finanziarie	859	407
- imprese non finanziarie	23.072	23.769
- altri	-	-
3. Quote di O.I.C.R.	16.380	14.242
4. Finanziamenti	-	-
a) Governi e Banche Centrali	-	-
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	-	-
d) Altri Soggetti	-	-
Totale A	2.025.195	2.064.895
B. Strumenti derivati		
a) Banche	6.666	44.138
- fair value	6.666	44.138
b) Clientela	38.376	58.291
- fair value	38.376	58.291
Totale B	45.042	102.429
Totale (A + B)	2.070.237	2.167.324

Le quote di O.I.C.R. sono costituite da: fondi e sicav azionari per 16,017 milioni, fondi immobiliari per € 0,363 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
A. Esistenze iniziali	2.008.656	41.997	14.242	-	2.064.895
B. Aumenti	5.706.529	102.800	19.989	-	5.829.318
B.1 Acquisti	5.523.623	96.123	18.021	-	5.637.767
B.2 Variazioni positive di fair value	66.231	1.618	1.220	-	69.069
B.3 Altre variazioni	116.675	5.059	748	-	122.482
C. Diminuzioni	5.747.043	104.124	17.851	-	5.869.018
C.1 Vendite	5.639.542	101.045	17.636	-	5.758.223
C.2 Rimborsi	54.272	-	-	-	54.272
C.3 Variazioni negative di fair value	350	3.049	151	-	3.550
C.4 Trasferimenti ad altri portafogli	-	-	-	-	-
C.5 Altre variazioni	52.879	30	64	-	52.973
D. Rimanenze finali	1.968.142	40.673	16.380	-	2.025.195

Sezione 3 Attività finanziarie valutate al fair value - voce 30

3.1 Attività finanziarie valutate al fair value: composizione merceologica

Voci/Valori	31/12/2012			31/12/2011		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
1. Titoli di debito	29.768	-	-	26.754	-	-
1.1 Titoli strutturati	-	-	-	-	-	-
1.2 Altri titoli di debito	29.768	-	-	26.754	-	-
2. Titoli di capitale	-	-	-	-	-	-
3. Quote di O.I.C.R.	908	73.548	-	1.183	53.776	-
4. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-
4.1 Strutturati	-	-	-	-	-	-
4.2 Altri	-	-	-	-	-	-
Totale	30.676	73.548	-	27.937	53.776	-
Costo	28.284	69.036	-	31.259	57.297	-

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 consigliare 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	31/12/2012	31/12/2011
1. Titoli di debito	29.768	26.754
a) Governi e Banche Centrali	29.768	26.754
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	-	-
d) Altri emittenti	-	-
2. Titoli di capitale	-	-
a) Banche	-	-
b) Altri emittenti	-	-
- imprese di assicurazione	-	-
- società finanziarie	-	-
- imprese non finanziarie	-	-
- altri	-	-
3. Quote di O.I.C.R.	74.456	54.959
4. Finanziamenti	-	-
a) Governi e Banche Centrali	-	-
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	-	-
d) Altri soggetti	-	-
Totale	104.224	81.713

Le quote di O.I.C.R. sono costituite da: fondi e sicav obbligazionari per € 38,185 milioni, fondi e sicav azionari per € 30,218 milioni, fondi immobiliari per € 0,907 milioni e fondi flessibili per € 5,146 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 31/12/2012
A. Esistenze iniziali	26.754	-	54.959	-	81.713
B. Aumenti	3.914	-	35.444	-	39.358
B.1 Acquisti	-	-	27.119	-	27.119
B.2 Variazioni positive di fair value	2.763	-	4.513	-	7.276
B.3 Altre variazioni	1.151	-	3.812	-	4.963
C. Diminuzioni	900	-	15.947	-	16.847
C.1 Vendite	-	-	11.124	-	11.124
C.2 Rimborsi	-	-	-	-	-
C.3 Variazioni negative di fair value	-	-	1.228	-	1.228
C.4 Altre variazioni	900	-	3.595	-	4.495
D. Rimanenze finali	29.768	-	74.456	-	104.224



Sezione 4 Attività finanziarie disponibili per la vendita - voce 40

4.1 Attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione merceologica

Voci/Valori	31/12/2012			31/12/2011		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
1. Titoli di debito	2.208.373	77.415	-	500.886	74.427	-
1.1 Titoli strutturati	41.447	-	-	-	-	-
1.2 Altri titoli di debito	2.166.926	77.415	-	500.886	74.427	-
2. Titoli di capitale	13.534	65.869	-	12.385	56.065	-
2.1 Valutati al fair value	13.534	2.574	-	12.385	-	-
2.2 Valutati al costo	-	63.295	-	-	56.065	-
3. Quote di O.I.C.R.	-	61.633	11.255	-	50.206	9.694
4. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-
Totale	2.221.907	204.917	11.255	513.271	180.698	9.694

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.

Fra i titoli di capitale figura l'apporto di € 2,500 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 e da un fondo aperto obbligazionario. Tali strumenti sono stati valutati sulla base del prezzo comunicato dai gestori dei fondi, rappresentativo del net asset value (NAV).

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

Voci/Valori	31/12/2012	31/12/2011
1. Titoli di debito	2.285.788	575.313
a) Governi e Banche Centrali	2.208.373	500.076
b) Altri enti pubblici	1.307	1.325
c) Banche	65.628	73.154
d) Altri emittenti	10.480	758
2. Titoli di capitale	79.403	68.450
a) Banche	16.468	18.012
b) Altri emittenti:	62.935	50.438
- imprese di assicurazione	1.556	1.298
- società finanziarie	48.366	38.177
- imprese non finanziarie	13.011	10.961
- altri	2	2
3. Quote di O.I.C.R.	72.888	59.900
4. Finanziamenti	-	-
a) Governi e Banche Centrali	-	-
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	-	-
d) Altri soggetti	-	-
Totale	2.438.079	703.663

Le quote di O.I.C.R. sono costituite da fondi obbligazionari per € 61,633 milioni, da fondi azionari per € 9,565 milioni e fondi immobiliari per € 1,690 milioni.

4.4 Attività finanziarie disponibili per la vendita: variazioni annue

	Titoli di debito	Titoli di capitale	Quote di O.I.C.R.	Finanziamenti	Totale 31/12/2012
A. Esistenze iniziali	575.312	68.450	59.900	-	703.662
B. Aumenti	2.314.123	14.872	14.978	-	2.343.973
B.1 Acquisti	2.187.013	9.536	13.009	-	2.209.558
B.2 Variazioni positive di F V	68.821	1.965	1.969	-	72.755
B.3 Riprese di valore	-	-	-	-	-
- imputate al conto economico	-	-	-	-	-
- imputate al patrimonio netto	-	-	-	-	-
B.4 Trasferimenti da altri portafogli	-	-	-	-	-
B.5 Altre variazioni	58.289	3.371	-	-	61.660
C. Diminuzioni	603.647	3.919	1.990	-	609.556
C.1 Vendite	365.713	158	-	-	365.871
C.2 Rimborsi	208.000	-	-	-	208.000
C.3 Variazioni negative di F V	179	252	548	-	979
C.4 Svalutazioni da deterioramento	-	3.509	751	-	4.260
- imputate al conto economico	-	3.509	751	-	4.260
- imputate al patrimonio netto	-	-	-	-	-
C.5 Trasferimenti ad altri portafogli	-	-	-	-	-
C.6 Altre variazioni	29.755	-	691	-	30.446
D. Rimanenze finali	2.285.788	79.403	72.888	-	2.438.079

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 € 2.187,013 milioni, per € 7,036 milioni l'aumento dell'interessenza in Arca Sgr, la sottoscrizione di contratti in partecipazione per € 2,500 milioni, e di quote di O.I.C.R. per € 13,009 milioni; variazioni positive di fair value per € 72,755 milioni mentre le altre variazioni in aumento pari a € 61,660 milioni sono date da interessi nelle varie componenti maturati e contabilizzati. Le variazioni in diminuzione comprendono vendite di titoli di debito per € 365,713 milioni e di titoli azionari per € 0,158 milioni, rimborsi di titoli di debito per € 208 milioni, variazioni negative di fair value per € 0,979 milioni mentre le rettifiche per deterioramento di titoli azionari e quote di O.I.C.R. sono pari a € 4,260 milioni. Infine le altre variazioni negative per complessivi € 30,446 milioni sono costituite da cedole incassate per € 29,755 milioni e da rimborsi di quote di O.I.C.R. per € 0,691 milioni.



Sezione 5 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza - voce 50

5.1 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Valori	31/12/2012				31/12/2011			
	Valore Bilancio	Fair Value			Valore Bilancio	Fair Value		
		Livello 1	Livello 2	Livello 3		Livello 1	Livello 2	Livello 3
1. Titoli di debito	204.644	14.470	187.086	-	220.332	5.771	187.577	-
- strutturati	16.696	-	15.739	-	11.729	-	9.127	-
- altri	187.948	14.470	171.347	-	208.603	5.771	178.450	-
2. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-	-

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 € 137,372 milioni, fossero stati contabilizzati al fair value alla data di bilancio, il relativo controvalore sarebbe stato pari a € 128,779 milioni con una minusvalenza di € 5,988 milioni.

5.2 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza: debitori/emittenti

Tipologia operazioni/Valori	31/12/2012	31/12/2011
1. Titoli di debito	204.644	220.332
a) Governi e Banche Centrali	14.240	7.158
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	76.848	99.439
d) Altri emittenti	113.556	113.735
2. Finanziamenti	-	-
a) Governi e Banche Centrali	-	-
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	-	-
d) Altri soggetti	-	-
Totale	204.644	220.332

5.4 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza: variazioni annue

	Titoli di debito	Finanziamenti	Totale
A. Esistenze iniziali	220.332	-	220.332
B. Aumenti	20.185	-	20.185
B.1 Acquisti	13.242	-	13.242
B.2 Riprese di valore	-	-	-
B.3 Trasferimenti da altri portafogli	-	-	-
B.4 Altre variazioni	6.943	-	6.943
C. Diminuzioni	35.873	-	35.873
C.1 Vendite	1.020	-	1.020
C.2 Rimborsi	25.608	-	25.608
C.3 Rettifiche di valore	-	-	-
C.4 Trasferimenti ad altri portafogli	-	-	-
C.5 Altre variazioni	9.245	-	9.245
D. Rimanenze finali	204.644	-	204.644

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, dalla componente negativa del costo ammortizzato.

Sezione 6 Crediti verso banche - voce 60

6.1 Crediti verso banche: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Valori	31/12/2012	31/12/2011
A) Crediti verso Banche Centrali	259.560	444.665
1. Depositi vincolati	-	-
2. Riserva obbligatoria	259.560	444.665
3. Pronti contro termine attivi	-	-
4. Altri	-	-
B) Crediti verso banche	920.417	1.029.428
1. Conti correnti e depositi liberi	436.013	291.695
2. Depositi vincolati	433.249	711.599
3. Altri finanziamenti	51.143	26.069
3.1 Pronti contro termine attivi	10.427	-
3.2 Leasing finanziario	-	-
3.3 Altri	40.716	26.069
4. Titoli di debito	12	65
4.1 Titoli strutturati	-	-
4.2 Altri titoli di debito	12	65
Totale (valore di bilancio)	1.179.977	1.474.093
Totale (fair value)	1.179.977	1.474.093

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	31/12/2012			31/12/2011		
	Bonis	Deteriorati		Bonis	Deteriorati	
		Acquistati	Altri		Acquistati	Altri
1. Conti correnti	6.667.733	-	555.942	6.643.889	-	388.826
2. Pronti contro termine attivi	485.863	-	-	325.505	-	-
3. Mutui	10.917.540	-	559.918	10.303.488	-	405.126
4. Carte di credito, prestiti personali e cessioni del quinto	143.129	-	9.101	115.326	-	5.572
5. Leasing finanziario	-	-	-	-	-	-
6. Factoring	1.763.037	-	60.153	1.545.840	-	44.230
7. Altri finanziamenti	4.026.610	-	119.772	3.778.846	-	112.287
8. Titoli di debito	-	-	-	-	-	-
8.1 Titoli strutturati	-	-	-	-	-	-
8.2 Altri titoli di debito	-	-	-	-	-	-
Totale (valore di bilancio)	24.003.912	-	1.304.886	22.712.894	-	956.041
Totale (fair value)	24.310.604	-	1.304.886	23.098.864	-	956.041

Tali crediti non sono oggetto di copertura specifica.

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 € 1.482 milioni di mutui residenziali performing che hanno costituito oggetto di operazione di cartolarizzazione posta in essere della 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.

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	31/12/2012			31/12/2011		
	Bonis	Deteriorati		Bonis	Deteriorati	
		Acquistati	Altri		Acquistati	Altri
1. Titoli di debito:						
a) Governi	-	-	-	-	-	-
b) Altri Enti pubblici	-	-	-	-	-	-
c) Altri emittenti	-	-	-	-	-	-
- imprese non finanziarie	-	-	-	-	-	-
- imprese finanziarie	-	-	-	-	-	-
- assicurazioni	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-
2. Finanziamenti verso:						
a) Governi	19.878	-	10.555	1	-	-
b) Altri Enti pubblici	99.861	-	427	97.060	-	13.078
c) Altri soggetti	23.884.173	-	1.293.904	22.615.833	-	942.963
- imprese non finanziarie	16.048.168	-	980.450	15.422.910	-	703.803
- imprese finanziarie	2.095.820	-	15.829	1.689.859	-	15.727
- assicurazioni	2.653	-	-	1.270	-	-
- altri	5.737.532	-	297.625	5.501.794	-	223.433
Totale	24.003.912	-	1.304.886	22.712.894	-	956.041

7.3 Crediti verso clientela: attività oggetto di copertura specifica

Tipologia operazioni/Valori	31/12/2012	31/12/2011
1. Crediti oggetto di copertura specifica del fair value	1.255.063	1.102.362
a) rischi di tasso di interesse	1.255.063	1.102.362
b) rischio di cambio	-	-
c) rischio di credito	-	-
d) più rischi	-	-
2. Crediti oggetto di copertura specifica dei flussi finanziari	-	-
a) rischi di tasso di interesse	-	-
b) rischio di cambio	-	-
c) altro	-	-
Totale	1.255.063	1.102.362

Sezione 8 *Derivati di copertura - voce 80*

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

	Fair Value 31/12/2012			Valore	Fair Value 31/12/2011			Valore
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Nominale	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Nominale
				31/12/2012				31/12/2011
A. Derivati finanziari	-	52	-	78.860	-	-	-	9.049
1) Fair value	-	52	-	78.860	-	-	-	9.049
2) Flussi finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-
3) Investimenti esteri	-	-	-	-	-	-	-	-
B. Derivati creditizi	-	-	-	-	-	-	-	-
1) Fair value	-	-	-	-	-	-	-	-
2) Flussi finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	-	52	-	78.860	-	-	-	9.049

Il fair value di tali derivati per l'esercizio di raffronto è inferiore alla soglia di esposizione prevista per la nota integrativa.

8.2 Derivati di copertura: composizione per portafogli coperti e per tipologia di copertura (valori di bilancio)

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	52	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Portafoglio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5. Altre operazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale attività	52	-	-	-	-	-	-	-	-
1. Passività finanziarie	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Portafoglio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale passività	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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. Imprese					
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	
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 o in società sottoposte ad influenza notevole: informazioni contabili

Denominazioni	Totale attivo	Ricavi totali	Utile (perdita)	Patrimonio netto	Valore di bilancio consolidato
A.1 Sottoposte a controllo congiunto					
1. RAJNA IMMOBILIARE S.r.l.	873	131	45	844	422
A.2 Sottoposte ad influenza notevole					
1. ALBA LEASING S.p.A.	4.644.200	75.843	(5.777)	318.267	65.467
2. ARCA VITA S.p.A.	4.610.561	744.991	48.188	450.317	66.813
3. BANCA DELLA NUOVA TERRA S.p.A.	514.372	20.592	(2.661)	54.813	10.748
4. POLIS FONDI SGR PA	10.384	6.562	799	8.499	1.666
5. SOFIPO SA	4.817	3.187	36	2.467	740

Il fair value non viene indicato per le società non quotate in mercati attivi.

10.3 Partecipazioni: variazioni annue

	31/12/2012	31/12/2011
A. Esistenze iniziali	128.375	121.731
B. Aumenti	20.091	12.005
B.1 Acquisti	10.279	-
B.2 Riprese di valore	19	5
B.3 Rivalutazioni	-	-
B.4 Altre variazioni	9.793	12.000
C. Diminuzioni	(2.252)	(5.361)
C.1 Vendite	-	(456)
C.2 Rettifiche di valore	-	-
C.3 Altre variazioni	(2.252)	(4.905)
D. Rimanenze finali	146.214	128.375
E. Rivalutazioni totali	-	-
F. Rettifiche totali	(229)	(229)

I dati 2011 sono resi omogenei per raffrontarli con l'esercizio in rassegna.

Gli acquisti sono rappresentati dalla sottoscrizione degli aumenti di capitale di Arca Vita spa per € 9,250 milioni e di Banca della Nuova Terra spa per € 1,029 milioni.

Le altre variazioni in aumento e in diminuzione derivano dalle valutazioni al patrimonio netto delle società partecipate.

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	31/12/2012	31/12/2011
A. Attività ad uso funzionale		
1.1 di proprietà	201.606	192.782
a) terreni	53.453	52.039
b) fabbricati	121.631	111.969
c) mobili	8.983	9.786
d) impianti elettronici	6.707	8.034
e) altre	10.832	10.954
1.2 acquisite in leasing finanziario	30.839	31.852
a) terreni	6.803	6.803
b) fabbricati	24.036	25.049
c) mobili	-	-
d) impianti elettronici	-	-
e) altre	-	-
Totale A	232.445	224.634
B. Attività detenute a scopo di investimento		
2.1 di proprietà	-	-
a) terreni	-	-
b) fabbricati	-	-
2.2 acquisite in leasing finanziario	-	-
a) terreni	-	-
b) fabbricati	-	-
Totale B	-	-
Totale A+B	232.445	224.634



12.3 Attività materiali ad uso funzionale: variazioni annue

	Terreni	Fabbricati	Mobili	Impianti elettronici	Altre	Totale 31/12/2012
A. Esistenze iniziali lorde	58.924	213.055	29.187	29.141	52.469	382.776
A.1 Riduzioni di valore totali nette	82	76.037	19.401	21.107	41.515	158.142
A.2 Esistenze iniziali nette	58.842	137.018	9.786	8.034	10.954	224.634
B. Aumenti	1.416	15.858	1.710	1.217	5.453	25.654
B.1 Acquisti	1.400	13.089	1.697	1.175	5.427	22.788
B.2 Spese per migliorie capitalizzate	-	2.679	-	-	-	2.679
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	16	90	13	42	9	170
B.6 Trasferimenti da immobili detenuti a scopo di investimento	-	-	-	-	-	-
B.7 Altre variazioni	-	-	-	-	17	17
C. Diminuzioni	2	7.209	2.513	2.544	5.575	17.843
C.1 Vendite	2	53	-	-	39	94
C.2 Ammortamenti	-	6.453	2.513	2.544	5.536	17.046
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	-	703	-	-	-	703
D. Rimanenze finali nette	60.256	145.667	8.983	6.707	10.832	232.445
D.1 Riduzioni di valore totali nette	82	82.559	21.953	23.643	46.937	175.174
D.2 Rimanenze finali lorde	60.338	228.226	30.936	30.350	57.769	407.619
E. Valutazione al costo	60.256	145.667	8.983	6.707	10.832	232.445

Sezione 13 Attività immateriali - voce 130

13.1 Attività immateriali: composizione per tipologia di attività

Attività/Valori	31/12/2012		31/12/2011	
	Durata definita	Durata indefinita	Durata definita	Durata indefinita
A.1 Avviamento	-	8.959	-	8.959
A.1.1 di pertinenza del gruppo	-	8.959	-	8.959
A.1.2 di pertinenza dei terzi	-	-	-	-
A.2 Altre attività immateriali:	12.968	-	11.591	-
A.2.1 Attività valutate al costo	12.968	-	11.591	-
a) Attività immateriali generate internamente	-	-	-	-
b) Altre attività	12.968	-	11.591	-
A.2.2 Attività valutate al fair value:	-	-	-	-
a) Attività immateriali generate internamente	-	-	-	-
b) Altre attività	-	-	-	-
Totale	12.968	8.959	11.591	8.959

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 10,43%. Il valore d'uso risulta pari a circa € 114 milioni con una eccedenza rispetto al valore di carico di € 11 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 31/12/2012
		Def	Indef	Def	Indef	
A. Esistenze iniziali	8.959	-	-	87.286	-	96.245
A.1 Riduzioni di valore totali nette	-	-	-	75.695	-	75.695
A.2 Esistenze iniziali nette	8.959	-	-	11.591	-	20.550
B. Aumenti	-	-	-	13.925	-	13.925
B.1 Acquisti	-	-	-	13.842	-	13.842
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	-	-	-	24	-	24
B.6 Altre variazioni	-	-	-	59	-	59
C. Diminuzioni	-	-	-	12.548	-	12.548
C.1 Vendite	-	-	-	59	-	59
C.2 Rettifiche di valore	-	-	-	12.489	-	12.489
- Ammortamenti	-	-	-	12.489	-	12.489
- Svalutazioni	-	-	-	-	-	-
+ patrimonio netto	-	-	-	-	-	-
+ conto economico	-	-	-	-	-	-
C.3 Variazioni negative di fair value	-	-	-	-	-	-
- a patrimonio netto	-	-	-	-	-	-
- a conto economico	-	-	-	-	-	-
C.4 Trasferimenti alle attività non correnti in via di dismissione	-	-	-	-	-	-
C.5 Differenze di cambio negative	-	-	-	-	-	-
C.6 Altre variazioni	-	-	-	-	-	-
D. Rimanenze finali nette	8.959	-	-	12.968	-	21.927
D.1 Rettifiche di valore totali nette	-	-	-	88.339	-	88.339
E. Rimanenze finali lorde	8.959	-	-	101.307	-	110.266
F. Valutazione al costo	8.959	-	-	12.968	-	21.927

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

	31/12/2012	31/12/2011
- Rettifiche di valore su crediti	151.575	60.554
- Accantonamenti a fondi rischi e oneri	16.005	12.802
- Oneri pluriennali	16.071	17.201
- Titoli e partecipazioni	6.575	22.320
- Spese amministrative	5.675	199
- Ammortamenti	1.321	1.170
Totale	197.222	114.246

14.2 Passività per imposte differite: composizione

	31/12/2012	31/12/2011
- Immobili di proprietà	5.884	6.638
- Ammortamenti anticipati	2.605	3.136
- Immobili in leasing	1.937	1.981
- Rivalutazioni titoli e plusvalenze	9.283	812
- Spese amministrative	1.556	1.702
- Crediti	13.134	14.843
Totale	34.399	29.112

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

	31/12/2012	31/12/2011
1. Importo iniziale	92.291	70.699
2. Aumenti	103.206	34.418
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio	103.092	34.122
a) relative a precedenti esercizi	-	-
b) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
c) riprese di valore	-	-
d) altre	103.092	34.122
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	-	10
2.3 Altri aumenti	114	286
3. Diminuzioni	10.231	12.826
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio	10.231	11.712
a) rigiri	10.231	11.105
b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità	-	-
c) mutamento di criteri contabili	-	-
d) altre	-	607
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	-	-
3.3 Altre diminuzioni	-	1.114
a) trasformazione in crediti d'imposta di cui alla L. 214/2011	-	-
b) altre	-	1.114
4. Importo finale	185.266	92.291



14.3.1 Variazione delle imposte anticipate di cui alla L. 214/2011 in contropartita del conto economico

	31/12/2012	31/12/2011
1. Esistenze iniziali	60.484	42.198
2. Aumenti	94.702	20.773
3. Diminuzioni	3.641	2.487
3.1 Rigiri	3.641	2.487
3.2 Trasformazione in crediti d'imposta	-	-
a) derivante da perdite di esercizio	-	-
b) derivante da perdite fiscali	-	-
3.3 Altre diminuzioni	-	-
4. Importo finale	151.545	60.484

I dati 2011 sono resi omogenei per raffrontarli con l'esercizio in rassegna.

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

	31/12/2012	31/12/2011
1. Importo iniziale	27.028	21.705
2. Aumenti	262	6.739
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio	168	5.821
a) relative a precedenti esercizi	-	-
b) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
c) altre	168	5.821
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	-	246
2.3 Altri aumenti	94	672
3. Diminuzioni	3.822	1.416
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio	527	1.198
a) rigiri	295	960
b) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
c) altre	232	238
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	-	-
3.3 Altre diminuzioni	3.295	218
4. Importo finale	23.468	27.028

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

	31/12/2012	31/12/2011
1. Importo iniziale	21.955	330
2. Aumenti	5.568	21.934
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio	5.568	21.929
a) relative a precedenti esercizi	-	-
b) dovute al mutamento dei criteri contabili	-	-
c) altre	5.568	21.929
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	-	5
2.3 Altri aumenti	-	-
3. Diminuzioni	15.567	309
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio	15.567	309
a) rigiri	15.567	309
b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità	-	-
c) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
d) altre	-	-
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	-	-
3.3 Altre diminuzioni	-	-
4. Importo finale	11.956	21.955

L'importo si riferisce per € 6,476 milioni alle minusvalenze contabilizzate a patrimonio netto afferenti titoli disponibili per la vendita, nonché per € 5,480 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 e non più a conto economico a seguito dell'applicazione in via anticipata del principio contabile IAS 19 Rivisto.

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

	31/12/2012	31/12/2011
1. Importo iniziale	2.084	1.614
2. Aumenti	10.570	489
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio	8.520	437
a) relative a precedenti esercizi	-	-
b) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
c) altre	8.520	437
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	-	9
2.3 Altri aumenti	2.050	43
3. Diminuzioni	1.723	19
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio	1.723	19
a) rigiri	1.723	19
b) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
c) altre	-	-
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	-	-
3.3 Altre diminuzioni	-	-
4. Importo finale	10.931	2.084

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

	31/12/2012	31/12/2011
Acconti versati al fisco	20.166	20.719
Debitori per ritenute ratei interessi clientela	8.889	3.562
Crediti d'imposta e relativi interessi	8.776	1.331
Assegni di c/c tratti su terzi	40.684	56.985
Assegni di c/c tratti su banche del gruppo	17.964	17.016
Operazioni in titoli di clientela	7.499	51.760
Operazioni di tesoreria	-	52.760
Scorte di magazzino	10.984	11.724
Costi di totale competenza anno successivo	1.150	1.614
Anticipi a fornitori	685	587
Anticipi a clienti in attesa di accrediti	15.618	11.088
Addebiti diversi in corso di esecuzione	33.532	36.189
Liquidità fondo quiescenza	19.415	2.860
Ratei attivi non riconducibili	24.802	23.362
Risconti attivi non riconducibili	6.735	5.370
Cauzioni per acquisto di immobili	11.054	13.449
Differenze di elisione	1.596	1.539
Poste residuali	31.993	41.711
Totale	261.542	353.626

Passivo

Sezione 1 Debiti verso banche - voce 10

1.1 Debiti verso banche: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Componenti del gruppo	31/12/2012	31/12/2011
1. Debiti verso Banche Centrali	1.838.354	1.576.314
2. Debiti verso banche	1.365.670	1.984.069
2.1 Conti Correnti e depositi liberi	427.359	286.629
2.2 Depositi vincolati	608.112	1.038.047
2.3. Finanziamenti	323.884	644.688
2.3.1 Pronti contro termine passivi	-	103.291
2.3.2 Altri	323.884	541.397
2.4 Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali	-	-
2.5 Altri debiti	6.315	14.705
Totale	3.204.024	3.560.383
Fair value	3.204.024	3.560.383

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

	31/12/2012	31/12/2011
Debiti per leasing finanziario	4.047	6.034

Sezione 2 Debiti verso clientela - voce 20

2.1 Debiti verso clientela: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Componenti del Gruppo	31/12/2012	31/12/2011
1. Conti correnti e depositi liberi	17.403.969	15.122.106
2. Depositi vincolati	5.254.287	3.522.500
3. Finanziamenti	551.483	1.291.457
3.1 Pronti contro termine passivi	533.811	1.272.472
3.2 Altri	17.672	18.985
4. Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali	-	-
5. Altri debiti	41.013	927
Totale	23.250.752	19.936.990
Fair value	23.250.752	19.936.990

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

	31/12/2012	31/12/2011
Debiti per leasing finanziario	4.222	4.746

Sezione 3 Titoli in circolazione - voce 30

3.1 Titoli in circolazione: composizione merceologica

Tipologia titoli/Valori	31/12/2012				31/12/2011			
	Valore Bilancio	Fair Value Livello 1	Fair Value Livello 2	Livello 3	Valore Bilancio	Fair Value Livello 1	Fair Value Livello 2	Livello 3
A. Titoli								
1. obbligazioni	2.829.808	-	2.827.103	-	2.607.679	-	2.569.028	-
1.1 strutturate	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 altre	2.829.808	-	2.827.103	-	2.607.679	-	2.569.028	-
2. altri titoli	104.752	-	104.752	-	134.029	-	134.029	-
2.1 stutturati	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 altri	104.752	-	104.752	-	134.029	-	134.029	-
Totale	2.934.560	-	2.931.855	-	2.741.708	-	2.703.057	-

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 € 765,698 milioni e sono costituiti dai due prestiti di seguito indicati:

- prestito di € 363,733 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. Ha un tasso del 4% che salirà gradualmente al 4,50%.
- prestito di € 401,965 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%.

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	31/12/2012					31/12/2011				
	Fair Value				FV*	Fair Value				FV*
	VN	Livello 1	Livello 2	Livello 3		VN	Livello 1	Livello 2	Livello 3	
A. Passività per cassa										
1. Debiti verso banche	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Debiti verso clientela	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.1 Obbligazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.1.1 Strutturate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.1.2 Altre obbligazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2 Altri titoli	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2.1 Strutturati	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2.2 Altri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale A	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B. Strumenti derivati										
1. Derivati finanziari	-	687	43.649	-	-	-	70	104.805	-	-
1.1 Di negoziazione	-	687	43.649	-	-	-	70	104.805	-	-
1.2 Connessi con la fair value option	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.3 Altri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Derivati creditizi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1 Di negoziazione	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Connessi con la fair value option	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.3 Altri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale B	-	687	43.649	-	-	-	70	104.805	-	-
Totale (A+B)	-	687	43.649	-	-	-	70	104.805	-	-

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

Tipologia derivati/attività sottostanti	Fair Value 31/12/2012			Valore Nominale	Fair Value 31/12/2011			Valore Nominale
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	31/12/2012	Livello 1	Livello 2	Livello 3	31/12/2011
	A. Derivati finanziari	-	45.950	-	1.133.532	-	47.110	-
1) Fair value	-	45.950	-	1.133.532	-	47.110	-	1.050.346
2) Flussi finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-
3) Investimenti esteri	-	-	-	-	-	-	-	-
B. Derivati creditizi	-	-	-	-	-	-	-	-
1) Fair value	-	-	-	-	-	-	-	-
2) Flussi finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	-	45.950	-	1.133.532	-	47.110	-	1.050.346



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	45.950	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Portafoglio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5. Altre operazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale attività	45.950	-	-	-	-	-	-	-	-
1. Passività finanziarie	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Portafoglio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale passività	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. Transazioni attese	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Portafoglio di attività e passività finanziarie	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Sezione 8 *Passività fiscali*

La voce presenta un saldo di € 117,654 milioni riferito per € 83,255 milioni a imposte correnti e per € 34,399 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 l'esercizio 2006 la Capogruppo ha ricevuto avviso di accertamento dall'Agenzia delle Entrate in materia di IRES e IRAP riguardante la deducibilità di interessi passivi pagati a controparti clienti e banche residenti nei cosiddetti paesi a regime fiscale privilegiato. Sempre per lo stesso esercizio ha ricevuto avviso di accertamento ai fini IVA per la mancata applicazione della stessa sulle commissioni percepite come banca depositaria. Si tratta, quest'ultima, di contestazione mossa anche ad altri istituti di credito e mostra un cambio radicale di comportamento tenuto praticamente da sempre dal settore. Sono stati predisposti i relativi ricorsi che sono attualmente pendenti presso la Commissione Tributaria Provinciale di Milano. Nel mese di dicembre la Capogruppo ha ricevuto contestazioni analoghe a quelle sopra riportate per l'anno 2007. A fronte di tali contestazioni, ritenendo corretto il comportamento dell'istituto, si è provveduto a dare incarico ai consulenti fiscali per le azioni conseguenti.

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

10.1 Altre passività: composizione

	31/12/2012	31/12/2011
Somme a disposizione di terzi	100.470	213.806
Imposte da versare al fisco c/terzi	57.941	59.392
Imposte da versare al fisco	9.055	2.397
Competenze e contributi relativi al personale	28.919	21.976
Fornitori	10.411	13.387
Transitori enti vari	683	24.342
Fatture da ricevere	8.557	9.055
Accrediti in corso per operazioni finanziarie	335	68.396
Scarti valuta su operazioni di portafoglio	136.082	17.628
Compenso amministratori e sindaci	1.001	987
Finanziamenti da perfezionare erogati a clientela	12.248	17.006
Accrediti diversi in corso di esecuzione	171.765	282.472
Ratei passivi non riconducibili	5.913	4.483
Risconti passivi non riconducibili	13.548	12.958
Fondo garanzie e impegni	10.487	8.029
Differenze di elisione	6.236	25.419
Poste residuali	51.150	24.636
Totale	624.801	806.369

Sezione 11 Trattamento di fine rapporto del personale - voce 110

11.1 Trattamento di fine rapporto del personale: variazioni annue

	2012	2011
A. Esistenze iniziali	38.067	37.769
B. Aumenti	12.321	8.873
B.1 Accantonamento dell'esercizio	8.236	8.676
B.2 Altre variazioni in aumento	4.085	197
C. Diminuzioni	8.036	8.575
C.1 Liquidazioni effettuate	1.549	1.496
C.2 Altre variazioni in diminuzione	6.487	7.079
D. Rimanenze finali	42.352	38.067

Sezione 12 Fondi per rischi e oneri - voce 120

12.1 Fondi per rischi e oneri: composizione

Voci/Componenti	31/12/2012	31/12/2011
1. Fondi di quiescenza aziendali	95.729	77.831
2. Altri fondi per rischi ed oneri	48.931	39.415
2.1 controversie legali	33.280	31.435
2.2 oneri per il personale	14.595	7.087
2.3 altri	1.056	893
Totale	144.660	117.246

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	Totale
A. Esistenze iniziali	77.831	39.415	117.246
B. Aumenti	22.692	23.503	46.195
B.1 Accantonamento dell'esercizio	2.268	20.328	22.596
B.2 Variazioni dovute al passare del tempo	-	197	197
B.3 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto	15.858	475	16.333
B.4 Altre variazioni	4.566	2.503	7.069
C. Diminuzioni	4.794	13.987	18.781
C.1 Utilizzo nell'esercizio	3.512	9.786	13.298
C.2 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto	-	20	20
C.3 Altre variazioni	1.282	4.181	5.463
D. Rimanenze finali	95.729	48.931	144.660

12.3 Fondi di quiescenza aziendali a benefici definiti

12.3.1. Illustrazione dei fondi

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 Capogruppo e dai dipendenti calcolati percentualmente rispetto al monte valori 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 432 dipendenti e 231 pensionati. Ai dipendenti, in conformità alle disposizioni di legge e di contratto, è stata data la possibilità di aderire ad altre forme di previdenza complementare.

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

	2012	2011
Al 1° gennaio	77.831	77.216
service cost	1.855	1.612
interest cost	3.697	3.605
utili/perdite attuariali	15.858	(1.219)
prestazioni	(3.512)	(3.383)
Al 31 Dicembre	95.729	77.831

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:

	2012	2011
Titoli di debito	68.834	66.601
Titoli di capitale	1.106	1.436
O.I.C.R. azionari	6.011	6.661
O.I.C.R. immobiliari	363	273
Altre attività	19.415	2.860
Totale	95.729	77.831

12.3.5 Fondi di quiescenza aziendale a benefici definiti - Descrizione delle principali ipotesi attuariali

	2012	2011
Tasso tecnico di attualizzazione	3,50%	4,75%
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.

12.3.6. Informazioni comparative

La consistenza del fondo aumenta di € 17,898 milioni, +23%. Tale incremento è in buona parte riconducibile al calcolo attuariale effettuato, di cui si è dato conto nella tabella precedente, e che ha comportato la contabilizzazione dell'importo di € 15,858 milioni con contropartita una posta di patrimonio netto.

Le prestazioni erogate per trattamenti pensionistici ammontano a € 3,512 milioni rispetto a € 3,366 milioni. I contributi versati dai dipendenti ammontano a € 0,249 milioni (€ 0,256 milioni nell'esercizio precedente).



12.4 Fondi per rischi e oneri: altri fondi

Voci/Valori	31/12/2012	31/12/2011
Fondo controversie legali	33.280	31.435
Fondo oneri personale	14.595	7.087
Fondo beneficenza	1.056	893
Totale	48.931	39.415

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 31/12/2012.

Aumenta di € 1,845 milioni, +5,87%, 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 € 7,508 milioni, + 105,94%.

Il fondo di beneficenza, costituito da utili netti a seguito di delibera assembleare, viene utilizzato per le erogazioni liberali deliberate. Aumenta di € 0,400 milioni in sede di riparto dell'utile 2011 e diminuisce di € 0,237 milioni per elargizioni effettuate nell'esercizio.

Sezione 15 *Patrimonio del gruppo - Voci 140, 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 2012. 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

Voci/Tipologie	Ordinarie	Altre
A. Azioni esistenti all'inizio dell'esercizio	308.147.985	-
- interamente liberate	308.147.985	-
- non interamente liberate	-	-
A.1 Azioni proprie (-)	3.063.000	-
A.2 Azioni in circolazione: esistenze iniziali	305.084.985	-
B. Aumenti	437.500	-
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 di azioni proprie	437.500	-
B.3 Altre variazioni	-	-
C. Diminuzioni	394.500	-
C.1 Annullamento	-	-
C.2 Acquisto di azioni proprie	394.500	-
C.3 Operazioni di cessione di imprese	-	-
C.4 Altre variazioni	-	-
D. Azioni in circolazione: rimanenze finali	305.127.985	-
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

Sovrapprezzi di emissione

Ammonta a € 171,450 milioni con una diminuzione di € 1,061 milioni, -0,61% per attribuzione della perdita derivante dalla cessione di azioni proprie in portafoglio.

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 € 771,917 milioni, aumentate di € 49,271 milioni, + 6,82%. Comprendono anche il 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 € 93,000 milioni (utilizzato per € 24,316 milioni).

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 € 70,112 milioni e risulta costituita da capitale per € 33,575 milioni, da riserva sovrapprezzi di emissione per € 4,357 milioni, da riserve per € 26,357 milioni, da riserve da valutazione per € - 0,054 milioni e da utili per € 5,877 milioni.

Altre informazioni

1. Garanzie rilasciate e impegni

Operazioni	31/12/2012	31/12/2011
1) Garanzie rilasciate di natura finanziaria	519.042	621.507
a) banche	96.879	42.790
b) clientela	422.163	578.717
2) Garanzie rilasciate di natura commerciale	3.489.725	3.163.842
a) banche	51.516	37.587
b) clientela	3.438.209	3.126.255
3) Impegni irrevocabili a erogare fondi	1.319.147	1.602.500
a) banche	39.659	70.921
i) a utilizzo certo	28.180	58.303
ii) a utilizzo incerto	11.479	12.618
b) clientela	1.279.488	1.531.579
i) a utilizzo certo	255.801	191.819
ii) a utilizzo incerto	1.023.687	1.339.760
4) Impegni sottostanti a derivati su crediti: vendite di protezione	-	-
5) Attività costituite in garanzia di obbligazioni di terzi	27.265	26.529
6) Altri impegni	38.204	27.982
Totale	5.393.383	5.442.360

2. Attività costituite a garanzia di proprie passività e impegni

Portafogli	31/12/2012	31/12/2011
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	1.129.834	1.584.052
2. Attività finanziarie valutate al fair value	29.289	26.317
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	917.880	387.149
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	27.131	58.510
5. Crediti verso banche	-	-
6. Crediti verso clientela	-	-
7. Attività materiali	-	-
Totale	2.104.134	2.056.028

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.

Nel quadro del rifinanziamento del sistema bancario effettuato dalla BCE la Capogruppo ha usufruito di un finanziamento di € 1.000 milioni garantito da certificato di deposito di propria emissione e riacquisto coperto da garanzia dello Stato ai sensi dell'art. 8 del D.L. 6 dicembre 2011 n. 201. Alla scadenza del predetto certificato di deposito si è provveduto a integrare le garanzie conferendo titoli derivanti dalla cartolarizzazione di mutui ipotecari residenziali performing per un valore nominale di 1.385,4 milioni (tranche senior) ceduti alla società veicolo Centro delle Alpi RMBS srl.

5. Gestione e intermediazione per conto terzi

Tipologia servizi	Importo
1. Esecuzione di ordini per conto della clientela	1.783.594
a) Acquisti	978.283
1. regolati	976.237
2. non regolati	2.046
b) Vendite	805.311
1. regolate	804.030
2. non regolate	1.281
2. Gestioni di Portafogli	1.788.232
a) Individuali	1.788.232
b) Collettive	-
3. Custodia e amministrazione di titoli	42.509.242
a) Titoli di terzi in deposito: connessi con lo svolgimento di banca depositaria (escluse le gestioni patrimoniali)	532.307
1. titoli emessi dalla banca che redige il bilancio	-
2. altri titoli	532.307
b) altri titoli di terzi in deposito (escluse gestioni patrimoniali): altri	18.105.333
1. titoli emessi dalla banca che redige il bilancio	3.286.995
2. altri titoli	14.818.338
c) Titoli di terzi in deposito presso terzi	19.010.232
d) titoli di proprietà depositati presso terzi	4.861.370
4. Altre operazioni	-
Totale	46.081.068

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 31/12/2012	Totale 31/12/2011
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	52.803	-	-	52.803	54.021
2. Attività finanziarie valutate al fair value	1.151	-	-	1.151	764
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	49.002	-	-	49.002	9.883
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	3.023	-	-	3.023	4.749
5. Crediti verso banche	-	12.705	-	12.705	14.879
6. Crediti verso clientela	-	892.230	7	892.237	748.610
7. Derivati di copertura	-	-	1.512	1.512	-
8. Altre attività	-	-	-	-	-
Totale	105.979	904.935	1.519	1.012.433	832.906

1.2 Interessi attivi e proventi assimilati: differenziali relativi alle operazioni di copertura

Voci	31/12/2012	31/12/2011
A. Differenziali positivi relativi a operazioni di copertura	1.512	-
B. Differenziali negativi relativi a operazioni di copertura	-	-
C. Saldo (A-B)	1.512	-

1.3 Interessi attivi e proventi assimilati: altre informazioni

1.3.1 Interessi attivi su attività finanziarie in valuta

	31/12/2012	31/12/2011
Interessi attivi su attività finanziarie in valuta	106.014	87.865

1.4 Interessi passivi e oneri assimilati: composizione

Voci/Forme tecniche	Debiti	Titoli	Altre passività	Totale 31/12/2012	Totale 31/12/2011
1. Debiti verso banche centrali	(16.418)	-	-	(16.418)	(2.146)
2. Debiti verso banche	(23.200)	-	-	(23.200)	(43.640)
3. Debiti verso clientela	(341.926)	-	-	(341.926)	(207.366)
4. Titoli in circolazione	-	(87.366)	-	(87.366)	(62.308)
5. Passività finanziarie di negoziazione	-	(2)	-	(2)	-
6. Passività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-	-
7. Altre passività e fondi	-	-	(40)	(40)	-
8. Derivati di copertura	-	-	(17.375)	(17.375)	(15.094)
Totale	(381.544)	(87.368)	(17.415)	(486.327)	(330.554)

1.5 Interessi passivi e oneri assimilati: differenziali relativi alle operazioni di copertura

Voci	31/12/2012	31/12/2011
A. Differenziali positivi relativi a operazioni di copertura	-	-
B. Differenziali negativi relativi a operazioni di copertura	(17.375)	(15.094)
C. Saldo (A-B)	(17.375)	(15.094)

1.6 Interessi passivi e oneri assimilati: altre informazioni

1.6.1 Interessi passivi su passività in valuta

	31/12/2012	31/12/2011
Interessi passivi su passività in valuta	(42.366)	(37.354)

1.6.2 Interessi passivi su passività per operazioni di leasing finanziario

	31/12/2012	31/12/2011
Interessi passivi su passività per operazioni di leasing finanziario	(148)	(251)

Sezione 2 Le commissioni - voci 40 e 50

2.1 Commissioni attive: composizione

Tipologia servizi/Valori	31/12/2012	31/12/2011
a) garanzie rilasciate	21.694	17.850
b) derivati su crediti	-	-
c) servizi di gestione, intermediazione e consulenza:	79.204	84.162
1. negoziazione di strumenti finanziari	17.707	19.754
2. negoziazione di valute	7.161	6.114
3. gestioni di portafogli	5.636	6.601
3.1 Individuali	5.636	6.601
3.2 Collettive	-	-
4. custodia e amministrazione titoli	9.162	10.273
5. banca depositaria	3.864	4.814
6. collocamento di titoli	11.707	10.245
7. attività di ricezione e trasmissione ordini	11.416	13.395
8. attività di consulenza	49	72
8.1 in materia di investimenti	-	-
8.2 in materia di struttura finanziaria	49	72
9. distribuzione di servizi di terzi	12.502	12.894
9.1 gestioni di portafogli	-	-
9.1.1 Individuali	-	-
9.1.2 Collettive	-	-
9.2 prodotti assicurativi	7.135	7.403
9.3 altri prodotti	5.367	5.491
d) servizi di incasso e pagamento	59.093	56.597
e) servizi di servicing per operazioni di cartolarizzazione	-	-
f) servizi per operazioni di factoring	36.963	35.038
g) esercizio di esattorie e ricevitorie	-	-
h) attività di gestione di sistemi multilaterali di scambio	-	-
i) tenuta e gestione dei conti correnti	-	-
j) altri servizi	111.181	109.348
Totale	308.135	302.995

La sottovoce «altri servizi» è costituita principalmente da commissioni su finanziamenti che ammontano a € 64,608 milioni, da commissioni su rapporti di conto corrente pari a € 30,606 milioni e da commissioni legate all'attività estero/cambi per € 6,158 milioni.



2.2 Commissioni passive: composizione

Servizi/Valori	31/12/2012	31/12/2011
a) garanzie ricevute	(3.142)	(287)
b) derivati su crediti	-	-
c) servizi di gestione e intermediazione:	(3.357)	(3.962)
1. negoziazione di strumenti finanziari	(1.581)	(2.054)
2. negoziazione di valute	-	-
3. gestioni di portafogli	-	-
3.1. proprie	-	-
3.2. delegate da terzi	-	-
4. custodia e amministrazione titoli	(1.776)	(1.908)
5. collocamento di strumenti finanziari	-	-
6. offerta fuori sede di strumenti finanziari, prodotti e servizi	-	-
d) servizi di incasso e pagamento	(9.363)	(8.498)
e) altri servizi	(8.280)	(8.772)
Totale	(24.142)	(21.519)

Sezione 3 *Dividendi e proventi simili - voce 70*

3.1 Dividendi e proventi simili: composizione

Voci/Proventi	31/12/2012		31/12/2011	
	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	1.049	175	1.399	115
B. Attività finanziarie disponibili per la vendita	1.469	228	2.189	-
C. Attività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	54
D. Partecipazioni	13	-	-	-
Totale	2.531	403	3.588	169

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 negoziiazione (B)	Minusvalenze (C)	Perdite da negoziiazione (D)	Risultato netto [(A+B)-(C+D)]
1. Attività finanziarie di negoziazione	77.187	83.472	(3.430)	(182)	157.047
1.1 Titoli di debito	66.228	64.507	(350)	(123)	130.262
1.2 Titoli di capitale	1.547	4.842	(2.913)	(24)	3.452
1.3 Quote di O.I.C.R.	199	648	(11)	(35)	802
1.4 Finanziamenti	-	-	-	-	-
1.5 Altre	9.213	13.475	(156)	-	22.532
2. Passività finanziarie di negoziazione	-	-	-	-	-
2.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-
2.2 Debiti	-	-	-	-	-
2.3 Altre	-	-	-	-	-
3. Altre attività e passività finanziarie: differenze cambio	-	-	-	-	272
4. Strumenti derivati	3.788	16.324	(4.136)	(12.085)	3.922
4.1 Derivati finanziari:	3.788	16.324	(4.136)	(12.085)	3.922
- Su titoli di debito e tassi di interesse	2.753	11.354	(3.044)	(10.368)	695
- Su titoli di capitale e indici azionari	599	3.982	(661)	(796)	3.124
- Su valute e oro	-	-	-	-	31
- Altri	436	988	(431)	(921)	72
4.2 Derivati su crediti	-	-	-	-	-
Totale	80.975	99.796	(7.566)	(12.267)	161.241

Il risultato netto dell'attività di negoziazione già negativo per € 65,121 milioni è positivo per € 161,241 milioni grazie alla ripresa dei mercati finanziari che ha permesso la contabilizzazione di consistenti plusvalenze e utili di negoziazione, mentre l'esercizio di raffronto era stato 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	31/12/2012	31/12/2011
A. Proventi relativi a:		
A.1 Derivati di copertura del fair value	1.212	-
A.2 Attività finanziarie coperte (fair value)	-	22.977
A.3 Passività finanziarie coperte (fair value)	-	-
A.4 Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari	-	-
A.5 Attività e passività in valuta	-	-
Totale proventi dell'attività di copertura (A)	1.212	22.977
B. Oneri relativi a:		
B.1 Derivati di copertura del fair value	-	(22.989)
B.2 Attività finanziarie coperte (fair value)	(597)	-
B.3 Passività finanziarie coperte (fair value)	-	-
B.4 Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari	-	-
B.5 Attività e passività in valuta	-	-
Totale oneri dell'attività di copertura (B)	(597)	(22.989)
C. Risultato netto dell'attività di copertura (A-B)	615	(12)

Gli oneri sono dati da € 0,597 milioni di valutazione al fair value dei finanziamenti oggetto di copertura a fronte di una valutazione positiva per € 1,212 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 positivo per € 0,615 milioni.

Sezione 6 *Utili (perdite) da cessione/riacquisto - voce 100*

6.1 Utili (perdite) da cessione/riacquisto - composizione

Voci/Componenti reddituali	31/12/2012			31/12/2011		
	Utili	Perdite	Risultato netto	Utili	Perdite	Risultato netto
Attività finanziarie	-	-	-	-	-	-
1. Crediti verso banche	-	-	-	-	-	-
2. Crediti verso clientela	-	-	-	-	-	-
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	7.813	(73)	7.740	3.027	(68)	2.959
3.1 Titoli di debito	7.798	(73)	7.725	-	-	-
3.2 Titoli di capitale	15	-	15	3.027	(68)	2.959
3.3 Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-	-
3.4 Finanziamenti	-	-	-	-	-	-
4. Attività finanziarie detenute sino a scadenza	700	(116)	584	124	-	124
Totale attività	8.513	(189)	8.324	3.151	(68)	3.083
Passività finanziarie	-	-	-	-	-	-
1. Debiti verso banche	-	-	-	-	-	-
2. Debiti verso clientela	-	-	-	-	-	-
3. Titoli in circolazione	1.311	(62)	1.249	1.472	(28)	1.444
Totale passività	1.311	(62)	1.249	1.472	(28)	1.444

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)]
1. Attività finanziarie	7.275	229	(372)	(3)	7.129
1.1 Titoli di debito	2.763	-	-	-	2.763
1.2 Titoli di capitale	-	-	-	-	-
1.3 Quote di O.I.C.R.	4.512	229	(372)	(3)	4.366
1.4 Finanziamenti	-	-	-	-	-
2. Passività finanziarie	-	-	-	-	-
2.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-
2.2 Debiti verso banche	-	-	-	-	-
2.3 Debiti verso clientela	-	-	-	-	-
3. Attività e passività finanziarie in valuta: differenze cambio	-	-	-	-	(856)
4. Derivati creditizi e finanziari	-	-	-	-	-
Totale	7.275	229	(372)	(3)	6.273

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 B	Totale 31/12/2011
	Specifiche Cancellazioni	Altre	Di portafoglio	Specifiche A	B	Di portafoglio A	B		
A. Crediti verso banche	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B. Crediti verso clientela	(124.818)	(370.442)	(59.766)	547	40.060	1.615	28.589	(484.215)	(175.723)
Crediti deteriorati acquistati	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Altri crediti	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Finanziamenti	(124.818)	(370.442)	(59.766)	547	40.060	1.615	28.589	(484.215)	(175.723)
- Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Totale	(124.818)	(370.442)	(59.766)	547	40.060	1.615	28.589	(484.215)	(175.723)

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 31/12/2012	Totale 31/12/2011
	Specifiche		Specifiche			
	Cancellazioni	Altre	A	B		
A. Titoli di debito	-	-	-	-	-	-
B. Titoli di capitale	-	(4.588)	-	-	(4.588)	(5.986)
C. Quote OICR	-	(637)	-	-	(637)	(1.168)
D. Finanziamenti a banche	-	-	-	-	-	-
E. Finanziamenti a clientela	-	-	-	-	-	-
F. Totale	-	(5.225)	-	-	(5.225)	(7.154)

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 31/12/2012	Totale 31/12/2011
	Specifiche		Di portafoglio	Specifiche		Di portafoglio			
	Cancellazioni	Altre		A	B	A	B		
A. Garanzie rilasciate	-	(3.084)	-	-	625	-	-	(2.459)	1.094
B. Derivati su crediti	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Impegni ad erogare fondi	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Altre operazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	-	(3.084)	-	-	625	-	-	(2.459)	1.094

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	31/12/2012	31/12/2011
1) Personale dipendente	(211.345)	(208.302)
a) Salari e Stipendi	(139.667)	(142.690)
b) Oneri sociali	(32.062)	(33.370)
c) Indennità di fine rapporto	(17)	(16)
d) Spese previdenziali	(3.855)	(3.500)
e) Accantonamento al trattamento di fine rapporto del personale	(8.238)	(8.621)
f) Accantonamento al fondo trattamento di quiescenza e obblighi simili:	(5.662)	(5.019)
- a contribuzione definita	-	-
- a benefici definiti	(5.662)	(5.019)
g) Versamenti ai fondi di previdenza complementare esterni:	(2.875)	(3.045)
- a contribuzione definita	(2.875)	(3.045)
- a benefici definiti	-	-
h) Costi derivanti da accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali	-	-
i) Altri benefici a favore dei dipendenti	(18.969)	(12.041)
2) Altro personale in attività	(3.206)	(3.925)
3) Amministratori e sindaci	(2.626)	(2.632)
4) Personale collocato a riposo	-	(63)
Totale	(217.177)	(214.922)

I dati 2011 sono resi omogenei per raffrontarli con l'esercizio in rassegna.

11.2 Numero medio dei dipendenti per categoria

Tipologia di spese/Valori	31/12/2012	31/12/2011
Personale dipendente	3.080	3.031
a) Dirigenti	30	26
b) Quadri direttivi	713	716
c) Restante personale dipendente	2.337	2.289
Altro personale	93	98

	31/12/2012	31/12/2011
Numero puntuale dei dipendenti		
- Personale dipendente	3.073	3.042
- Altro personale	92	89



11.3 Fondi di quiescenza aziendali a benefici definiti: totale costi

	31/12/2012	31/12/2011
Service cost	1.855	1.612
Interest cost	3.697	3.605
Contributi dipendenti	(249)	(256)
Riduzioni e pagamenti	359	58
Totale costi c/economico (A)	5.662	5.019
Quota rendimento attività a servizi del fondo accantonato (B)	3.792	1.598
Onere complessivo (A-B)	1.870	3.421

I dati 2011 sono resi omogenei per raffrontarli con l'esercizio in rassegna.

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 € 1,870 milioni. Inoltre è stato effettuato un ulteriore accantonamento per € 3,792 milioni. A fronte di tali accantonamenti è stato contabilizzato nella voce altri proventi di gestione l'importo di € 4,566 milioni che corrisponde ai proventi maturati sulle attività che costituiscono il patrimonio netto del fondo. I dati di confronto sono stati resi omogenei a seguito della modifica di contabilizzazione conseguente all'applicazione in via anticipata del principio contabile IAS 19 Rivisto.

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

	31/12/2012	31/12/2011
Telefoniche, postali, per trasmissione dati	(14.869)	(15.638)
Manutenzione su immobilizzazioni materiali	(9.619)	(8.807)
Fitti passivi su immobili	(27.333)	(26.657)
Vigilanza	(6.490)	(6.444)
Trasporti	(4.320)	(4.195)
Compensi a professionisti	(14.701)	(12.352)
Fornitura materiale uso ufficio	(2.739)	(2.803)
Energia elettrica, riscaldamento e acqua	(5.901)	(5.095)
Pubblicità e rappresentanza	(4.485)	(4.549)
Legali	(10.827)	(10.151)
Premi assicurativi	(1.994)	(1.751)
Informazioni e visure	(4.432)	(4.291)
Imposte indirette e tasse	(42.499)	(37.096)
Noleggio e manutenzione hardware e software	(12.443)	(11.355)
Registrazione dati presso terzi	(1.388)	(949)
Pulizia	(5.370)	(5.167)
Associtative	(1.990)	(1.907)
Servizi resi da terzi	(3.162)	(3.113)
Attività in outsourcing	(19.145)	(19.079)
Oneri pluriennali	(2.802)	(8.613)
Beni e servizi destinati ai dipendenti	(1.216)	(1.235)
Altre	(11.405)	(10.338)
Totale	(209.130)	(201.585)

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 - € 3,167 milioni.

Sezione 13 Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali voce 200

13.1 Rettifiche di valore nette su attività materiali: composizione

Attività/Componenti reddituali	Ammortamento	Rettifiche di valore per deterioramento	Riprese di valore	Risultato netto
	(a)	(b)	(c)	(a+b-c)
A. Attività materiali				
A.1 Di proprietà	(16.027)	-	-	(16.027)
- ad uso funzionale	(16.027)	-	-	(16.027)
- per investimento	-	-	-	-
A.2 Acquisite in leasing finanziario	(1.018)	-	-	(1.018)
- ad uso funzionale	(1.018)	-	-	(1.018)
- per investimento	-	-	-	-
Totale	(17.045)	-	-	(17.045)



Sezione 14 *Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali* voce 210

14.1 Rettifiche di valore nette su attività immateriali: composizione

Attività/Componenti reddituali	Ammortamento (a)	Rettifiche di valore per deterioramento (b)	Riprese di valore (c)	Risultato netto (a+b-c)
A. Attività immateriali				
A.1 Di proprietà	(12.489)	-	-	(12.489)
- Generate internamente dall'azienda	-	-	-	-
- Altre	(12.489)	-	-	(12.489)
A.2 Acquisite in leasing finanziario	-	-	-	-
Totale	(12.489)	-	-	(12.489)

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

	31/12/2012	31/12/2011
Sopravvenienze passive	(3.819)	(2.706)
Altri	(1.659)	(2.997)
Differenze di consolidamento	(386)	(876)
Totale	(5.864)	(6.579)

15.2 Altri proventi di gestione: composizione

	31/12/2012	31/12/2011
Recupero spese su depositi e conti correnti passivi	50	72
Recuperi di spese	1.403	1.491
Fitti attivi su immobili	1.367	1.080
Recupero di imposte	34.354	30.264
Proventi finanziari fondo quiescenza	4.566	1.598
Sopravvenienze attive - altre	11.310	3.040
Altri	14.897	12.255
Differenze di consolidamento	222	1.796
Totale	68.169	51.596

Sezione 16 *Utili (Perdite) delle partecipazioni - voce 240*

16.1 Utili (Perdite) delle partecipazioni: composizione

Componente reddituale/Valori	31/12/2012	31/12/2011
2) Imprese sottoposte a influenza notevole		
A. Proventi	7.359	7.122
1. Rivalutazioni	7.341	6.316
2. Utili da cessione	-	801
3. Riprese di valore	18	5
4. Altri proventi	-	-
B. Oneri	(2.943)	(4.191)
1. Svalutazioni	(2.943)	(4.191)
2. Rettifiche di valore da deterioramento	-	-
3. Perdite da cessione	-	-
4. Altri oneri	-	-
Risultato netto	4.416	2.931

Sezione 19 *Utili (Perdite) da cessione di investimenti - voce 270*

19.1 Utili (perdite) da cessione di investimenti: composizione

Componenti reddituali/Settori	31/12/2012	31/12/2011
A. Immobili	271	-
- Utili da cessione	271	-
- Perdite da cessione	-	-
B. Altre attività	9	(16)
- Utili da cessione	28	17
- Perdite da cessione	(19)	(33)
Risultato netto	280	(16)

Sezione 20 *Le imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente - voce 290*

20.1 Le imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente: composizione

Componenti reddituali/Settori	31/12/2012	31/12/2011
1. Imposte correnti (-)	(170.642)	(85.971)
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 (+/-)	92.844	22.420
5. Variazione delle imposte differite (+/-)	3.172	(4.869)
6. Imposte di competenza dell'esercizio (-)		
(-1+/-2+3+3bis+/-4+/-5)	(66.646)	(68.420)

I dati 2011 sono resi omogenei per raffrontarli con l'esercizio in rassegna.

La riduzione delle imposte correnti dei precedenti esercizi riguarda il credito d'imposta contabilizzato nell'esercizio e derivante dalla totale deduzione ai fini IRES dell'IRAP sul costo del lavoro sulla base di quanto previsto dall'art. 2 comma 1 quater del D. L. 6 dicembre 2011 n. 201, convertito dalla Legge 214/2011 e integrato dall'art. 4, comma 12 del D.L. 16/2012. Tale decreto ha introdotto la possibilità di presentare istanza di rimborso dell'IRES rideterminata, alla luce della deducibilità di cui sopra, per gli anni per i quali alla data di entrata in vigore del decreto erano ancora pendenti i termini per presentare istanza di rimborso (dal 2007 al 2011).

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:

IMPOSTE REDDITO SOCIETÀ	Imponibile	Imposta
Onere fiscale teorico	109.771	(30.135)
Credito d'imposta	-	-
Variazioni in aumento	368.083	(101.165)
Variazioni in diminuzione	(6.943)	2.182
Onere fiscale effettivo	470.911	(129.118)

IRAP	Imponibile	Imposta
Onere fiscale teorico	103.344	(5.932)
Credito d'imposta	-	-
Variazioni in aumento	714.689	(39.783)
Variazioni in diminuzione	(74.158)	4.191
Onere fiscale effettivo	743.875	(41.524)
Totale onere fiscale effettivo	-	(170.642)

Le principali variazioni in aumento e diminuzione attengono alla Capogruppo e pertanto si rinvia a quanto commentato alla Parte C Informazioni sul conto economico dell'impresa Sezione 18 Tab. 18.2.

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.

	31/12/2012	31/12/2011
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.

	31/12/2012	31/12/2011
utile per azione - €	0,112	0,239

I dati 2011 sono resi omogenei per raffrontarli con l'esercizio in rassegna.

PARTE D *Redditività consolidata complessiva*

Prospetto analitico della redditività consolidata complessiva

Voci/Valori	Importo lordo	Imposta reddito	Importo netto
10. Utile (perdita) di esercizio	-	-	40.183
Altre componenti reddituali	-	-	-
20. Attività finanziarie disponibili per la vendita:	74.280	(23.843)	50.437
a) variazioni di fair value	71.775	(23.292)	48.483
b) rigiro a conto economico	2.505	(551)	1.954
- rettifiche da deterioramento	965	(42)	923
- utile/perdite da realizzo	1.540	(509)	1.031
c) altre variazioni	-	-	-
30. Attività materiali	-	-	-
40. Attività immateriali	-	-	-
50. Copertura di investimenti esteri:	-	-	-
a) variazioni di fair value	-	-	-
b) rigiro a conto economico	-	-	-
c) altre variazioni	-	-	-
60. Copertura dei flussi finanziari:	-	-	-
a) variazioni di fair value	-	-	-
b) rigiro a conto economico	-	-	-
c) altre variazioni	-	-	-
70. Differenze di cambio:	-	-	-
a) variazioni di fair value	-	-	-
b) rigiro a conto economico	-	-	-
c) altre variazioni	-	-	-
80. Attività non correnti in via di dismissione:	-	-	-
a) variazioni di fair value	-	-	-
b) rigiro a conto economico	-	-	-
c) altre variazioni	-	-	-
90. Utili (Perdite) attuariali su piani a benefici definiti	(19.865)	5.463	(14.402)
100. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto:	16.015	(4.404)	11.611
a) variazioni di fair value	16.015	(4.404)	11.611
b) rigiro a conto economico	-	-	-
- rettifiche da deterioramento	-	-	-
- utile/perdite da realizzo	-	-	-
c) altre variazioni	-	-	-
110. Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte	70.430	(22.784)	47.646
120. Redditività complessiva (Voce 10+110)	-	-	87.829
130. Redditività consolidata complessiva di pertinenza di terzi	-	-	(5.795)
140. Redditività consolidata complessiva di pertinenza della capogruppo	-	-	82.034

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».

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 sostenimento 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 dettagliatamente 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. Tale 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, si specifica che 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.

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 attività finanziarie per portafogli di appartenenza e per qualità creditizia (valori di bilancio)

Portafogli/Qualità	Gruppo bancario					Altre imprese		Totale 31/12/2012
	Sofferenze	Incagli	Esposizioni ristrutturate	Esposizioni scadute	Altre attività	Attività deteriorate	Altre	
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	5	400	8	632	2.012.139	-	-	2.013.184
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	-	-	2.285.788	-	-	2.285.788
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	-	204.644	-	-	204.644
4. Crediti verso banche	-	-	-	-	1.179.973	-	4	1.179.977
5. Crediti verso clientela	290.742	520.791	48.339	445.014	24.003.857	-	55	25.308.798
6. Attività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-	29.768	-	-	29.768
7. Attività finanziarie in corso di dismissione	-	-	-	-	-	-	-	-
8. Derivati di copertura	-	-	-	-	52	-	-	52
Totale 31/12/2012	290.747	521.191	48.347	445.646	29.716.221	-	59	31.022.211
Totale 31/12/2011	278.710	378.246	83.442	222.159	27.113.770	-	185	28.076.512

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	
A. Gruppo bancario							
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	1.045	-	1.045	2.012.139	-	2.012.139	2.013.184
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	-	2.285.788	-	2.285.788	2.285.788
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	204.644	-	204.644	204.644
4. Crediti verso banche	-	-	-	1.179.973	-	1.179.973	1.179.973
5. Crediti verso clientela	1.995.428	690.542	1.304.886	24.179.069	175.212	24.003.857	25.308.743
6. Attività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	29.768	-	29.768	29.768
7. Attività finanziarie in corso di dismissione	-	-	-	-	-	-	-
8. Derivati di copertura	-	-	-	52	-	52	52
Totale A	1.996.473	690.542	1.305.931	29.891.433	175.212	29.716.221	31.022.152
B. Altre imprese							
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	-	-	-	4	-	4	4
5. Crediti verso clientela	-	-	-	55	-	55	55
6. Attività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-	-	-	-
7. Attività finanziarie in corso di dismissione	-	-	-	-	-	-	-
8. Derivati di copertura	-	-	-	-	-	-	-
Totale B	-	-	-	59	-	59	59
Totale 31/12/2012	1.996.473	690.542	1.305.931	29.891.492	175.212	29.716.280	31.022.211
Totale 31/12/2011	1.337.531	374.974	962.557	27.246.585	132.630	27.113.955	28.076.512

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.

Con riferimento all'aggregato dei «Crediti verso la clientela in bonis», è di seguito fornita la distinzione tra esposizioni oggetto di rinegoziazione nell'ambito di Accordi collettivi (es. Accordi Quadro ABI-MEF per la moratoria delle rate di PMI e famiglie) 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 da oltre 3 mesi sino a 6 mesi	Scaduti da oltre 6 mesi sino a 1 anno	Scaduti da oltre 1 anno
Oggetto di rinegoziazione nell'ambito di Accordi collettivi	510.443	9.621	1.194	806	-
Altri crediti	23.493.414	775.595	141.104	136.827	44.865

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
A. Esposizioni per cassa				
a) Sofferenze	-	-	-	-
b) Incagli	-	-	-	-
c) Esposizioni ristrutturate	-	-	-	-
d) Esposizioni scadute	-	-	-	-
e) Altre attività	1.586.825	-	-	1.586.825
Totale A	1.586.825	-	-	1.586.825
B. Esposizioni fuori bilancio				
a) Deteriorate	-	-	-	-
b) Altre	182.492	-	-	182.492
Totale B	182.492	-	-	182.492
Totale A+B	1.769.317	-	-	1.769.317

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
A. Esposizioni per cassa				
a) Sofferenze	689.918	399.171	-	290.747
b) Incagli	745.279	224.488	-	520.791
c) Esposizioni ristrutturate	60.343	12.004	-	48.339
d) Esposizioni scadute	499.893	54.879	-	445.014
e) Altre attività	28.263.387	-	175.212	28.088.175
Totale A	30.258.820	690.542	175.212	29.393.066
B. Esposizioni fuori bilancio				
a) Deteriorate	55.016	10.487	-	44.529
b) Altre	5.190.557	-	-	5.190.557
Totale B	5.245.573	10.487	-	5.235.086
Totale A+B	35.504.393	701.029	175.212	34.628.152

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 ristrutturata	Esposizioni scadute
A. Esposizione lorda iniziale	558.902	450.132	91.142	236.952
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	-	-	-	-
B. Variazioni in aumento	350.366	513.850	6.274	486.130
B.1 ingressi da esposizioni in bonis	172.535	388.176	5.337	455.115
B.2 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	138.298	102.225	-	4.341
B.3 altre variazioni in aumento	39.533	23.449	937	26.674
C. Variazioni in diminuzione	219.350	218.703	37.073	223.189
C.1 uscite verso esposizioni in bonis	-	39.927	1.977	45.590
C.2 cancellazioni	153.929	1.821	-	-
C.3 incassi	63.850	54.657	8.268	48.571
C.4 realizzi per cessioni	-	-	-	-
C.5 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate	19	102.270	26.828	115.747
C.6 altre variazioni in diminuzione	1.552	20.028	-	13.281
D. Esposizione lorda finale	689.918	745.279	60.343	499.893
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	857	2.710	-	8.832

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

Causali/Categorie	Sofferenze	Incagli	Esposizioni ristrutturata	Esposizioni scadute
A. Rettifiche complessive iniziali	280.192	72.131	7.803	14.848
- di cui: esposizione cedute non cancellate	-	-	-	-
B. Variazioni in aumento	292.875	200.945	12.255	69.944
B.1 rettifiche di valore	237.871	178.774	12.255	69.456
B.1. bis Perdite da cessione	-	-	-	-
B.2 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	54.948	21.794	-	314
B.3 altre variazioni in aumento	56	377	-	174
C. Variazioni in diminuzione	173.896	48.588	8.054	29.913
C.1 riprese di valore da valutazione	16.592	3.574	387	371
C.2 riprese di valore da incasso	1.798	191	-	37
C.2 bis Utili da cessione	-	-	-	-
C.3 cancellazioni	153.925	1.821	-	-
C.4 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate	-	39.967	7.667	29.422
C.5 altre variazioni in diminuzione	1.581	3.035	-	83
D. Rettifiche complessive finali	399.171	224.488	12.004	54.879
- di cui: esposizione cedute non cancellate	213	292	-	581

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 31/12/2012
	Classe 1	Classe 2	Classe 3	Classe 4	Classe 5	Classe 6		
A. Esposizioni per cassa	41.200	4.180.375	787.552	313.594	238	85	25.820.560	31.143.604
B. Derivati	71	5.590	21	-	-	-	39.422	45.104
B.1 Derivati finanziari	71	5.590	21	-	-	-	39.422	45.104
B.2 Derivati creditizi	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Garanzie rilasciate	15.272	59.955	161.024	109.026	2.296	-	3.669.201	4.016.774
D. Impegni a erogare fondi	-	113.878	36.941	-	-	-	1.204.890	1.355.709
E. Altre	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	56.543	4.359.798	985.538	422.620	2.534	85	30.734.073	36.561.191

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 Capogruppo ha scelto di avvalersi. Nello specifico, per le esposizioni verso governi e banche centrali sono utilizzate unicamente le valutazioni espresse dall'agenzia Fitch, mentre per le restanti esposizioni ci si avvale pure di Standard & Poor's.

	Classe 1	Classe 2	Classe 3	Classe 4	Classe 5	Classe 6
FitchRatings	da AAA a AA-	da A+ a A-	da BBB+ a BBB-	da BB+ a BB-	da B+ a B-	inferiore a B-
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-	inferiore a B-



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	
A. Esposizioni per cassa	439.493	95.008	107.965	485.638	722.650	556.862	197.487	
B. Derivati	53	-	20	470	347	117	70	
B.1 Derivati finanziari	53	-	20	470	347	117	70	
B.2 Derivati creditizi	-	-	-	-	-	-	-	
C. Garanzie rilasciate	3.851	52	435	19.384	17.990	11.156	2.520	
D. Impegni a erogare fondi	557	949	552	3.890	4.074	4.176	561	
E. Altre	-	-	-	-	-	-	-	
Totale	443.954	96.009	108.972	509.382	745.061	572.311	200.638	

BANCA POPOLARE DI SONDRIO - SMALL BUSINESS Esposizioni		Classi di rating interni						
	01	02	03	04	05	06	07	
A. Esposizioni per cassa	9.922	324.604	107.140	232.521	1.046.350	343.142	158.537	
B. Derivati	1	6	18	428	278	90	45	
B.1 Derivati finanziari	1	6	18	428	278	90	45	
B.2 Derivati creditizi	-	-	-	-	-	-	-	
C. Garanzie rilasciate	1.201	6.503	3.632	8.472	36.633	31.873	3.956	
D. Impegni a erogare fondi	-	675	1.037	2.893	13.309	5.532	1.128	
E. Altre	-	-	-	-	-	-	-	
Totale	11.124	331.788	111.827	244.314	1.096.570	380.637	163.666	

BANCA POPOLARE DI SONDRIO - MICROIMPRESE - Esposizioni		Classi di rating interni						
	01	02	03	04	05	06	07	
A. Esposizioni per cassa	44.528	69.288	88.233	205.676	867.147	864.401	910.076	
B. Derivati	88	60	126	229	2.805	920	294	
B.1 Derivati finanziari	88	60	126	229	2.805	920	294	
B.2 Derivati creditizi	-	-	-	-	-	-	-	
C. Garanzie rilasciate	6.854	13.018	8.846	26.514	191.916	61.348	41.141	
D. Impegni a erogare fondi	4.803	10.840	647	7.542	25.099	36.726	41.262	
E. Altre	-	-	-	-	-	-	-	
Totale	56.273	93.206	97.852	239.961	1.086.967	963.395	992.773	

BANCA POPOLARE DI SONDRIO - PMI - Esposizioni		Classi di rating interni						
	01	02	03	04	05	06	07	
A. Esposizioni per cassa	24.917	17.509	74.963	147.464	855.906	969.770	697.477	
B. Derivati	160	3	35	279	2.198	651	717	
B.1 Derivati finanziari	160	3	35	279	2.198	651	717	
B.2 Derivati creditizi	-	-	-	-	-	-	-	
C. Garanzie rilasciate	15.147	2.207	12.544	30.544	214.350	172.618	62.260	
D. Impegni a erogare fondi	195	-	1.637	6.470	30.776	37.475	18.254	
E. Altre	-	-	-	-	-	-	-	
Totale	40.419	19.719	89.179	184.757	1.103.230	1.180.514	778.708	

08	09	10	11	12	13	Insolventi	Totale 31/12/2012
142.372	111.208	41.519	37.529	24.140	104.556	249.653	3.316.080
17	7	-	2	4	73	350	1.530
17	7	-	2	4	73	350	1.530
-	-	-	-	-	-	-	-
624	973	207	129	430	717	4.628	63.096
273	-	306	110	-	113	-	15.561
-	-	-	-	-	-	-	-
143.286	112.188	42.032	37.770	24.574	105.459	254.631	3.396.267

08	09	10	11	12	13	Insolventi	Totale 31/12/2012
151.709	72.278	42.127	36.165	30.462	82.721	190.058	2.827.736
18	4	-	5	1	180	16	1.090
18	4	-	5	1	180	16	1.090
-	-	-	-	-	-	-	-
3.938	2.045	1.549	1.089	1.119	2.731	3.220	107.961
1.172	1.127	257	691	212	255	1.342	29.630
-	-	-	-	-	-	-	-
156.837	75.454	43.933	37.950	31.794	85.887	194.636	2.966.417

08	09	10	11	12	13	Insolventi	Totale 31/12/2012
673.948	265.921	176.449	65.785	106.969	95.735	457.957	4.892.113
288	88	8	23	80	8	321	5.338
288	88	8	23	80	8	321	5.338
-	-	-	-	-	-	-	-
31.189	12.925	6.148	1.165	6.492	2.582	8.862	419.000
31.522	10.091	3.985	2.368	451	5.887	2.071	183.294
-	-	-	-	-	-	-	-
736.947	289.025	186.590	69.341	113.992	104.212	469.211	5.499.745

08	09	10	11	12	13	Insolventi	Totale 31/12/2012
406.253	485.379	168.396	104.544	56.161	133.347	224.039	4.366.125
511	223	11	7	519	-	19	5.333
511	223	11	7	519	-	19	5.333
-	-	-	-	-	-	-	-
35.794	28.057	6.098	5.181	1.241	4.777	11.732	602.550
11.595	21.124	3.558	8.766	-	493	453	140.796
-	-	-	-	-	-	-	-
454.153	534.783	178.063	118.498	57.921	138.617	236.243	5.114.804



BANCA POPOLARE DI SONDRIO - GRANDI IMPRESE E IMPRESE PUBBLICHE - Esposizioni	Classi di rating interni						
	01	02	03	04	05	06	07
A. Esposizioni per cassa	11.920	187.149	180.200	593.066	400.288	234.150	84.943
B. Derivati	140	4.665	298	2.484	1.127	419	101
B.1 Derivati finanziari	140	4.665	298	2.484	1.127	419	101
B.2 Derivati creditizi	-	-	-	-	-	-	-
C. Garanzie rilasciate	30.249	179.435	191.553	535.919	185.205	134.539	276.266
D. Impegni a erogare fondi	-	5.474	-	17.795	1.477	39.387	2.955
E. Altre	-	-	-	-	-	-	-
Totale	42.309	376.723	372.051	1.149.264	588.097	408.495	364.265

BANCA POPOLARE DI SONDRIO BANCHE - Esposizioni				
	01	02	03	04
A. Esposizioni per cassa	-	-	33.094	27.955
B. Derivati	-	-	-	47
B.1 Derivati finanziari	-	-	-	47
B.2 Derivati creditizi	-	-	-	-
C. Garanzie rilasciate	-	-	20.982	1.027
D. Impegni a erogare fondi	-	-	100	-
E. Altre	-	-	-	-
Totale	-	-	54.176	29.029

BANCA POPOLARE DI SONDRIO (SUISSE) - CLIENTELA - Esposizioni				
	R1	R2	R3	R3G
A. Esposizioni per cassa	-	2.480	367.358	337.016
Totale	-	2.480	367.358	337.016

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	31/12/2012
83.440	65.230	40.328	48.477	23.737	74.289	33.523	2.060.740
52	138	328	-	-	12	-	9.764
52	138	328	-	-	12	-	9.764
-	-	-	-	-	-	-	-
27.353	87.199	750	75.380	19.527	13.451	2.677	1.759.503
165	737	-	120	-	1	131	68.242
-	-	-	-	-	-	-	-
111.010	153.304	41.406	123.977	43.264	87.753	36.331	3.898.249

Classi di rating interni							Totale
05	06	07	08	09	Insolventi	31/12/2012	
52.840	10.413	473	-	-	-	124.775	
116	9	-	-	-	-	172	
116	9	-	-	-	-	172	
-	-	-	-	-	-	-	
500	4.604	1.961	-	-	-	29.074	
-	301	127	-	-	-	528	
-	-	-	-	-	-	-	
53.456	15.327	2.561	-	-	-	154.549	

Classi di rating interni						Totale
R4	R4G	R5	R6	R7	R8	31/12/2012
1.616.519	246.826	53.707	10.101	1.350	73	2.635.430
1.616.519	246.826	53.707	10.101	1.350	73	2.635.430

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	
1. Esposizioni creditizie per cassa garantite:					
1.1 totalmente garantite	17.300	-	-	10.427	-
- di cui deteriorate	-	-	-	-	-
1.2 parzialmente garantite	-	-	-	-	-
- di cui deteriorate	-	-	-	-	-
2. Esposizioni creditizie «fuori bilancio» garantite:					
2.1 totalmente garantite	11.234	-	-	-	-
- di cui deteriorate	-	-	-	-	-
2.2 parzialmente garantite	54	-	-	-	-
- 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	
1. Esposizioni creditizie per cassa garantite:					
1.1 totalmente garantite	15.551.885	31.783.913	-	856.875	276.374
- di cui deteriorate	942.651	2.953.144	-	28.578	19.686
1.2 parzialmente garantite	989.610	4.193	-	96.130	27.040
- di cui deteriorate	99.572	1.006	-	4.687	1.569
2. Esposizioni creditizie «fuori bilancio» garantite:					
2.1 totalmente garantite	1.448.738	340.102	-	65.279	64.179
- di cui deteriorate	18.515	2.612	-	1.180	3.702
2.2 parzialmente garantite	298.824	-	-	15.545	6.164
- di cui deteriorate	1.061	-	-	32	2

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 31/12/2012
-	-	-	-	-	-	-	3.694	6.280	20.401
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	56	11.178	11.234
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	42	42
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

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 31/12/2012
-	-	-	-	-	-	26.088	159.466	10.394.387	43.497.103
-	-	-	-	-	-	1.907	451	1.013.638	4.017.404
-	-	-	-	-	-	3.604	8.131	587.809	726.907
-	-	-	-	-	-	556	-	67.520	75.338
-	-	-	-	-	-	133	89.413	1.875.869	2.434.975
-	-	-	-	-	-	-	-	47.706	55.200
-	-	-	-	-	-	-	1.348	188.690	211.747
-	-	-	-	-	-	-	-	915	949

B. Distribuzione e concentrazione del credito

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
A. Esposizioni per cassa						
A.1 Sofferenze	-	-	-	-	276	-
A.2 Incagli	10.555	2.332	-	297	119	-
A.3 Esposizioni ristrutturate	-	-	-	-	-	-
A.4 Esposizioni scadute	-	-	-	130	15	-
A.5 Altre esposizioni	3.913.270	-	-	103.715	-	36
Totale A	3.923.825	2.332	-	104.142	410	36
B. Esposizioni «fuori bilancio»						
B.1 Sofferenze	-	-	-	-	-	-
B.2 Incagli	-	-	-	-	-	-
B.3 Altre attività deteriorate	-	-	-	-	-	-
B.4 Altre esposizioni	61.198	-	-	36.915	-	-
Totale B	61.198	-	-	36.915	-	-
Totale 31/12/2012	3.985.023	2.332	-	141.057	410	36
Totale 31/12/2011	2.282.981	853	-	137.718	372	198

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
A. Esposizioni per cassa				
A.1 Sofferenze	288.548	382.413	1.816	16.676
A.2 Incagli	503.450	219.580	17.341	4.908
A.3 Esposizioni ristrutturate	48.339	12.004	-	-
A.4 Esposizioni scadute	442.711	54.720	1.698	120
A.5 Altre esposizioni	24.833.416	152.809	3.147.924	21.963
Totale A	26.116.464	821.526	3.168.779	43.667
B. Esposizioni «fuori bilancio»				
B.1 Sofferenze	5.914	7.797	-	-
B.2 Incagli	18.981	2.686	25	4
B.3 Altre attività deteriorate	19.609	-	-	-
B.4 Altre esposizioni	4.696.017	-	472.316	-
Totale B	4.740.521	10.483	472.341	4
Totale 31/12/2012	30.856.985	832.009	3.641.120	43.671
Totale 31/12/2011	27.956.421	489.422	3.325.340	25.834

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
5.895	7.988	-	-	-	-	221.021	332.042	-	63.831	58.865	-
4.004	1.826	-	-	-	-	400.722	196.383	-	105.213	23.828	-
-	-	-	-	-	-	47.665	12.000	-	674	4	-
5.935	5.503	-	-	-	-	311.041	37.477	-	127.908	11.884	-
2.226.982	-	21.405	23.543	-	17	16.083.150	-	119.216	5.737.514	-	34.538
2.242.816	15.317	21.405	23.543	-	17	17.063.599	577.902	119.216	6.035.140	94.581	34.538
-	-	-	-	17	-	5.559	7.630	-	355	150	-
-	-	-	-	-	-	18.145	2.642	-	861	48	-
-	-	-	-	-	-	15.668	-	-	3.941	-	-
226.375	-	-	150	-	-	4.565.074	-	-	300.845	-	-
226.375	-	-	150	17	-	4.604.446	10.272	-	306.002	198	-
2.469.191	15.317	21.405	23.693	17	17	21.668.045	588.174	119.216	6.341.142	94.779	34.538
2.154.439	9.027	7.978	21.561	211	8	20.561.382	300.657	93.167	6.292.584	71.883	31.279

AMERICA		ASIA		RESTO DEL MONDO	
Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive
383	82	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	605	39	-	-
85.258	243	21.269	195	308	2
85.641	325	21.874	234	308	2
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
2.225	-	2.920	-	17.079	-
2.225	-	2.920	-	17.079	-
87.866	325	24.794	234	17.387	2
124.034	320	24.412	37	20.457	20



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
A. Esposizioni per cassa				
A.1 Sofferenze	-	-	-	-
A.2 Incagli	-	-	-	-
A.3 Esposizioni ristrutturate	-	-	-	-
A.4 Esposizioni scadute	-	-	-	-
A.5 Altre esposizioni	1.291.785	-	234.285	-
Totale A	1.291.785	-	234.285	-
B. Esposizioni «fuori bilancio»				
B.1 Sofferenze	-	-	-	-
B.2 Incagli	-	-	-	-
B.3 Altre attività deteriorate	-	-	-	-
B.4 Altre esposizioni	126.021	-	46.937	-
Totale B	126.021	-	46.937	-
Total 31/12/2012	1.417.806	-	281.222	-
Total 31/12/2011	1.695.584	-	239.848	-

B.4 Grandi rischi

	31/12/2012	31/12/2011
a1) Ammontare («nominale»)	7.209.079	7.473.328
a2) Ammontare («posizione di rischio»)	2.440.929	3.088.812
b) Numero	9	14

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
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
42.715	-	15.006	-	3.034	-
42.715	-	15.006	-	3.034	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
4.118	-	5.019	-	397	-
4.118	-	5.019	-	397	-
46.833	-	20.025	-	3.431	-
47.093	-	30.040	-	57.439	-



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
A. Attività per cassa	263.075	-	-	-	-	-	275.287	-	-
1. Titoli di debito	263.075	-	-	-	-	-	275.287	-	-
2. Titoli di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. O.I.C.R.	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B. Strumenti derivati	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale 31/12/2012	263.075	-	-	-	-	-	275.287	-	-
di cui deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale 31/12/2011	773.333	-	-	-	-	-	298.287	-	-
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)

C.2.2 Passività finanziarie a fronte di attività finanziarie cedute non cancellate: valore di bilancio

	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 31/12/2012
1. Debiti verso clientela							
a) a fronte di attività rilevate per intero	262.330	-	271.481	-	-	-	533.811
b) a fronte di attività rilevate parzialmente	-	-	-	-	-	-	-
2. Debiti verso banche							
a) a fronte di attività rilevate per intero	-	-	-	-	-	-	-
b) a fronte di attività rilevate parzialmente	-	-	-	-	-	-	-
3. Titoli in circolazione							
a) a fronte di attività rilevate per intero	-	-	-	-	-	-	-
b) a fronte di attività rilevate parzialmente	-	-	-	-	-	-	-
Totale 31/12/2012	262.330	-	271.481	-	-	-	533.811
Totale 31/12/2011	777.634	-	303.301	-	-	-	1.080.935



Attività finanziarie detenute sino alla scadenza			Crediti v/banche			Crediti v/clientela			Totale	
A	B	C	A	B	C	A	B	C	31/12/2012	31/12/2011
-	-	-	-	-	-	-	-	-	538.362	1.071.620
-	-	-	-	-	-	-	-	-	538.362	1.071.620
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	538.362	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.071.620
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

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.

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 e non più i contratti a termine su titoli di debito (il cui VaR, per la Capogruppo, è peraltro pari a zero); 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.

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
1. Attività per cassa	8	1.374.313	707.475	109.794	207.643	35.354	10	-
1.1 Titoli di debito	-	878.030	707.475	109.794	207.643	35.354	10	-
- con opzione rimborso anticipato	-	39.088	-	-	-	-	-	-
- altri	-	838.942	707.475	109.794	207.643	35.354	10	-
1.2 Altre attività	8	496.283	-	-	-	-	-	-
2. Passività per cassa	258	58.901	104.561	98.609	-	-	-	-
2.1 P.C.T. passivi	258	58.901	104.561	98.609	-	-	-	-
2.2 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Derivati finanziari	-	3.677.554	744.663	165.076	444.234	193.808	48.914	-
3.1 Con titolo sottostante	-	18.309	2.777	2.126	1.030	-	11.618	-
- Opzioni	-	5.469	2.777	2.126	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	4.535	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	934	2.777	2.126	-	-	-	-
- Altri derivati	-	12.840	-	-	1.030	-	11.618	-
+ Posizioni lunghe	-	6.423	-	-	515	-	5.808	-
+ Posizioni corte	-	6.417	-	-	515	-	5.810	-
3.2 Senza titolo sottostante	-	3.659.245	741.886	162.950	443.204	193.808	37.296	-
- Opzioni	-	7.324	13.649	34.100	130.305	178.212	23.774	-
+ Posizioni lunghe	-	3.664	6.826	17.060	65.150	89.109	11.887	-
+ Posizioni corte	-	3.660	6.823	17.040	65.155	89.103	11.887	-
- Altri derivati	-	3.651.921	728.237	128.850	312.899	15.596	13.522	-
+ Posizioni lunghe	-	2.155.398	364.632	63.076	156.479	7.798	6.761	-
+ Posizioni corte	-	1.496.523	363.605	65.774	156.420	7.798	6.761	-

**Valuta di denominazione: USD**

Tipologia/durata residua	A vista	Fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Da oltre 5 anni fino a 10 anni	Oltre 10 anni	Durata indeterminata
1. Attività per cassa	-	-	-	995	10	-	-	-
1.1 Titoli di debito	-	-	-	995	10	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	995	10	-	-	-
1.2 Altre attività	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Passività per cassa	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1 P.C.T. passivi	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Derivati finanziari	-	1.950.171	116.017	114.541	11.140	-	-	-
3.1 Con titolo sottostante	-	-	120	155	-	-	-	-
- Opzioni	-	-	120	155	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	120	155	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2 Senza titolo sottostante	-	1.950.171	115.897	114.386	11.140	-	-	-
- Opzioni	-	5.495	3.822	15.926	378	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	2.748	1.911	7.963	189	-	-	-
+ Posizioni corte	-	2.747	1.911	7.963	189	-	-	-
- altri	-	1.944.676	112.075	98.460	10.762	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	1.010.349	55.536	50.368	5.381	-	-	-
+ Posizioni corte	-	934.327	56.539	48.092	5.381	-	-	-

**Valuta di denominazione: CHF**

Tipologia/durata residua	A vista	Fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Da oltre 5 anni fino a 10 anni	Oltre 10 anni	Durata indeterminata
1. Attività per cassa	-	-	2.947	-	2.565	427	-	-
1.1 Titoli di debito	-	-	2.947	-	2.565	427	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	2.947	-	2.565	427	-	-
1.2 Altre attività	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Passività per cassa	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1 P.C.T. passivi	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Derivati finanziari	-	1.072.586	95.349	12.294	3.737	-	-	-
3.1 Con titolo sottostante	-	-	-	-	-	-	-	-
- Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2 Senza titolo sottostante	-	1.072.586	95.349	12.294	3.737	-	-	-
- Opzioni	-	2.092	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	1.046	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	1.046	-	-	-	-	-	-
- altri	-	1.070.494	95.349	12.294	3.737	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	156.550	47.725	6.289	1.868	-	-	-
+ Posizioni corte	-	913.944	47.624	6.005	1.869	-	-	-

**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
1. Attività per cassa	-	-	-	-	-	-	-	-
1.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 Altre attività	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Passività per cassa	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1 P.C.T. passivi	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Derivati finanziari	-	214.414	4.037	495	-	-	-	-
3.1 Con titolo sottostante	-	-	-	-	-	-	-	-
- Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2 Senza titolo sottostante	-	214.414	4.037	495	-	-	-	-
- Opzioni	-	192	462	451	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	96	231	226	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	96	231	225	-	-	-	-
- altri	-	214.222	3.575	44	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	97.319	1.805	44	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	116.903	1.770	-	-	-	-	-

**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		
1. Attività per cassa	-	-	-	-	-	-	-	-
1.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 Altre attività	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Passività per cassa	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1 P.C.T. passivi	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Derivati finanziari	-	420.598	20.525	101.664	31.407	-	-	-
3.1 Con titolo sottostante	-	-	-	-	-	-	-	-
- Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2 Senza titolo sottostante	-	420.598	20.525	101.664	31.407	-	-	-
- Opzioni	-	-	-	2.878	1.416	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	1.439	708	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	1.439	708	-	-	-
- altri	-	420.598	20.525	98.786	29.991	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	230.944	10.103	49.354	14.996	-	-	-
+ Posizioni corte	-	189.654	10.422	49.432	14.995	-	-	-

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	
A. Titoli di capitale	-	-	-	-	-	-	-
- posizioni lunghe	32.779	-	-	-	2.650	3.425	1.819
- posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-
B. Compravendite non ancora regolate su titoli di capitale	-	-	-	-	-	-	-
- posizioni lunghe	5.508	-	-	-	-	-	-
- posizioni corte	1.653	-	-	-	-	268	-
C. Altri derivati su titoli di capitale	-	-	-	-	-	-	-
- posizioni lunghe	5.758	-	-	-	-	354	-
- posizioni corte	4.208	-	-	-	-	327	-
D. Derivati su indici azionari	-	-	-	-	-	-	-
- posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-
- posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-



3. Portafoglio di negoziazione di vigilanza - modelli interni e altre metodologie per l'analisi di sensitività

Valore a Rischio (VaR) di fine periodo

	(dati in migliaia di euro)
Titoli di debito (e contratti a termine su titoli di debito) Capogruppo	1.574,9
Titoli di debito BPS Suisse	3,7
Globale Rischio di tasso	1.573,7
Capogruppo	1.565,9
BPS Suisse	37,9
Globale Rischio di prezzo	1.563,3
Globale Rischio di tasso e di prezzo	2.832,9

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.

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: CHF

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
3. Derivati finanziari	-	687.086	630.053	42.495	849.693	215.043	414	-
3.1 Con titolo sottostante	-	-	-	-	-	-	-	-
- Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2 Senza titolo sottostante	-	687.086	630.053	42.495	849.693	215.043	414	-
- Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	687.086	630.053	42.495	849.693	215.043	414	-
+ Posizioni lunghe	-	617.793	594.599	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	69.293	35.454	42.495	849.693	215.043	414	-
4. Altre operazioni fuori bilancio	5.689	5.483	205	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	5.483	205	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	5.689	-	-	-	-	-	-	-

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	-5,205	0,144	-0,051
media	-5,488	-0,034	-0,220
massima	-6,227	0,805	-0,608
minima	-4,687	0,144	-0,050

Effetto sul patrimonio dell'esposizione al rischio margine di interesse

Esposizione al rischio

(dati in milioni di franchi)	CHF	EUR	USD
di fine periodo	-30,160	-0,250	-0,030
media	-25,578	-0,518	-0,095
massima	-30,160	-0,980	-0,190
minima	-18,180	0,100	-0,030

Rischio di prezzo

Valore a Rischio (VaR) di fine periodo

	(dati in migliaia di euro)
Capogruppo (escluse partecipazioni Suisse, Factorit e Sinergia)	5.747,6
BPS Suisse	8,8
Sinergia Seconda	0,5
Globale	5.752,4

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.

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	Franchi svizzeri	Dollari Canadesi	Altre valute
A. Attività finanziarie	924.243	25.540	43.408	3.164.264	1.797	27.012
A.1 Titoli di debito	1.005	-	-	5.939	-	-
A.2 Titoli di capitale	12.921	2.286	1.612	1.403	-	-
A.3 Finanziamenti a banche	128.783	21.168	17.730	39.026	1.754	19.305
A.4 Finanziamenti a clientela	781.534	2.086	24.066	3.117.896	43	7.707
A.5 Altre attività finanziarie	-	-	-	-	-	-
B. Altre attività	3.512	952	276	93.941	122	1.387
C. Passività finanziarie	995.591	45.737	22.654	2.218.508	14.811	42.187
C.1 Debiti verso banche	639.572	671	184	343.460	835	5.187
C.2 Debiti verso clientela	356.016	45.054	22.470	1.757.962	13.976	37.000
C.3 Titoli di debito	3	12	-	117.086	-	-
C.4 Altre passività finanziarie	-	-	-	-	-	-
D. Altre passività	4.262	59	-	142.153	30	322
E. Derivati finanziari	2.191.753	195.600	218.948	1.183.968	11.844	366.742
- Opzioni	25.621	-	1.105	2.092	-	4.294
+ Posizioni lunghe	12.811	-	553	1.046	-	2.147
+ Posizioni corte	12.810	-	552	1.046	-	2.147
- Altri	2.166.132	195.600	217.843	1.181.876	11.844	362.448
+ Posizioni lunghe	1.121.713	108.229	99.169	212.432	10.910	186.255
+ Posizioni corte	1.044.419	87.371	118.674	969.444	934	176.193
Totale attività	2.062.279	134.721	143.406	3.471.683	12.829	216.801
Totale passività	2.057.082	133.167	141.880	3.331.151	15.775	220.849
Sbilancio	5.197	1.554	1.526	140.532	(2.946)	(4.048)

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)	299,8
BPS Suisse (al netto delle elisioni)	393,1
Factorit (al netto delle elisioni)	548,8
Globale	439,0
Dettaglio delle principali valute	
Dollari USA	0,1
Sterline	13,0
Yen	2,7
Franchi svizzeri	461,4
Dollari canadesi	33,1
Altre valute	47,3
Globale	439,0

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 31/12/2012		Totale 31/12/2011	
	Over the counter	Controparti Centrali	Over the counter	Controparti Centrali
1. Titoli di debito e tassi di interesse	712.250	-	865.376	-
a) Opzioni	87.674	-	159.618	-
b) Swap	624.576	-	705.758	-
c) Forward	-	-	-	-
d) Futures	-	-	-	-
e) Altri	-	-	-	-
2. Titoli di capitale e indici azionari	-	61.981	20.880	-
a) Opzioni	-	61.981	20.880	-
b) Swap	-	-	-	-
c) Forward	-	-	-	-
d) Futures	-	-	-	-
e) Altri	-	-	-	-
3. Valute e oro	3.712.145	-	6.628.101	-
a) Opzioni	82.956	-	93.047	-
b) Swap	-	-	40.231	-
c) Forward	3.629.189	-	6.494.823	-
d) Futures	-	-	-	-
e) Altri	-	-	-	-
4. Merci	12.795	-	13.291	-
5. Altri sottostanti	-	-	-	-
Totale	4.437.190	61.981	7.527.648	-
Valori medi	5.982.419	30.990	7.303.921	-



A.2 Portafoglio bancario: valori nozionali di fine periodo e medi

A.2.1 Di copertura

Portafogli/Tipologie derivati	Totale 31/12/2012		Totale 31/12/2011	
	Over the counter	Controparti Centrali	Over the counter	Controparti Centrali
1. Titoli di debito e tassi di interesse	1.212.392	-	1.059.395	-
a) Opzioni	-	-	-	-
b) Swap	1.212.392	-	1.059.395	-
c) Forward	-	-	-	-
d) Futures	-	-	-	-
e) Altri	-	-	-	-
2. Titoli di capitale e indici azionari	-	-	-	-
a) Opzioni	-	-	-	-
b) Swap	-	-	-	-
c) Forward	-	-	-	-
d) Futures	-	-	-	-
e) Altri	-	-	-	-
3. Valute e oro	-	-	-	-
a) Opzioni	-	-	-	-
b) Swap	-	-	-	-
c) Forward	-	-	-	-
d) Futures	-	-	-	-
e) Altri	-	-	-	-
4. Merci	-	-	-	-
5. Altri sottostanti	-	-	-	-
Totale	1.212.392	-	1.059.395	-
Valori medi	1.135.894	-	961.779	-

A.3 Derivati finanziari: fair value lordo positivo - ripartizione per prodotti

Portafogli/Tipologie derivati	FAIR VALUE POSITIVO			
	Totale 31/12/2012		Totale 31/12/2011	
	Over the counter	Controparti Centrali	Over the counter	Controparti Centrali
A. Portafoglio di negoziazione a fini di vigilanza	44.414	565	102.357	-
a) Opzioni	1.238	565	2.891	-
b) Interest rate swap	22.321	-	17.122	-
c) Cross currency swap	-	-	-	-
d) Equity swap	-	-	-	-
e) Forward	20.699	-	81.758	-
f) Futures	-	-	-	-
g) Altri	156	-	586	-
B. Portafoglio bancario - di copertura	52	-	-	-
a) Opzioni	-	-	-	-
b) Interest rate swap	52	-	-	-
c) Cross currency swap	-	-	-	-
d) Equity swap	-	-	-	-
e) Forward	-	-	-	-
f) Futures	-	-	-	-
g) Altri	-	-	-	-
C. Portafoglio bancario - altri derivati	-	-	-	-
a) Opzioni	-	-	-	-
b) Interest rate swap	-	-	-	-
c) Cross currency swap	-	-	-	-
d) Equity swap	-	-	-	-
e) Forward	-	-	-	-
f) Futures	-	-	-	-
g) Altri	-	-	-	-
Totale	44.466	565	102.357	-



A.4 Derivati finanziari: fair value lordo negativo - ripartizione per prodotti

Portafogli/Tipologie derivati	FAIR VALUE NEGATIVO			
	Totale 31/12/2012		Totale 31/12/2011	
	Over the counter	Controparti Centrali	Over the counter	Controparti Centrali
A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza	43.646	528	104.793	-
a) Opzioni	1.207	528	2.856	-
b) Interest rate swap	20.247	-	14.738	-
c) Cross currency swap	-	-	302	-
d) Equity swap	-	-	-	-
e) Forward	22.067	-	86.336	-
f) Futures	-	-	-	-
g) Altri	125	-	561	-
B. Portafoglio bancario - di copertura	45.950	-	47.110	-
a) Opzioni	-	-	-	-
b) Interest rate swap	45.950	-	47.110	-
c) Cross currency swap	-	-	-	-
d) Equity swap	-	-	-	-
e) Forward	-	-	-	-
f) Futures	-	-	-	-
g) Altri	-	-	-	-
C. Portafoglio bancario - altri derivati	-	-	-	-
a) Opzioni	-	-	-	-
b) Interest rate swap	-	-	-	-
c) Cross currency swap	-	-	-	-
d) Equity swap	-	-	-	-
e) Forward	-	-	-	-
f) Futures	-	-	-	-
g) Altri	-	-	-	-
Totale	89.596	528	151.903	-

A.5 Derivati finanziari OTC - portafoglio di negoziazione di vigilanza: valori nozionali, fair value lordi positivi e negativi per controparti - contratti non rientranti in accordi di compensazione

Contratti non rientranti in accordi di compensazione	Governi e Banche Centrali	Altri enti pubblici	Banche	Società finanziarie	Società di assicurazione	Imprese non finanziarie	Altri soggetti
1) Titoli di debito e tassi d'interesse							
- valore nozionale	-	-	356.126	43.062	-	297.025	16.037
- fair value positivo	-	-	107	385	-	21.240	830
- fair value negativo	-	-	20.380	-	-	106	1
- esposizione futura	-	-	1.118	7	-	744	63
2) Titoli di capitale e indici azionari							
- valore nozionale	-	-	-	-	-	-	-
- fair value positivo	-	-	-	-	-	-	-
- fair value negativo	-	-	-	-	-	-	-
- esposizione futura	-	-	-	-	-	-	-
3) Valute e oro							
- valore nozionale	-	-	2.343.315	79.836	644	1.022.434	265.916
- fair value positivo	-	-	6.441	1.128	5	12.271	1.852
- fair value negativo	-	-	17.370	415	4	3.211	2.034
- esposizione futura	-	-	15.675	559	-	10.162	2.366
4) Altri valori							
- valore nozionale	-	-	6.397	-	-	6.397	-
- fair value positivo	-	-	57	-	-	99	-
- fair value negativo	-	-	83	-	-	42	-
- esposizione futura	-	-	649	-	-	649	-



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
1) Titoli di debito e tassi d'interesse							
- valore nozionale	-	-	1.212.392	-	-	-	-
- fair value positivo	-	-	52	-	-	-	-
- fair value negativo	-	-	45.950	-	-	-	-
- esposizione futura	-	-	7.480	-	-	-	-
2) Titoli di capitale e indici azionari							
- valore nozionale	-	-	-	-	-	-	-
- fair value positivo	-	-	-	-	-	-	-
- fair value negativo	-	-	-	-	-	-	-
- esposizione futura	-	-	-	-	-	-	-
3) Valute e oro							
- valore nozionale	-	-	-	-	-	-	-
- fair value positivo	-	-	-	-	-	-	-
- fair value negativo	-	-	-	-	-	-	-
- esposizione futura	-	-	-	-	-	-	-
4) Altri valori							
- valore nozionale	-	-	-	-	-	-	-
- fair value positivo	-	-	-	-	-	-	-
- fair value negativo	-	-	-	-	-	-	-
- esposizione futura	-	-	-	-	-	-	-

A.9 Vita residua dei derivati finanziari OTC: valori nozionali

Sottostanti/vita residua	Fino a 1 anno	Oltre 1 anno e fino a 5 anni	Oltre 5 anni	Totale
A. Portafoglio di negoziazione ai fini di vigilanza	4.033.898	356.427	46.865	4.437.190
A.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi d'interesse	356.652	308.733	46.865	712.250
A.2 Derivati finanziari su titoli di capitale e indici azionari	-	-	-	-
A.3 Derivati finanziari su tassi di cambio e oro	3.665.353	46.792	-	3.712.145
A.4 Derivati finanziari su altri valori	11.893	902	-	12.795
B. Portafoglio bancario	147.242	849.693	215.457	1.212.392
B.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi d'interesse	147.242	849.693	215.457	1.212.392
B.2 Derivati finanziari su titoli di capitale e indici azionari	-	-	-	-
B.3 Derivati finanziari su tassi di cambio e oro	-	-	-	-
B.4 Derivati finanziari su altri valori	-	-	-	-
Totale 31/12/2012	4.181.140	1.206.120	262.322	5.649.582
Totale 31/12/2011	7.158.726	982.340	445.977	8.587.043

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 prudenziale, 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 rilevezione 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
Attività per cassa	7.794.524	1.103.498	580.640	1.061.185	1.357.866	1.031.274	1.295.727	7.903.174	5.186.018	259.565
A.1 Titoli di Stato	1.947	-	-	-	19.384	214.909	234.644	3.168.877	400.075	-
A.2 Altri titoli di debito	1.319	5	13.604	2.064	74.466	38.066	82.973	337.851	102.174	5
A.3 Quote OICR	147.832	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Finanziamenti	7.643.426	1.103.493	567.036	1.059.121	1.264.016	778.299	978.110	4.396.446	4.683.769	259.560
- Banche	353.075	114.348	30.669	192.818	1.543	163	270	-	-	259.560
- Clientela	7.290.351	989.145	536.367	866.303	1.262.473	778.136	977.840	4.396.446	4.683.769	-
Passività per cassa	15.907.151	540.271	554.761	895.568	1.463.720	1.010.158	1.682.450	3.726.483	347.212	-
B.1 Depositi e conti correnti	15.750.625	536.293	548.649	778.963	1.238.583	716.386	895.987	189.024	-	-
- Banche	76.625	7.963	62.007	2.967	31.472	4.153	4.008	-	-	-
- Clientela	15.674.000	528.330	486.642	775.996	1.207.111	712.233	891.979	189.024	-	-
B.2 Titoli di debito	100.846	2.663	3.304	3.458	193.512	89.561	548.759	1.629.154	257.751	-
B.3 Altre passività	55.680	1.315	2.808	113.147	31.625	204.211	237.704	1.908.305	89.461	-
Operazioni «fuori bilancio»	766.910	416.935	796.947	1.136.749	1.340.824	386.065	127.035	166.549	285.577	4.988
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale	-	387.362	775.880	892.816	1.224.107	225.249	103.351	45.897	11.600	-
- Posizioni lunghe	-	225.745	556.177	463.858	725.545	111.752	49.273	22.978	5.800	-
- Posizioni corte	-	161.617	219.703	428.958	498.562	113.497	54.078	22.919	5.800	-
C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale	43.322	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	22.713	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	20.609	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi	720.182	29.552	21.056	243.895	116.424	160.347	23.189	118.136	273.112	4.988
- Posizioni lunghe	2.041	21.000	-	190.404	907	103.918	16.120	73.017	273.112	2.494
- Posizioni corte	718.141	8.552	21.056	53.491	115.517	56.429	7.069	45.119	-	2.494
C.5 Garanzie finanziarie rilasciate	3.406	21	11	38	293	469	495	2.516	865	-
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 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: USD

Voci/scaglioni temporali	A vista	Da oltre 1 giorno a 7 giorni	Da oltre 7 giorni a 15 giorni	Da oltre 15 giorni a 1 mese	Da oltre 1 mese fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Oltre 5 anni	Durata Indeterminata
Attività per cassa	81.547	104.120	183.541	166.597	360.777	7.125	10.277	9.219	10.341	-
A.1 Titoli di Stato	-	-	-	-	-	-	229	11	-	-
A.2 Altri titoli di debito	-	-	-	-	-	-	766	-	-	-
A.3 Quote OICR	13.878	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Finanziamenti	67.669	104.120	183.541	166.597	360.777	7.125	9.282	9.208	10.341	-
- Banche	52.510	65.908	1.256	699	657	5	-	-	7.757	-
- Clientela	15.159	38.212	182.285	165.898	360.120	7.120	9.282	9.208	2.584	-
Passività per cassa	335.184	505.576	18.195	56.443	71.168	6.351	2.963	-	-	-
B.1 Depositi	329.193	505.576	18.195	56.443	71.168	6.351	2.638	-	-	-
- Banche	8.948	504.729	2.024	47.929	69.625	28	299	-	-	-
- Clientela	320.245	847	16.171	8.514	1.543	6.323	2.339	-	-	-
B.2 Titoli di debito	3	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.3 Altre passività	5.988	-	-	-	-	-	325	-	-	-
Operazioni «fuori bilancio»	26.116	197.702	402.890	693.008	673.342	121.278	114.542	11.140	-	4.396
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale	-	186.345	402.695	692.833	668.297	116.013	114.540	11.140	-	-
- Posizioni lunghe	-	80.519	206.378	366.404	359.792	57.445	58.331	5.570	-	-
- Posizioni corte	-	105.826	196.317	326.429	308.505	58.568	56.209	5.570	-	-
C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale	10	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	5	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	5	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi	26.106	11.357	195	175	5.045	5.265	2	-	-	4.396
- Posizioni lunghe	-	11.357	60	175	4.844	5.265	2	-	-	4.396
- Posizioni corte	26.106	-	135	-	201	-	-	-	-	-
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: CHF**

Voci/scaglioni temporali	A vista	Da oltre 1 giorno a 7 giorni	Da oltre 7 giorni a 15 giorni	Da oltre 15 giorni a 1 mese	Da oltre 1 mese fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Oltre 5 anni	Durata Indeterminata
Attività per cassa	252.180	75.939	31.385	86.326	314.832	104.640	147.414	1.211.082	953.142	-
A.1 Titoli di Stato	-	-	-	-	-	-	-	1.469	-	-
A.2 Altri titoli di debito	-	-	-	-	-	2.947	-	1.097	427	-
A.3 Quote OICR	402	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Finanziamenti	251.778	75.939	31.385	86.326	314.832	101.693	147.414	1.208.516	952.715	-
- Banche	33.489	215	1.965	-	3.365	-	-	-	-	-
- Clientela	218.289	75.724	29.420	86.326	311.467	101.693	147.414	1.208.516	952.715	-
Passività per cassa	1.330.613	181.550	176.722	37.857	111.114	119.075	191.594	68.457	1.536	-
B.1 Depositi	1.329.420	181.321	174.552	37.538	109.073	86.344	174.768	8.415	-	-
- Banche	2.535	103.548	146.885	10.605	24.861	121	54.914	-	-	-
- Clientela	1.326.885	77.773	27.667	26.933	84.212	86.223	119.854	8.415	-	-
B.2 Titoli di debito	1.193	229	2.170	319	2.041	32.731	16.826	60.042	1.536	-
B.3 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operazioni «fuori bilancio»	5.690	83.999	371.451	145.396	484.502	100.686	21.520	5.307	371	-
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale	-	83.742	365.609	143.889	479.345	95.351	12.295	3.736	-	-
- Posizioni lunghe	-	13.195	11.033	31.981	101.387	47.726	6.289	1.868	-	-
- Posizioni corte	-	70.547	354.576	111.908	377.958	47.625	6.006	1.868	-	-
C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale	2	257	681	546	2.576	5.131	7.900	-	-	-
- Posizioni lunghe	1	-	-	-	1	-	60	-	-	-
- Posizioni corte	1	257	681	546	2.575	5.131	7.840	-	-	-
C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi	5.688	-	5.161	961	2.581	204	1.325	1.571	371	-
- Posizioni lunghe	-	-	5.161	961	2.581	204	1.325	1.571	371	-
- Posizioni corte	5.688	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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: JPY**

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
Attività per cassa	13.240	1.192	9.259	6.961	12.272	571	11	63	81	-
A.1 Titoli di Stato	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.2 Altri titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.3 Quote OICR	1.612	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Finanziamenti	11.628	1.192	9.259	6.961	12.272	571	11	63	81	-
- Banche	11.292	176	1.394	2.023	2.858	-	-	-	-	-
- Clientela	336	1.016	7.865	4.938	9.414	571	11	63	81	-
Passività per cassa	22.509	-	-	145	-	-	-	-	-	-
B.1 Depositi	22.509	-	-	145	-	-	-	-	-	-
- Banche	39	-	-	145	-	-	-	-	-	-
- Clientela	22.470	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.2 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.3 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operazioni «fuori bilancio»	555	66.718	54.533	22.530	71.367	4.049	495	-	-	-
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale	-	66.718	54.408	22.530	70.758	4.039	495	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	33.354	16.787	11.991	35.283	2.037	270	-	-	-
- Posizioni corte	-	33.364	37.621	10.539	35.475	2.002	225	-	-	-
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	555	-	125	-	609	10	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	88	-	132	10	-	-	-	-
- Posizioni corte	555	-	37	-	477	-	-	-	-	-
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/scaglioni temporali	A vista	Da oltre 1 giorno a 7 giorni	Da oltre 7 giorni a 15 giorni	Da oltre 15 giorni a 1 mese	Da oltre 1 mese fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Oltre 5 anni	Durata Indeterminata
Attività per cassa	16.956	26.000	1.506	921	6.507	-	197	-	-	-
A.1 Titoli di Stato	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.2 Altri titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.3 Quote OICR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Finanziamenti	16.956	26.000	1.506	921	6.507	-	197	-	-	-
- Banche	14.892	26.000	1.339	-	-	-	1	-	-	-
- Clientela	2.064	-	167	921	6.507	-	196	-	-	-
Passività per cassa	71.576	7.630	499	2.622	11.160	5.887	3.590	-	-	-
B.1 Depositi	71.564	7.630	499	2.622	11.160	5.887	3.269	-	-	-
- Banche	1.455	4.978	189	74	-	-	-	-	-	-
- Clientela	70.109	2.652	310	2.548	11.160	5.887	3.269	-	-	-
B.2 Titoli di debito	12	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.3 Altre passività	-	-	-	-	-	-	321	-	-	-
Operazioni «fuori bilancio»	8.892	96.674	34.976	136.900	160.590	20.525	101.664	31.408	-	-
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale	-	88.250	34.869	136.892	160.590	20.525	101.664	31.408	-	-
- Posizioni lunghe	-	53.426	25.985	71.615	79.922	10.103	50.793	15.705	-	-
- Posizioni corte	-	34.824	8.884	65.277	80.668	10.422	50.871	15.703	-	-
C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere	5.277	5.277	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	5.277	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	5.277	-	-	-	-	-	-	-	-
C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi	3.615	3.147	107	8	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	3.147	23	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	3.615	-	84	8	-	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Operazioni di cartolarizzazione e di cessione delle attività

Operazioni di cartolarizzazione

Nel mese di aprile 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 tipo-

logia «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 e hanno sostituito anche il certificato di deposito di propria emissione e riacquistato coperto da garanzia dello Stato ai sensi dell'art. 8 del D.L. 6 dicembre 2011 n. 201. In conformità a quanto previsto dallo IAS 39, non essendoci le condizioni per la cancellazione dal bilancio in quanto la Capogruppo 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 Capogruppo 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 dall e 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, attengono esclusivamente a manifestazioni di fenomeni rischiosi manifestatesi a partire dal secondo semestre 2010; 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 manifestatisi negli ultimi tre esercizi, è riportata una tabella riepilogativa dell'ammontare delle perdite del gruppo bancario.

L'entità dei recuperi, commisurata a circa il 63%, attesta l'efficacia dell'azione gestionale volta a contenere al minimo o a trasferire i danni della specie.



Fonti di manifestazione delle perdite dal 01/01/2010 al 31/12/2012

	N° eventi	% eventi	Perdita lorda	% sul totale	Perdita netta	% sul totale	% recuperi
Frodi	213	25,88%	2.463.594	16,11%	1.556.116	27,34%	36,84%
Accordi transattivi e contenziosi legali	96	11,66%	2.141.158	14,00%	2.124.748	37,33%	0,77%
Danni ai beni materiali	94	11,42%	626.564	4,10%	475.249	8,35%	24,15%
Errori nell'esecuzione delle operazioni	376	45,69%	9.645.013	63,07%	1.171.958	20,59%	87,85%
Altro	44	5,35%	416.397	2,72%	363.962	6,39%	12,59%
Totale	823	100,00%	15.292.726	100,00%	5.692.033	100,00%	62,78%

(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 31/12/2012 ammontava a € 4.562 milioni ed era così articolata:

- a) Titoli di stato italiano: € 3.889 milioni;
- b) Titoli di altri emittenti: € 28 milioni;
- c) Finanziamenti a amministrazioni statali: € 30 milioni;
- d) Finanziamenti a amministrazioni locali: € 34 milioni;
- e) Finanziamenti a imprese a partecipazione statale o locale: € 389 milioni;
- f) Finanziamenti a altre amministrazioni pubbliche ed enti vari: € 192 milioni.

PARTE F *Informazioni sul patrimonio*

Sezione 1 *Il patrimonio consolidato*

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

La necessità di disporre per le banche di un patrimonio adeguato è stata resa ancora più inderogabile dalla crisi sistemica in essere e dalle sempre più stringenti normative in materia emanate dagli Organi di vigilanza.

Il Gruppo 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 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 statuari hanno permesso al Gruppo di espandere in modo armonico la propria attività e di guardare con sufficiente tranquillità alle sfide future.

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 31/12/2012. 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 9,7%. 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 € 2.233 milioni con una eccedenza su patrimonio netto consolidato di € 363 milioni,

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
1. Capitale	958.019	-	-	-	958.019
2. Sovrapprezzi di emissione	175.807	-	-	-	175.807
3. Riserve	783.056	-	337	14.881	798.274
4. Strumenti di capitale	-	-	-	-	-
5. Azioni Proprie (-)	(24.316)	-	-	-	(24.316)
6. Riserva da valutazione	(8.486)	-	192	364	(7.930)
- Attività finanziarie disponibili per la vendita	6.872	-	-	-	6.872
- 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	(15.358)	-	-	-	(15.358)
- Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	-	-	-	364	364
- Leggi speciali di rivalutazione	-	-	192	-	192
7. Utile d'esercizio	34.394	-	(91)	5.880	40.183
Patrimonio netto	1.918.474	-	438	21.125	1.940.037

B.2 Riserve da valutazione delle attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione

Attività/Valori	Totale 31/12/2012		Totale 31/12/2011	
	Riserva positiva	Riserva negativa	Riserva positiva	Riserva negativa
1. Titoli di debito	15.648	(12.988)	-	(44.312)
2. Titoli di capitale	2.581	(238)	752	(1.019)
3. Quote di O.I.C.R.	1.959	(90)	1.014	-
4. Finanziamenti	-	-	-	-
Totale	20.188	(13.316)	1.766	(45.331)

B.3 Riserve da valutazione delle attività finanziarie disponibili per la vendita: variazioni annue

	Titoli di debito	Titoli di capitale	Quote di O.I.C.R.	Finanziamenti
1. Esistenze iniziali	(44.312)	(267)	1.014	-
2. Variazioni positive	47.032	2.848	1.280	-
2.1 Incrementi di fair value	46.001	1.829	1.280	-
2.2 Rigiro a conto economico di riserve negative	1.031	1.019	-	-
- da deterioramento	-	1.019	-	-
- da realizzo	1.031	-	-	-
2.3 Altre variazioni	-	-	-	-
3. Variazioni negative	60	238	425	-
3.1 Riduzioni di fair value	60	238	329	-
3.2 Rettifiche da deterioramento	-	-	96	-
3.3 Rigiro a conto economico da riserve positive: da realizzo	-	-	-	-
3.4 Altre variazioni	-	-	-	-
4. Rimanenze finali	2.660	2.343	1.869	-

Sezione 2 *Il patrimonio e i coefficienti di vigilanza bancari*

2.2 Patrimonio di vigilanza bancario

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 31.12.2012.

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 2012 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».

La normativa di vigilanza in tema di filtri prudenziali prevede la possibilità, limitatamente ai titoli emessi da Amministrazioni Centrali di Paesi appartenenti all'Unione Europea inclusi nel portafoglio «attività disponibili per la vendita», di neutralizzare completamente sia le plusvalenze che le minusvalenze trattando i titoli come se fossero valutati al costo in alternativa alla deduzione integrale delle minusvalenze dal patrimonio di base (Tier 1) e all'inclusione parziale delle plusvalenze nel patrimonio supplementare (Tier 2).

Il Gruppo ha, a suo tempo, esercitato la prima opzione dandone debita comunicazione all'Organo di Vigilanza. Non sono pertanto state conteggiate in diminuzione del patrimonio supplementare le minusvalenze su titoli emessi dallo Stato Italiano per € 12,271 milioni e, nel contempo, non sono state conteggiate in aumento plusvalenze su titoli emessi dallo Stato Italiano per € 23,380 milioni.

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 € 765,698 milioni, sono costituiti dai seguenti prestiti obbligazionari:

- prestito di € 363,733 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. Ha un tasso del 4% che salirà gradualmente al 4,50%.
- prestito di € 401,965 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%.

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 contabilizzazione 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.

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

SCHEMA DI BILANCIO CONSOLIDATO	31/12/2012	31/12/2011
A. Patrimonio di base prima dell'applicazione dei filtri prudenziali	1.909.007	1.879.104
B. Filtri prudenziali del patrimonio base:	(20.170)	(5.840)
B.1 Filtri prudenziali IAS/IFRS positivi (+)	-	-
B.2 Filtri prudenziali IAS/IFRS negativi (-)	(20.170)	(5.840)
C. Patrimonio di base al lordo degli elementi da dedurre (A + B)	1.888.837	1.873.264
D. Elementi da dedurre dal patrimonio di base	(46.083)	(41.497)
E. Totale patrimonio di base (TIER 1) (C-D)	1.842.754	1.831.767
F. Patrimonio supplementare prima dell'applicazione dei filtri prudenziali	753.935	645.184
G. Filtri prudenziali del patrimonio supplementare:	(2.106)	(374)
G.1 Filtri prudenziali IAS/IFRS positivi (+)	-	-
G.2 Filtri prudenziali IAS/IFRS negativi (-)	(2.106)	(374)
H. Patrimonio supplementare al lordo degli elementi da dedurre (F + G)	751.829	644.810
I. Elementi da dedurre dal patrimonio supplementare	(46.083)	(41.497)
L. Totale patrimonio supplementare (TIER 2) (H-I)	705.746	603.313
M. Elementi da dedurre dal totale patrimonio di base e supplementare	-	-
N. Patrimonio di vigilanza (E + L - M)	2.548.500	2.435.080
O. Patrimonio di terzo livello (TIER 3)	-	-
P. Patrimonio di vigilanza incluso TIER 3 (N + O)	2.548.500	2.435.080

2.3 Adeguatezza patrimoniale

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 10,50% con un'eccedenza di 250 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 € 607 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 70,5% dal rischio di credito, per circa l'1% dai rischi di mercato e per circa il 4,6% dal rischio operativo, mentre il residuo 23,9% è patrimonio disponibile (*free capital*). La buona crescita del patrimonio di vigilanza rispetto a fine 2011, è essenzialmente dovuta, oltre all'utile di periodo da destinarsi a riserva, all'incremento del patrimonio supplementare conseguente alla riapertura del collocamento del prestito subordinato 23/12/2011-23/12/2018, pari a 99 milioni.

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

Categorie/Valori	Importi non ponderati		Importi ponderati/requisiti	
	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2011
A. Attività di rischio				
A.1 Rischio di credito e di controparte	-	-	-	-
1. Metodologia standardizzata	32.251.211	29.461.090	22.444.131	21.757.925
2. Metodologia basata sui rating interni	-	-	-	-
2.1 Base	-	-	-	-
2.2 Avanzata	-	-	-	-
3. Cartolarizzazioni	-	-	-	-
B. Requisiti patrimoniali di vigilanza				
B.1 Rischio di credito e di controparte	-	-	1.795.530	1.740.634
B.2 Rischi di mercato	-	-	27.618	31.584
1. Metodologia standard	-	-	27.618	31.584
2. Modelli interni	-	-	-	-
3. Rischio di concentrazione	-	-	-	-
B.3 Rischio operativo	-	-	118.165	112.714
1. Metodo base	-	-	118.165	112.714
2. Metodo standardizzato	-	-	-	-
3. Metodo avanzato	-	-	-	-
B.4 Altri requisiti prudenziali	-	-	-	-
B.5 Altri elementi del calcolo	-	-	-	-
B.6 Totale requisiti prudenziali	-	-	1.941.313	1.884.932
C. Attività di rischio e coefficienti di vigilanza				
C.1 Attività di rischio ponderate	-	-	24.266.413	23.561.650
C.2 Patrimonio di base/Attività di rischio ponderate (Tier 1 capital ratio)	-	-	7,59	7,77
C.3 Patrimonio di vigilanza incluso TIER 3/Attività di rischio ponderate (Total capital ratio)	-	-	10,50	10,33

PARTE H Operazioni con parti correlate

1. Informazioni sui compensi degli amministratori e dei dirigenti

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	1/1/2012-31/12/2012	31-12-2013	951	-	-	262
NEGRI MILES EMILIO	Vicepresidente	1/1/2012-31/12/2012	31-12-2013	97	-	-	-
VENOSTA FRANCESCO	Vicepresidente	1/1/2012-31/12/2012	31-12-2012	114	-	-	51
BENEDETTI CLAUDIO	Consigliere	1/1/2012-31/12/2012	31-12-2014	40	-	-	-
BIGLIOLI PAOLO	Consigliere	1/1/2012-31/12/2012	31-12-2013	40	-	-	-
BONISOLO GIANLUIGI	Consigliere	1/1/2012-21/12/2012	-	34	-	-	-
FALCK FEDERICO	Consigliere	1/1/2012-31/12/2012	31-12-2012	40	-	-	-
FERRARI ATTILIO PIERO	Consigliere	1/1/2012-31/12/2012	31-12-2014	41	-	-	-
FONTANA GIUSEPPE	Consigliere	1/1/2012-31/12/2012	31-12-2014	40	-	-	-
GALBUSERA CRISTINA	Consigliere	21/12/2012-31/12/2012	31-12-2012	3	-	-	-
GALBUSERA MARIO	Consigliere	1/1/2012-21/12/2012	-	36	-	-	-
MELZI DI CUSANO NICOLÒ	Consigliere	1/1/2012-31/12/2012	31-12-2012	40	-	-	-
PROPERSI ADRIANO	Consigliere	1/1/2012-31/12/2012	31-12-2014	41	-	-	-
SOZZANI RENATO	Consigliere	1/1/2012-31/12/2012	31-12-2014	78	-	-	3
STOPPANI LINO ENRICO	Consigliere	1/1/2012-31/12/2012	31-12-2013	41	-	-	12
TRIACCA DOMENICO	Consigliere	1/1/2012-31/12/2012	31-12-2012	60	-	-	-
ALESSANDRI EGIDIO	Presidente collegio sindacale	1/1/2012-14/4/2012	-	26	-	-	16
FORNI PIERGIOSEPPE	Presidente collegio sindacale	1/1/2012-31/12/2012	31-12-2014	83	-	-	11
BERSANI PIO	Sindaco	1/1/2012-31/12/2012	31-12-2014	61	-	-	18
VITALI MARIO	Sindaco	14/04/2012-31/12/2012	31-12-2014	43	-	-	12
PEDRANZINI MARIO ALBERTO (*)	Direttore generale	1/1/2012-31/12/2012	-	3	97	300	687
DIRIGENTI CON RESPONSABILITÀ STRATEGICHE		1/1/2012-31/12/2012	-	-	33	168	911

(*) Dal 21/12/2012 anche consigliere di amministrazione e 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 € 3,012 milioni. Nella colonna emolumenti per la carica sono compresi € 0,089 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 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	74	12.899	3	283	-	-
Sindaci	886	202	19	3	56	-
Direzione	5	1.317	1	59	30	-
Familiari	2.216	36.127	80	986	125	8.513
Società controllate	2.522.568	820.704	43.200	9.943	344.721	41.107
Società collegate	543.225	12.072	8.490	228	49.984	-
Altre parti correlate	319.750	232.059	6.027	7.032	6.649	33.740

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 € 396 milioni a Alba Leasing spa e per € 112 milioni a Banca della Nuova Terra spa; le attività con altre parti correlate ricomprendono finanziamenti per € 199 milioni concessi alla partecipata Release spa.



PARTE L *Informativa di settore*

A. Schema primario

Lo schema primario è costruito seguendo la stessa metodologia utilizzata per la Capogruppo.

Pertanto, si rinvia a quanto a tale riguardo descritto nella presente nota integrativa Parte L - Informativa di Settore del bilancio dell'impresa.

A.1 Distribuzione per settori di attività: dati economici

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
Margine di interesse	408.477	230.490	-	-112.861	526.106	-	526.106
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
Margine di intermediazione	561.891	290.313	66.015	72.567	990.786	-51	990.735
Rettifiche di valore nette attività finanziarie	-430.312	-56.318	-	-5.269	-491.899	-	-491.899
Risultato netto della gestione finanziaria	131.579	233.995	66.015	67.298	498.887	-51	498.836
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
Risultato lordo	5.727	96.795	12.667	-8.360	106.829	-	106.829

Voci	Imprese	Privati e altra clientela	Settore titoli	Struttura centrale	Totale	Riconciliazione	Totale 31/12/2011
Interessi attivi	608.216	551.897	-	435.147	1.595.260	-762.354	832.906
Interessi passivi	-298.518	-324.353	-	-470.037	-1.092.908	762.354	-330.554
Margine di interesse	309.698	227.544	-	-34.890	502.352	-	502.352
Commissioni attive	151.072	70.119	79.524	4.844	305.559	-2.564	302.995
Commissioni passive	-9.708	-5.446	-7.742	1.964	-20.932	-587	-21.519
Dividendi e proventi simili	-	-	-	3.757	3.757	-	3.757
Risultato netto attività negoziante	-	-	-	-68.200	-68.200	3.079	-65.121
Risultato netto attività copertura	-	-481	-	469	-12	-	-12
Utili/perdite da cessione o riacquisto	-	-	-	4.527	4.527	-	4.527
Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-6.641	-6.641	-	-6.641
Margine di intermediazione	451.062	291.736	71.782	-94.170	720.410	-72	720.338
Rettifiche di valore nette attività finanziarie	-150.679	-23.950	-	-7.154	-181.783	-	-181.783
Risultato netto della gestione finanziaria	300.383	267.786	71.782	-101.324	538.627	-72	538.555
Spese amministrative	-131.663	-121.805	-51.396	-79.049	-383.913	-32.594	-416.507
Accantonamenti netti e fondi per rischi e oneri	5.231	-1.050	-	-386	3.795	-	3.795
Rettifiche di valore nette su attività materiali	-4.853	-5.266	-2.313	-4.421	-16.853	-	-16.853
Rettifiche di valore nette su attività immateriali	-3.863	-3.819	-1.551	-1.897	-11.130	-	-11.130
Altri oneri/proventi di gestione	3.036	6.136	588	2.591	12.351	32.666	45.017
Utile/perdite delle partecipazioni	-	-	-	2.931	2.931	-	2.931
Utile/perdite da cessione di investimenti	-	-	-	-16	-16	-	-16
Risultato lordo	168.271	141.982	17.110	-181.571	145.792	-	145.792

I dati 2011 sono resi omogenei per raffrontarli con l'esercizio in rassegna.

A.2 Distribuzione per settore di attività: dati patrimoniali

Voci	Imprese	Privati e altra clientela	Settore titoli	Struttura centrale	Totale 31/12/2012
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

Voci	Imprese	Privati e altra clientela	Settore titoli	Struttura centrale	Totale 31/12/2011
Attività finanziarie	15.583.968	9.067.330	-	3.793.137	28.444.435
Altre attività	-	-	-	593.295	593.295
Attività materiali	53.081	54.303	22.716	94.534	224.634
Attività immateriali	4.015	3.959	1.603	10.973	20.550
Passività finanziarie	5.323.336	17.372.148	-	3.695.582	26.391.066
Altre passività	45.457	2.530	-	799.956	847.943
Fondi	68.741	51.894	14.637	20.041	155.313
Garanzie rilasciate	3.177.355	554.147	-	80.376	3.811.878
Impegni	1.270.059	274.741	20.380	65.302	1.630.482

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 45.131 migliaia di euro, che compensa ampiamente quello negativo ottenuto dalla Casa Madre.

Il settore contribuisce al risultato globale nella misura del 5,4% (5,0% se nel computo del totale non si considera il risultato negativo della struttura centrale).

Gli impieghi (attività finanziarie) e la raccolta diretta (passività finanziarie) si commisurano rispettivamente a € 16.715 milioni e a € 6.456 milioni.

Rispetto al margine di intermediazione, l'incidenza delle rettifiche di valore nette per deterioramento delle attività finanziarie è pari al 76,6% e quella delle spese amministrative al 21,8%.

Il confronto con l'esercizio precedente pone in evidenza una diminuzione del risultato di settore pari al 96,6%.

Tale andamento è principalmente ascrivibile all'operare sinergico dei seguenti fattori:

- importante accrescimento delle rettifiche di valore inerenti alle attività finanziarie (+185,6%);
- marcato aumento del margine di interesse (+31,9%);
- soddisfacente aumento dei flussi commissionali (+8,4%);
- contenuta diminuzione delle spese amministrative (-7,0%).

Settore privati e altra clientela: significativo è il contributo della controllata elvetica, che presenta in tale ambito un risultato pari al 26,1% di quello ottenuto dalla Casa Madre.

Il settore contribuisce al risultato globale nella misura del 90,6% (84,0% se nel computo del totale non si considera il risultato negativo della struttura centrale).

Gli impieghi (attività finanziarie) e la raccolta diretta (passività finanziarie) si commisurano rispettivamente a € 10.276 milioni e a € 19.522 milioni.

Rispetto al margine di intermediazione, l'incidenza delle rettifiche di valore nette per deterioramento delle attività finanziarie si posiziona al 19,4% e quella delle spese amministrative al 45,7%.

Il confronto con l'esercizio precedente pone in evidenza una diminuzione del risultato di settore pari al 31,8%.

Tale andamento è principalmente ascrivibile all'operare sinergico dei seguenti fattori:

- importante accrescimento delle rettifiche di valore inerenti alle attività finanziarie (+135,1%);
- contenuto aumento del margine di interesse (+1,3%);
- contenuta diminuzione dei flussi commissionali (-3,1%);
- sensibile crescita delle spese amministrative (+9,0%).

Settore titoli: significativo è il contributo apportato dalla controllata elvetica.

Il settore contribuisce al risultato globale nella misura dell' 11,9% (11,0% se nel computo del totale non si considera il risultato negativo della struttura centrale).

Rispetto al margine di intermediazione le spese amministrative incidono nella misura del 75,8%.

Il confronto con l'esercizio precedente pone in evidenza una diminuzione del risultato pari al 26,0%, dovuta principalmente ai seguenti fattori:

- sensibile diminuzione dei flussi commissionali (-8,2%);
- contenuta diminuzione delle spese amministrative (-2,6%).

Con riferimento alla «struttura centrale» - unico settore ove le controllate non strumentali influiscono, seppure in misura modesta - occorre precisare che il risultato lordo, in termini assoluti, si posiziona a un livello inferiore a quello della sola Capogruppo, principalmente a causa degli investimenti connessi al rafforzamento dell'organico e all'adeguamento delle strutture organizzative e informatiche.

B. Schema secondario

Viene seguita la stessa metodologia utilizzata per la Capogruppo.

Pertanto i dati forniti fanno riferimento all'ubicazione degli sportelli.

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 31/12/2012
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
Margine di interesse	417.108	84.412	23.411	524.931	1.175	526.106
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
Margine di intermediazione	802.187	128.715	62.745	993.647	-2.912	990.735
Rettifiche di valore nette attività finanziarie	-444.416	-42.346	-5.137	-491.899	-	-491.899
Risultato netto della gestione finanziaria	357.771	86.369	57.608	501.748	-2.912	498.836
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
Risultato lordo	56.689	49.595	-3.485	102.799	4.030	106.829

Voci	Nord Italia	Centro Italia	Svizzera	Totale	Riconciliazione	Totale 31/12/2011
Interessi attivi	1.351.019	202.124	62.690	1.615.833	-782.927	832.906
Interessi passivi	-947.519	-126.872	-40.584	-1.114.975	784.421	-330.554
Margine di interesse	403.500	75.252	22.106	500.858	1.494	502.352
Commissioni attive	220.604	51.991	35.880	308.475	-5.480	302.995
Commissioni passive	-12.398	-6.500	-4.991	-23.889	2.370	-21.519
Dividendi e proventi simili	6.393	-	8	6.401	-2.644	3.757
Risultato netto attività negoziazione	-74.957	-	9.798	-65.159	38	-65.121
Risultato netto attività copertura	-	-	-481	-481	469	-12
Utili/perdite da cessione o riacquisto	4.527	-	-	4.527	-	4.527
Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value	-6.641	-	-	-6.641	-	-6.641
Margine di intermediazione	541.028	120.743	62.320	724.091	-3.753	720.338
Rettifiche di valore nette attività finanziarie	-159.636	-20.661	-1.486	-181.783	-	-181.783
Risultato netto della gestione finanziaria	381.392	100.082	60.834	542.308	-3.753	538.555
Spese amministrative	-292.938	-37.913	-55.294	-386.145	-30.362	-416.507
Accantonamenti netti e fondi per rischi e oneri	8.233	-4.052	-386	3.795	-	3.795
Rettifiche di valore nette su attività materiali	-12.432	-1.302	-3.119	-16.853	-	-16.853
Rettifiche di valore nette su attività immateriali	-8.760	-1.057	-1.313	-11.130	-	-11.130
Altri oneri/proventi di gestione	9.738	2.880	812	13.430	31.587	45.017
Utile/perdite delle partecipazioni	-14.243	-	-	-14.243	17.174	2.931
Utile/perdite da cessione di investimenti	-16	-	-	-16	-	-16
Risultato lordo	70.974	58.638	1.534	131.146	14.646	145.792

I dati 2011 sono resi omogenei per raffrontarli con l'esercizio in rassegna.

B.2 Distribuzione per aree geografiche: dati patrimoniali

Voci	Nord Italia	Centro Italia	Svizzera	Totale 31/12/2012
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

Voci	Nord Italia	Centro Italia	Svizzera	Totale 31/12/2011
Attività finanziarie	22.906.390	2.361.084	3.176.961	28.444.435
Altre attività	531.302	-	61.993	593.295
Attività materiali	186.440	14.423	23.771	224.634
Attività immateriali	18.120	1.099	1.331	20.550
Passività finanziarie	18.046.670	5.293.398	3.050.998	26.391.066
Altre passività	811.542	11.809	24.592	847.943
Fondi	136.306	19.007	-	155.313
Garanzie rilasciate	2.949.061	724.648	138.169	3.811.878
Impegni	1.200.306	398.325	31.851	1.630.482

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 2012 al 31 dicembre 2012.

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 2012:

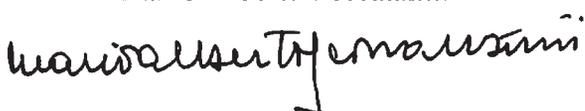
- è redatto in conformità ai principi contabili internazionali applicabili riconosciuti nella Comunità Europea ai sensi del regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 19 luglio 2002;
- corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili delle società del gruppo;
- 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, 25 marzo 2013

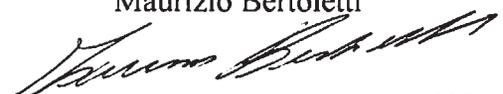
Il Consigliere Delegato

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 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 2012. 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.

Il bilancio consolidato presenta ai fini comparativi i dati dell'esercizio precedente. Come illustrato nella nota integrativa, gli amministratori hanno risposto alcuni dati comparativi relativi all'esercizio precedente, rispetto ai dati precedentemente presentati e da noi assoggettati a revisione contabile, sui quali avevamo emesso la relazione di revisione in data 29 marzo 2012. Le modalità di rideterminazione dei dati comparativi e la relativa informativa presentata nella nota integrativa, sono state da noi esaminate ai fini dell'espressione del giudizio sul bilancio consolidato chiuso al 31 dicembre 2012.

- 3 A nostro giudizio, il bilancio consolidato del Gruppo Banca Popolare di Sondrio al 31 dicembre 2012 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 2012.

Milano, 4 aprile 2013

KPMG S.p.A.



Paolo Valsecchi
Socio

DELIBERAZIONI DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA DEI SOCI

del 27 aprile 2013 (seconda convocazione)

ORDINE DEL GIORNO

- 1) *Presentazione del bilancio al 31 dicembre 2012: 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 2012;*
- 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 2013-2015 di cinque amministratori e nomina per il residuo del triennio 2011-2013 di un amministratore;*
- 7) *Nomina per il residuo del triennio 2012-2014 di un sindaco supplente;*
- 8) *Nomina per il triennio 2013-2015 dei probiviri effettivi e supplenti.*

L'Assemblea, legalmente costituita, ha dato corso ai lavori secondo l'ordine del giorno.

Punto 1) all'ordine del giorno

L'Assemblea, udita la relazione degli amministratori sulla gestione dell'esercizio 2012 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 2012 nelle risultanze evidenziate negli schemi di stato patrimoniale e di conto economico e connessa nota integrativa; bilancio che presenta un utile d'esercizio di € 25.822.369. L'Assemblea ha inoltre approvato la destinazione dell'utile d'esercizio di € 25.822.369, 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% € 2.582.236,90
 - alla riserva statutaria il 30% € 7.746.710,70
 - b) di determinare in € 0,033 il dividendo da assegnare a ciascuna delle n. 308.147.985 azioni in circolazione al 31/12/2012 e aventi godimento 1/1/2012, 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 € 10.168.883,50

- c) di destinare l'utile residuo:
- | | | |
|------------------------------|---|--------------|
| – al fondo beneficenza | € | 100.000,00 |
| – alla riserva legale, altri | € | 5.224.537,90 |

Il dividendo, in ottemperanza al calendario di Borsa, è stato posto in pagamento a partire dal 9 maggio 2013, previo stacco della cedola n. 33 in data 6 maggio 2013.

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 ciascuna – 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 2013. 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 2012.

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 2013/2015 i signori Cristina Galbusera, Federico Falck, Nicolò Melzi di Cusano, Francesco Venosta e Domenico Triacca. Ha inoltre nominato a consigliere di amministrazione per il residuo del triennio 2011/2013 il signor Mario Alberto Pedranzini.

Punto 7) all'ordine del giorno

L'Assemblea ha nominato sindaco supplente per il residuo del triennio 2012-2014 il signor Bruno Garbellini.

Punto 8) all'ordine del giorno

L'Assemblea ha nominato probiviri per il triennio 2013-2015 i signori Alberto Crespi, Giuseppe Guarino, Andrea Monorchio, probiviri effettivi, Diana Bracco e Antonio La Torre, probiviri supplenti.

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

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>	182	Informazioni sullo stato patrimoniale
6	<i>Organizzazione territoriale</i>	213	Informazioni sul conto economico
15	<i>La crescita della banca in sintesi (2002/2012)</i>	226	Redditività complessiva
17	<i>Convocazione di assemblea</i>	227	Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura
23	<i>Relazione degli amministratori sulla gestione</i>	283	Informazioni sul patrimonio
29	Sintesi dei risultati	289	Operazioni con parti correlate
34	Richiami internazionali	292	Informativa di settore
37	Situazione italiana	301	<i>Allegati</i>
38	Mercato del credito nazionale	303	Prospetto delle partecipazioni rilevanti
39	Provvedimenti e aspetti normativi	304	Elenco beni immobili di proprietà con indicazione delle rivalutazioni effettuate
40	Economia della provincia di Sondrio	306	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
43	Espansione territoriale	307	<i>Bilanci delle società controllate</i>
47	Raccolta	308	Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA
50	Impieghi	312	Factorit spa
53	Attività in titoli e tesoreria	316	Pirovano Stelvio spa
63	Partecipazioni	320	Sinergia Seconda srl
71	Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari	325	<i>Attestazione ai sensi dell'art. 154-bis comma 5 del D.Lgs 58/98 sul Bilancio d'esercizio</i>
71	Servizio internazionale	326	<i>Relazione della Società di revisione</i>
74	Servizi, iniziative e struttura della banca	329	<i>Bilancio consolidato del Gruppo Banca Popolare di Sondrio</i>
80	La gestione dei rischi	331	Relazione sulla gestione
86	Risorse umane	351	Bilancio consolidato al 31 dicembre 2012
90	Attività promozionali e culturali	352	Stato patrimoniale
93	Patrimonio	354	Conto economico
96	Conto economico	355	Prospetto della redditività consolidata complessiva
99	Criteri dell'attività mutualistica	356	Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato
104	Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio	358	Rendiconto finanziario consolidato
104	La prevedibile evoluzione della gestione	361	Nota integrativa
105	Riparto dell'utile d'esercizio	485	<i>Attestazione ai sensi dell'art. 154-bis comma 5 del D.Lgs 58/98 sul Bilancio consolidato</i>
105	L'assetto patrimoniale	486	Relazione della Società di revisione sul bilancio consolidato
127	<i>Relazione del Collegio sindacale all'assemblea dei Soci</i>	489	<i>Deliberazioni dell'Assemblea ordinaria dei soci</i>
153	<i>Bilancio al 31 dicembre 2012</i>	495	<i>Il progresso della Banca Popolare di Sondrio nelle principali voci di bilancio</i>
154	Stato patrimoniale		
156	Conto economico		
157	Prospetto della redditività complessiva		
158ß	Prospetto delle variazioni del patrimonio netto		
160	Rendiconto finanziario		
163	<i>Nota integrativa</i>		
163	Politiche contabili		

Fotografi:

ARCHIVIO BPS SUISSE
ARCHIVIO PIROVANO
FOTOLIA
FOTO SGUALDINO
MAURO LANFRANCHI
EMILIO MARCASSOLI
OLYCOM
PAOLO ROSSI

Disegni:

ALESSANDRA MAVER

Impostazione:

GRAFICA MARCASSOLI s.r.l., Nembro (Bg)

Stampa e Legatoria:

CASTELLI BOLIS POLIGRAFICHE spa

