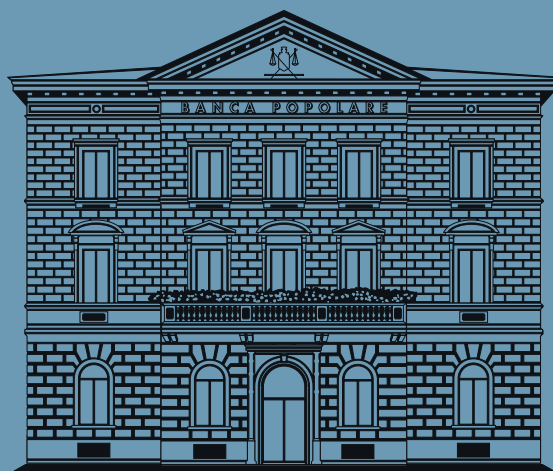




Banca Popolare di Sondrio



**RELAZIONE FINANZIARIA
SEMESTRALE CONSOLIDATA
AL 30 GIUGNO 2014**



**Banca Popolare
di Sondrio**

RELAZIONE
FINANZIARIA
SEMESTRALE
CONSOLIDATA
AL 30 GIUGNO 2014



Banca Popolare di Sondrio

Fondata nel 1871

RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2014

Società cooperativa per azioni

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

Tel. 0342 528.111 - Fax 0342 528.204

Indirizzo Internet: <http://www.popso.it> - E-mail: info@popso.it

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

Iscritta all'Albo delle Società Cooperative al n. A160536

Capogruppo del Gruppo bancario Banca Popolare di Sondrio,

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

Codice fiscale e Partita IVA: 00053810149

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

Rating rilasciato alla Banca Popolare di Sondrio scpa da Fitch Ratings in data 9 luglio 2014:

- insolvenza emittente a lungo termine: BBB

- insolvenza emittente a breve termine: F3

- viability rating: bbb

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

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

COLLEGIO SINDACALE

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

COLLEGIO DEI PROBIVIRI

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

DIREZIONE GENERALE

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

Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari

BERTOLETTI rag.dott. MAURIZIO

* Membri del Comitato di presidenza

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

Banca Popolare di Sondrio

Agenzia n. 20, Sempione , via Antonio Canova 39	tel. 02 3103971	Agenzia n. 6, Appio Latino , via Cesare Baronio 12	tel. 06 7844181	GRAVELLONA TOCE , corso Guglielmo Marconi 95	tel. 0323 84921
Agenzia n. 21, Politecnico , via Edoardo Bonardi 4	tel. 02 2660071	Agenzia n. 7, Aurelio , via Baldo degli Ubaldi 267	tel. 06 3909191	VERBANIA - Intra , piazza Daniele Ranzoni 27	tel. 0323 58471
Agenzia n. 22, Santa Sofia , via Santa Sofia 12	tel. 02 5849881	Agenzia n. 8, Africano Vescovio , viale Somalia 255	tel. 06 8622161	VERBANIA - Pallanza , largo Vittorio Tonolli 34	tel. 0323 55591
Agenzia n. 23, Certosa , viale Certosa 62	tel. 02 3971081	Agenzia n. 9, Casal Palocco , piazzale Filippo II Macedone 70/75	tel. 06 5091951	PROVINCIA DI VERCELLI	
Agenzia n. 24, Piave , viale Piave 1	tel. 02 7788681	Agenzia n. 10, Laurentina , via Laurentina 617/619	tel. 06 5929271	VERCELLI piazza Baldo Mazzucchelli 12	tel. 0161 26851
Agenzia n. 25, Zara , viale Zara 13	tel. 02 6946501	Agenzia n. 11, Esquilino , via Carlo Alberto 6/A	tel. 06 4927151	PROVINCIA DI VERONA	
Agenzia n. 26, Lodi , corso Lodi - ang. via S. Gerolamo Emiliani 1	tel. 02 5410931	Agenzia n. 12, Boccea , circonvallazione Cornelia 295	tel. 06 6610531	BARDOLINO via Mirabello 15	tel. 045 621341
Agenzia n. 27, Don Gnocchi , via Alfonso Capeceletro 66	tel. 02 4030421	Agenzia n. 13, Tuscolano , via Foligno 51/A	tel. 06 7070261	PESCHIERA DEL GARDA via Venezia 40/A	tel. 045 646391
Agenzia n. 28, Corsica , via privata Sanremo - ang. viale Corsica 81	tel. 02 7109601	Agenzia n. 14, Garbatella , largo delle Sette Chiese 6	tel. 06 5165031	VERONA corso Cavour 45	tel. 045 927691
Agenzia n. 29, Bicocca , piazza della Trivulziana 6 - edificio 6	tel. 02 6474651	Agenzia n. 15, Farnesina , via della Farnesina 154	tel. 06 3629091	VILLAFRANCA DI VERONA , corso Vittorio Emanuele II 194	tel. 045 633791
Agenzia n. 30, De Angeli , piazza Ernesto De Angeli 9	tel. 02 4351831	Agenzia n. 16, Monte Sacro Alto/Talenti , via Nomentana 925/A	tel. 06 8208131	REGIONE AUTONOMA VALLE D'AOSTA	
Agenzia n. 31, Isola , via Carlo Farini 47	tel. 02 6901361	Agenzia n. 17, San Lorenzo , piazza dei Sanniti 10/11	tel. 06 4927141	AOSTA corso Battaglione Aosta 79	tel. 0165 21841
Agenzia n. 32, Venezia , viale Luigi Majno 42 - viale Piave 43	tel. 02 2772961	Agenzia n. 18, Infernetto , via Ermanno Wolf Ferrari 348	tel. 06 5091961	SPORTELO TEMPORANEO	
Agenzia n. 33, Porta Romana , corso di Porta Romana 120	tel. 02 5849941	Agenzia n. 19, Nuovo Salaria , piazza Filattiera 24	tel. 06 8870031	NUOVO POLO FIERISTICO - Corso Italia Est Strada Statale del Sempione 38 - Rho/Però	tel. 02 45402082
Agenzia n. 34, San Babila , via Cino del Duca 12	tel. 02 7787851	Agenzia n. 20, Tuscolano/Appio Claudio , via Caio Canuleto 29	tel. 06 7153921	SPORTELO MOBILE Autobanca	
PERO via Mario Greppi 13	tel. 02 3391591	Agenzia n. 21, Nomentano , via Farnesina 154	tel. 06 8208131	UFFICI DI RAPPRESENTANZA ALL'ESTERO	
SEGRATE via Rodolfo Morandi 25	tel. 02 2187351	Agenzia n. 22, c/o World Food Programme - Sportello Interno , via Cesare Giulio Viola 68/70	tel. 06 6503741	HONG KONG* - SHANGHAI* (*in comune con altri partner bancari)	
SESTO SAN GIOVANNI		Agenzia n. 23, Ostia , via Carlo Del Greco 1	tel. 06 5636041	DESK ALL'ESTERO	
Agenzia n. 1 , piazza Martiri di via Fani 93	tel. 02 2497301	Agenzia n. 24, San Clemente/Colosseo , via di S. Giovanni in Laterano 51/A	tel. 06 7726821	ATENE - BELGRADO - BRUXELLES - BUCAREST - BUDAPEST - BUENOS AIRES - CASABLANCA - CHICAGO - CHISINAU - CITTÀ DEL MESSICO - DOHA - DUBAI - ERBIL - ISTANBUL - JOHANNESBURG - LIONE - LISBONA - LONDRA - MARSIGLIA - MONTEVIDEO - MOSCA - MUMBAI - PARIGI - PERPIGNANO - PERTH - SAN PAOLO - SOFIA - SYDNEY - TASHKENT - TORONTO - TUNISI - ULAANBAATAR - VARSAVIA <i>(presso partner diversi)</i>	
Agenzia n. 2 , piazza della Resistenza 52	tel. 02 2497271	Agenzia n. 25, Parioli , viale dei Parioli 39/B	tel. 06 8091111	BANCA POPOLARE DI SONDRIO (SUISSE) SA	
TREZZO SULL'ADDA via Antonio Gramsci 10	tel. 02 9200971	Agenzia n. 26, Tritone , via del Tritone 207	tel. 06 6976821	CONFEDERAZIONE ELVETICA www.bps-suisse.ch - contact@bps-suisse.ch	
		Agenzia n. 27, Prati , piazza Cavour 7	tel. 06 6889971	DIREZIONE GENERALE	
		Agenzia n. 28, Prenestino/Torpignattara , piazza della Marranella 9	tel. 06 2456081	Lugano, via Giacomo Luvisi 2a	tel. 0041 58 8553000 fax 0041 58 8553015
		Agenzia n. 29, c/o FAO - Sportello Interno , viale delle Terme di Caracalla 1	tel. 06 5717191	SEDE PRINCIPALE	
		Agenzia n. 30, c/o IFAD - Sportello Interno , via Paolo Di Dono 44	tel. 06 5159051	LUGANO via Maggio 1	tel. 0041 58 8553100
		Agenzia n. 31, c/o Campus Bio-Medico di Roma - Polidivino , via Alvaro del Portillo 200	tel. 06 5064131	SUCCURSALI, AGENZIE E SPORTELLI	
		Agenzia n. 32, Monteverde Vecchia , via Anton Giulio Barrilli 50/H	tel. 06 5852351	LUGANO via Giacomo Luvisi 2a	tel. 0041 58 8553200
		Agenzia n. 33, Trastevere , piazza Sidney Sonnino 40	tel. 06 5852371	LUGANO Cassarate, piazza Bossi 2	tel. 0041 58 8553250
		Agenzia n. 34, Gregorio VII , via Gregorio VII 348 - ang. piazza Pio XI 40	tel. 06 6610561	PARADISO	
		Agenzia n. 35, Parione , corso Vittorio Emanuele II 139	tel. 06 6840381	Riva Paradiso 2 - Palazzo Mantegazza	tel. 0041 58 8554500
		Agenzia n. 36, c/o CONSOB - Sportello Interno , via Giovanni Battista Martini 3	tel. 06 8537181	BASILEA Greifengasse 18	tel. 0041 58 8553900
				BELLINZONA viale Stazione 26	tel. 0041 58 8553500
				BERNA 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
				POSCHIAVO strada San Bartolomeo	tel. 0041 58 8553650
				SAMEDAN Platzet 21	tel. 0041 58 8554550
				ST. MORITZ via dal Bagn 9	tel. 0041 58 8553600
				ZURIGO Uraniastrasse 14	tel. 0041 58 8553950
				Principato di Monaco	
				MONACO 3 rue Princesse Florestine	tel. 00377 99996464
				FACTORIT SPA	
				Anticipazione, Garanzia e Gestione dei Crediti Commerciali delle imprese - Filiali a Milano, Torino, Padova, Bologna, Siena, Roma e Napoli, e oltre 270 corrispondenti esteri presenti sui principali mercati internazionali. Operativa presso gli sportelli della Banca Popolare di Sondrio e delle banche convenzionate. Direzione generale: Milano, via Cino del Duca 12 tel. +39 02 58150.1 - fax +39 02 58150.205 www.factorit.it - info@factorit.it	
				PIROVANO STELVIO SPA - L'università dello sci	
				Albergo Quarto - Passo dello Stelvio (m. 2.760-3.450) Sondrio, via Delle Prese 8 - tel. +39 0342 210 040 - fax +39 0342 514 685 www.pirovano.it - info@pirovano.it	
				BIBLIOTECA LUIGI CEDRARO	
				Sondrio, lungo Mallero Armando Diaz 18 tel. +39 0342 562 270 - fax +39 0342 510 825 www.pops.bibliotecacedraro.it - info@pops.bibliotecacedraro.it	

ORGANIZZAZIONE TERRITORIALE DEL GRUPPO BANCARIO BANCA POPOLARE DI SONDRIO



**Banca Popolare
di Sondrio** Fondata nel 1871

Sportelli:

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

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

Uffici di rappresentanza all'estero:

- HONG KONG* • SHANGHAI*
- * In comune con altri partner bancari

Desk all'estero:

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

BPS (SUISSE)

Banca Popolare di Sondrio (SUISSE)

Sportelli in:

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



Factorit

GRUPPO Banca Popolare di Sondrio

Anticipazione, Garanzia e Gestione
dei Crediti Commerciali delle Imprese

Filiali a:

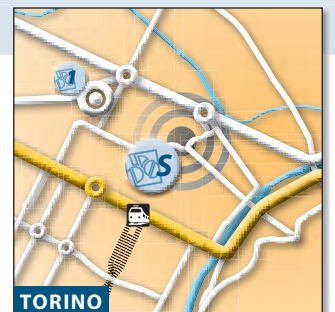
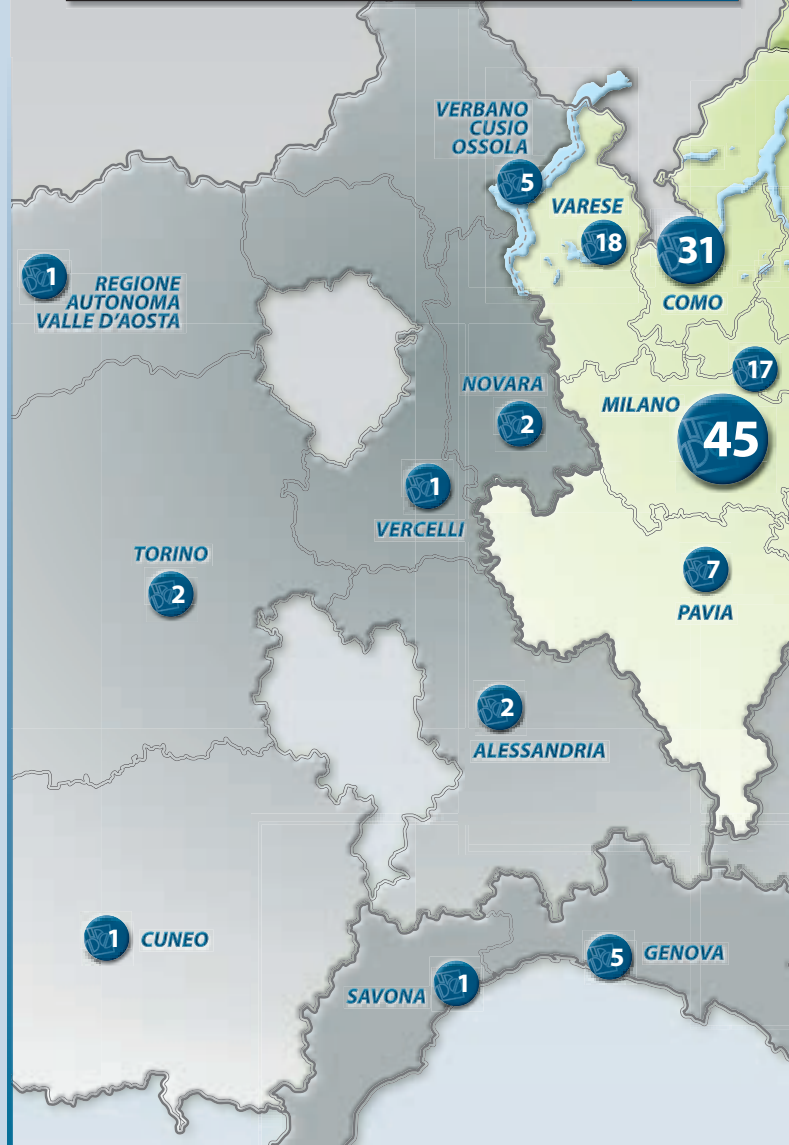
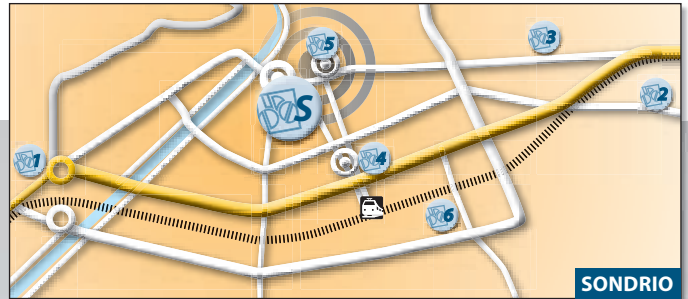
- MILANO • TORINO • PADOVA
 - BOLOGNA • SIENA • ROMA • NAPOLI
- e oltre 270 corrispondenti esteri presenti sui principali mercati internazionali. Operativa presso gli sportelli della Banca Popolare di Sondrio e delle banche convenzionate.

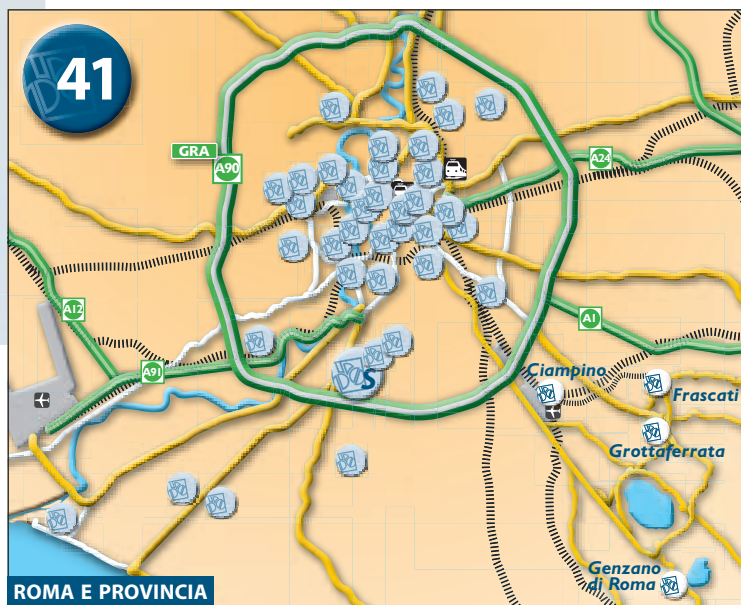
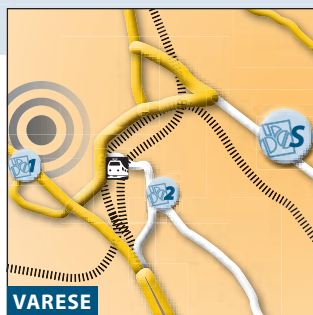
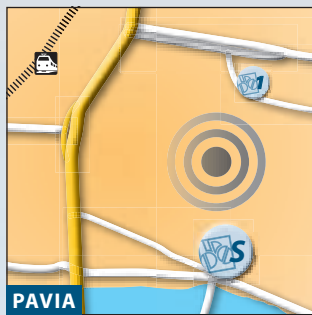
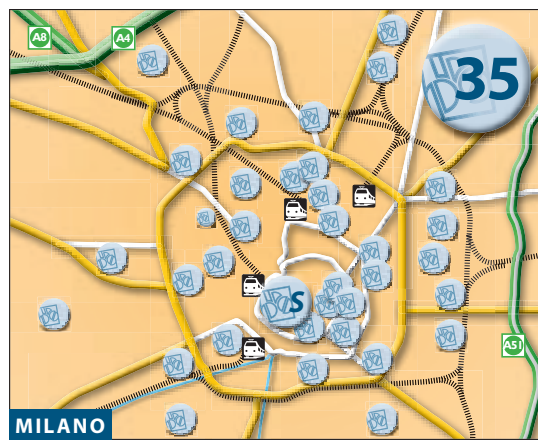
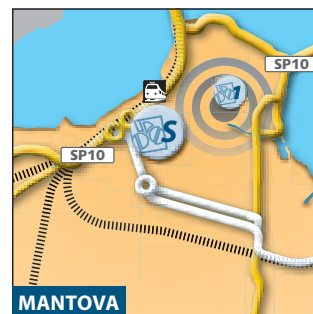
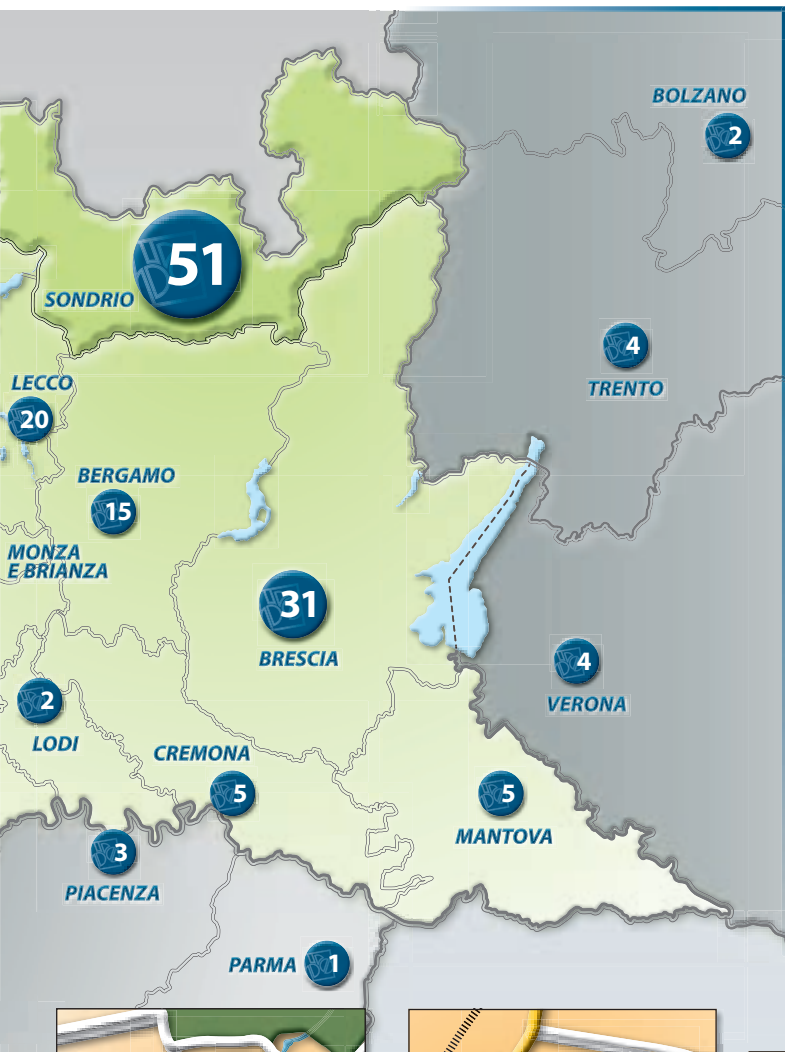
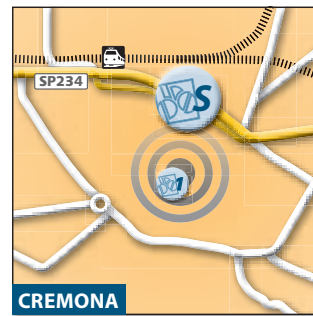
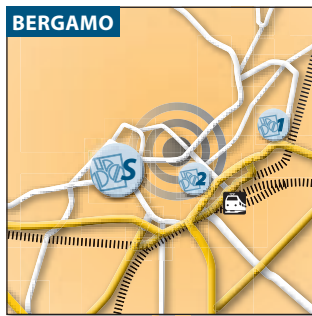


Numero degli sportelli
presenti in ogni provincia



Sportelli
presenti in città





A) INFORMAZIONI SULLA GESTIONE

***Avvertenza.** Gli importi contenuti nella presente relazione intermedia sulla gestione sono espressi in euro; i raffronti in termini percentuali sono riferiti per la parte patrimoniale ai dati omogenei di fine 2013 e per la parte economica a quelli omogenei del 30 giugno 2013; 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 INTERMEDIA SULLA GESTIONE AL 30 GIUGNO 2014

PREMESSA

La relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2014 è stata predisposta in ottemperanza all'articolo 154 ter, commi 2, 3 e 4 del Decreto legislativo 24 febbraio 1998 n. 58, in accordo con i criteri di rilevazione e valutazione previsti dai principi contabili internazionali IAS/IFRS adottati dalla Comunità Europea oggi in vigore, come specificato nelle note illustrative.

In attuazione della predetta disciplina, la relazione semestrale privilegia l'informazione a livello consolidato. Stante la rilevanza che la Banca Popolare di Sondrio s.c.p.a. ha nell'ambito del Gruppo, sono stati mantenuti ampi riferimenti all'attività della stessa.

IL GRUPPO BANCARIO BANCA POPOLARE DI SONDRIO

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.

Popso Covered Bond srl – Conegliano.

La Capogruppo detiene il 60% del capitale di Popso Covered Bond srl, pari a 10.000 euro.

La società, che figura per la prima volta all'interno del Gruppo, è stata costituita nell'ambito di un programma di emissione di Covered Bond.



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
Popso Covered Bond srl	Conegliano	10	60

* partecipazioni non rientranti nel gruppo bancario

** partecipata da Sinergia Seconda srl

PARTECIPAZIONI CONSOLIDATE CON IL METODO DEL PATRIMONIO NETTO:

Denominazione	Sede	Capitale Sociale (in migliaia)	Quota di partecip. %
Alba Leasing spa	Milano	325.000	20,950
Arca Vita spa	Verona	208.279	14,837
Banca della Nuova Terra spa	Milano	50.000	19,609
Unione Fiduciaria spa	Milano	5.940	24,000
Polis Fondi Sgrpa	Milano	5.200	19,600
Rajna Immobiliare srl	Sondrio	20	50,000
Sofipo SA *	Lugano	(CHF) 2.000	30,000

* partecipata da Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA

Per un maggior dettaglio sulle modalità di rappresentazione in bilancio delle partecipazioni, si rinvia alle note illustrative al paragrafo «area e metodi di consolidamento».

RICHIAMI INTERNAZIONALI

Le vicende economiche mondiali sono state influenzate nella prima parte del 2014 sia dalle numerose crisi internazionali manifestatesi nel periodo, in alcuni casi sotto forma di veri e propri conflitti armati, sia da fattori più propriamente finanziari, legati in particolare al processo di «normalizzazione» della politica monetaria negli Stati Uniti e agli effetti che ciò ha avuto in specie sui Paesi emergenti. Per reazione, questi ultimi hanno evidenziato un calo nella dinamica delle importazioni e, al contrario, un aumento delle esportazioni.

Anche in ragione di tali fattori, il PIL mondiale ha fatto registrare nel primo trimestre – ultimo dato disponibile – una crescita attorno al 3,9%, frutto di una media di risultati parziali assai differenziati.

Mentre la Cina ha continuato nel semestre in esame su una strada di sostenuto sviluppo (+7,5%), fra le zone più avanzate è stata ancora una volta l'area dell'euro a pagare il maggior dazio (+0,8%); gli Stati Uniti hanno invece evidenziato segni di buona dinamicità (+2,2%).

Afflitta da una domanda interna calante, causata anche da una disoccupazione assai elevata (11%), e ostacolata sul fronte delle esportazioni

sia dalla forza del proprio segno monetario e sia dalla diminuita richiesta delle economie emergenti, l'area dell'euro, con al suo interno nel ruolo di Paese guida la Germania (1,75%), ha perso slancio, rischiando da ultimo di ritornare a una situazione di sostanziale stagnazione. Per di più, ha progressivamente fatto la sua comparsa lo spettro della deflazione (aumento dei prezzi attorno allo 0,5%), con tutti i problemi legati a un possibile ulteriore calo della domanda e un aumento del peso reale dei debiti, specie pubblici.

LO SCENARIO DI RIFERIMENTO PER IL NOSTRO GRUPPO

L'Italia

I primi tre mesi del 2014 hanno registrato, per tutte le componenti del PIL italiano, le variazioni tendenziali migliori da molti trimestri.

I consumi delle famiglie e gli investimenti hanno limitato il proprio calo, rispettivamente a -0,6 e -1,3%, mentre la spesa pubblica (+0,3%) è addirittura tornata a fornire un contributo positivo.

Così pure l'interscambio con l'estero; e non più per debolezza delle importazioni, ridiventate anch'esse crescenti (+1,3%), complice il rafforzamento dell'euro, quanto per un aumento dell'export (+3,3%) che, all'opposto, si paventava zavorrato dall'andamento valutario. Il saldo del commercio con l'estero, in surplus per oltre 8 miliardi nei primi cinque mesi del 2013, è lievitato a 14 miliardi nel corrispondente periodo dell'esercizio corrente.

Esito di tutto ciò, una flessione del Prodotto contenuta allo 0,5%.

La stima preliminare per il secondo trimestre (-0,3%) non alimenta speranze di ripresa del Pil, neppure stentata, dopo un biennio di recessione.

Sempre preoccupanti i dati della disoccupazione, mentre fragilità dell'economia reale e prezzi internazionali calmierati hanno affievolito ulteriormente l'inflazione, scesa dallo 0,7% di fine 2013 - minimo dell'anno -, allo 0,2% di giugno, minimo del semestre.

Quanto alle pubbliche finanze, mentre, per il terzo esercizio consecutivo, si confida di mantenere il disavanzo entro il 3% del PIL, l'incidenza su quest'ultimo da parte del debito appare destinata a salire ulteriormente. Agli oneri di rifinanziamento gioverà peraltro la discesa dello spread sovrano, misurato sul bund decennale, calato, nel semestre, da 220 a 160 punti base. L'afflusso di liquidità che lo ha agevolato non ha mancato di beneficiare pure il mercato azionario, con il Ftse MIB salito del 12,21%.

Tra febbraio e aprile, le agenzie specializzate Moody's e Fitch, confermando i rating sull'Italia, ne hanno tuttavia migliorato da «negativo» a «stabile» l'*outlook*, ovvero la prospettiva per il futuro.

La Confederazione Elvetica

Il primo quarto del 2014 ha beneficiato di una decisa prevalenza della dinamica delle esportazioni (+4,4%) sulle importazioni (+2,0%). La conferma

del buon momento degli investimenti fissi, +5,4%, si è però scontrata con la frenata dei consumi privati, +1,5% dopo svariati trimestri sopra il due, cosicché il PIL ha visto la propria crescita limitata all'1,7%.

La disoccupazione ha chiuso il semestre al 2,9%, valore identico a quello di metà 2013.

A febbraio scorso si è riaffacciato il segno meno davanti all'indice armonizzato dei prezzi al consumo (-0,2%), che ha poi terminato il semestre a -0,1%, testimoniando un latente stato deflativo.

La Borsa di Zurigo ha chiuso in positivo (SMI: +4,3%), mentre il Franco Svizzero, che agli albori dell'anno si era indebolito sino a quasi 1,24 verso l'euro, si è poi ripreso attestandosi a 1,2156, circa l'1% sopra il fixing di fine 2013.

MERCATO DEL CREDITO NAZIONALE

Tra giugno 2013 e giugno 2014, benché la BCE abbia ridotto il proprio saggio di riferimento dallo 0,50 al nuovo minimo storico dello 0,15%, il rendimento medio dell'attivo fruttifero delle banche italiane è diminuito in misura contenuta, dal 3,80 al 3,67%, nonostante il secco decremento sui titoli, dal 3,91 al 3,36%.

Fattosi nel contempo meno oneroso il costo medio della raccolta in euro da famiglie e società non finanziarie, dall'1,95 all'1,71%, ne è conseguito un progresso del differenziale d'intermediazione, dall'1,85 all'1,96%.

Il volume della suddetta raccolta ha segnato una variazione annua negativa del 5,8%. Gli impieghi a famiglie e società non finanziarie, che sul finire dell'anno scorso erano giunti a segnare arretramenti nell'ordine del 4%, hanno visto attenuata la loro caduta, a giugno, a un più accettabile -1,4%. Pressoché allineati su questa percentuale sia i finanziamenti con durata superiore all'anno, sia quelli a breve.

In ulteriore aggravamento, dal 3,6 di maggio 2013 al 4,4% di dodici mesi dopo, l'incidenza delle sofferenze nette sui prestiti.

Il grado di patrimonializzazione delle banche italiane è, nel periodo più recente, notevolmente progredito, riducendo il fabbisogno rispetto alla dotazione di capitale primario richiesta a regime dalla disciplina di Basilea 3 oltre che, a scadenza ravvicinata, dal previsto esito del *Comprehensive Assessment*, cui la BCE sta sottoponendo gli istituti europei più significativi.

ESPANSIONE TERRITORIALE

Le filiali individuano l'ambito d'azione privilegiato del nostro Gruppo, che da sempre mira al diretto contatto con la clientela per rafforzare il rapporto fiduciario. Una presenza che è destinata a un tempo ad ampliarsi e a modificarsi. Ad ampliarsi, per coinvolgere nell'azione nuove realtà locali; a modificarsi, per favorire il passaggio dallo sportello tradizionale alle forme più evolute della gestione delle relazioni di lavoro.

SPORTELLI APERTI NEL PRIMO SEMESTRE 2014



ROMA Ag. 36 - c/o CONSOB

Sergio Amaticci



DOMODOSSOLA (VB)

Graciano Parazzoli



TREZZO SULL'ADDA (MI)

Maria Donadoni



SANTA MARGHERITA LIGURE (GE)

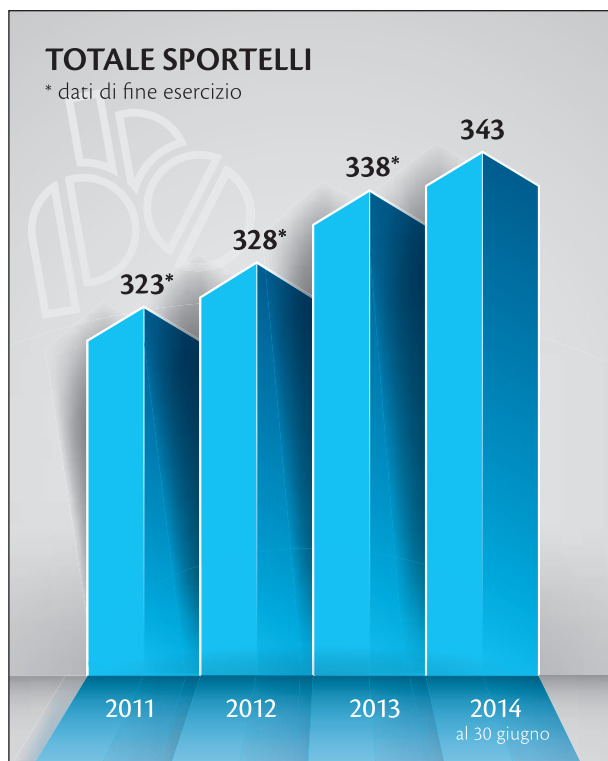
Massimo Mandelli



NEUCHÂTEL (CH)

 **BPS** (SUISSE)

Fotolia



Nel semestre in esame, gli investimenti per estendere la rete periferica si sono accompagnati all'impegno per realizzare un assetto organizzativo sempre più efficace, in un'ottica di contenimento dei costi e di valorizzazione delle risorse.

Al 30 giugno 2014 il Gruppo poteva contare su un totale di 343 filiali bancarie, in crescita di 5 su fine 2013, a seguito di 4 nuove aperture della Banca Popolare di Sondrio e di 1 della controllata elvetica.

È stata rafforzata la presenza in Piemonte con la filiale di Domodossola, città di circa 18.500 abitanti ubicata al centro delle Valli dell'Ossola e da sempre importante porta d'accesso alla Svizzera attraverso il passo del Sempione. Dal 1906, quando venne completato il traforo ferroviario, rappresenta un elemento fondamentale del sistema di trasporto su rotaia internazionale. La vicinanza con la Confederazione Elvetica è alla base del fenomeno dei frontalieri, che nel comprensorio del

Verbano Cusio Ossola sono stimati in circa 6.000 unità, operanti per la più parte in Ticino, ma anche in Vallese. La città vanta inoltre una buona struttura commerciale e la presenza di uffici e servizi, pubblici e privati, di cui usufruiscono pure i centri vicini.

A Roma ha preso avvio l'agenzia di città n. 36, ubicata in via G.B. Martini 3, presso la sede della Commissione Nazionale per le Società e la Borsa, ente di cui abbiamo acquisito il servizio di tesoreria. Come noto, la Consob, istituita con Legge n. 216 del 7 giugno 1974, è l'Autorità amministrativa indipendente cui spetta essenzialmente il compito di tutelare gli investitori e assicurare l'efficienza, la trasparenza e lo sviluppo del mercato mobiliare italiano.

In Lombardia è stata la volta di Trezzo sull'Adda, cittadina di quasi 12.000 abitanti ubicata nella parte orientale della provincia di Milano, ma economicamente legata a un vasto bacino produttivo che insiste prevalentemente sulla limitrofa provincia di Bergamo. Trezzo sull'Adda si caratterizza per una buona vivacità, grazie sia alla rete commerciale e sia alla struttura produttiva. Nel suo territorio e nei comuni vicini sono infatti ubicate un gran numero di imprese appartenenti a svariati settori merceologici.

Con l'avvio dell'estate abbiamo aperto a Santa Margherita Ligure (Ge), cittadina di quasi 10.000 abitanti posta nella riviera di Levante. Al centro di un territorio privilegiato dalla natura e ricompreso in buona parte nel Parco Naturale di Portofino, vive soprattutto di turismo, potendo contare su un'offerta ricettiva qualificata grazie alla presenza di strutture di alto livello. Il clima mite, la bellezza dei paesaggi, la vicinanza di località da sempre apprezzate quali Portofino e le Cinque Terre costituiscono le principali attrattive di

questa elegante cittadina, conosciuta con l'appellativo di «Perla del Tigullio». Anche il porto assicura un significativo contributo alla vivacità di Santa Margherita, che negli ultimi anni ha pure visto incrementare notevolmente gli sbarchi dalle grandi navi da crociera.

La controllata Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA ha avviato a inizio anno la filiale di Neuchâtel, capitale dell'omonimo Cantone della Svizzera Romanda. Posto nel cuore della «Watch Valley», Neuchâtel è il Cantone dove si concentra circa un terzo dell'industria orologiera svizzera, con la presenza di marchi conosciuti e affermati in tutto il mondo. Il tessuto produttivo può contare inoltre su grandi imprese operanti nei settori della farmaceutica, dell'elettronica e della meccanica. Di rilievo è pure la specializzazione produttiva nell'ambito delle micro tecnologie, che ha dato sviluppo a numerose imprese innovative. La città di Neuchâtel vanta, fra l'altro, strutture di formazione di prim'ordine: è sede universitaria, di scuole tecniche superiori, etc.. Si tratta di un centro di circa 51.000 abitanti, vivace, aperto al mondo e alle relazioni internazionali.

RACCOLTA

È continuata nel semestre in commento la positiva dinamica della raccolta già evidenziata nell'esercizio 2013, che ha riguardato in particolare gli strumenti a vista e a breve termine. Ciò, in un contesto generale non facile e nonostante l'azione volta al contenimento del relativo costo, in sintonia con le dinamiche da tempo in atto sui mercati monetari e finanziari e pure alla luce dei provvedimenti di politica monetaria adottati.

Il consolidamento della fiducia dei risparmiatori è per noi obiettivo primario, in un'ottica di sviluppo che privilegia rapporti di lungo periodo. L'offerta commerciale è costantemente aggiornata alle preferenze espresse dalla clientela e propone in modo equilibrato – sempre in un'ottica di trasparenza – prodotti di natura non speculativa. Pure il costante ampliamento delle aree d'operatività ha contribuito a sostenere la crescita della raccolta.

La raccolta diretta da clientela ha evidenziato nel semestre una buona dinamica, attestandosi a 26.797 milioni, con un incremento del 2,48% su base annua e dello 0,46% su fine 2013.

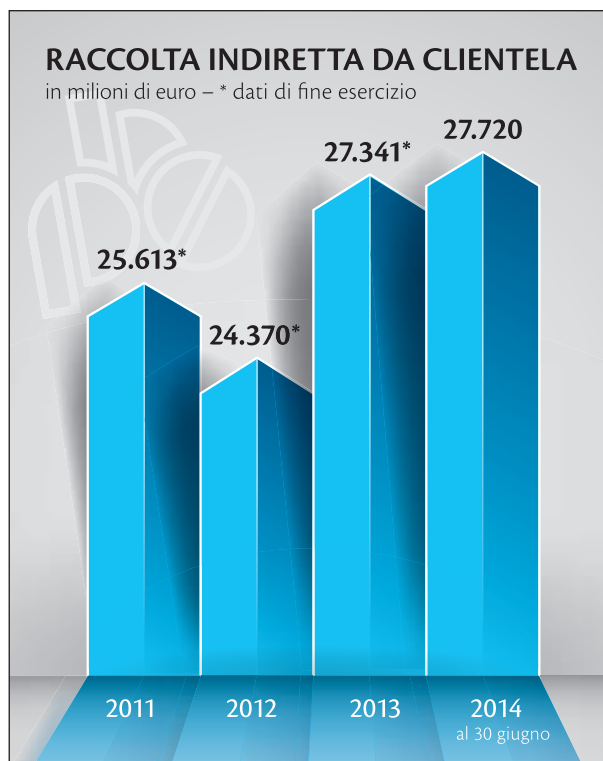
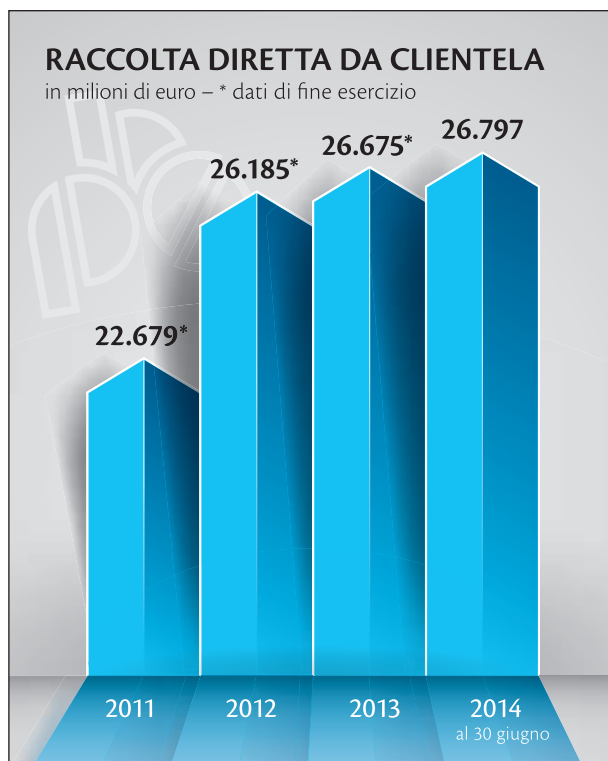
L'indiretta da clientela, a valori di mercato, è ammontata a 27.720 milioni, +1,39% rispetto a fine anno, pure a motivo dell'andamento dei mercati finanziari nel periodo in esame, mentre ha segnato +15,25% su base annua.

La raccolta assicurativa è salita a 842 milioni, +17,14% su fine anno e +24,38% sul 1° semestre 2013.

La raccolta globale da clientela si è attestata a 55.359 milioni, +1,14% su dicembre 2013 e +8,81% nei dodici mesi.

I debiti verso banche sono stati pari a 2.685 milioni, -12,50%. Al loro interno si evidenzia l'operazione di rifinanziamento per 1.300 milioni in essere con la Banca Centrale Europea, di cui si dà conto nel capitolo dedicato all'attività in titoli e tesoreria.

L'indiretta da banche è stata pari a 1.494 milioni, +15,35%.



RACCOLTA DIRETTA DA CLIENTELA

(in migliaia di euro)	30-06-2014	Compos. %	31-12-2013	Compos. %	Variaz. %
Depositi a risparmio	542.772	2,03	543.921	2,04	-0,21
Certificati di deposito	6.234	0,02	9.038	0,03	-31,02
Obbligazioni	2.805.495	10,47	2.881.231	10,80	-2,63
Pronti contro termine	70.419	0,26	210.968	0,79	-66,62
Assegni circolari e altri	77.394	0,29	74.705	0,28	3,60
Conti correnti	18.567.857	69,29	16.839.397	63,13	10,26
Conti vincolati	2.401.068	8,96	3.852.033	14,44	-37,67
Conti in valuta	2.325.569	8,68	2.264.033	8,49	2,72
Totale	26.796.808	100,00	26.675.326	100,00	0,46

RACCOLTA GLOBALE

(in migliaia di euro)	30-06-2014	Compos. %	31-12-2013	Compos. %	Variaz. %
Totale raccolta diretta da clientela	26.796.808	45,01	26.675.326	45,14	0,46
Totale raccolta indiretta da clientela	27.720.401	46,56	27.341.054	46,26	1,39
Totale raccolta assicurativa	841.978	1,41	718.808	1,22	17,14
Totale	55.359.187	92,98	54.735.188	92,62	1,14
Debiti verso banche	2.684.536	4,51	3.067.978	5,19	-12,50
Raccolta indiretta da banche	1.493.895	2,51	1.295.125	2,19	15,35
Totale generale	59.537.618	100,00	59.098.291	100,00	0,74

La raccolta globale è quindi salita a 59.538 milioni, rispetto ai 59.098 milioni di fine anno, +0,74%.

La tabella «Raccolta diretta da clientela» evidenzia le varie componenti in maniera più articolata rispetto a quanto esposto nelle note illustrative.

Tra le varie voci della raccolta diretta, i conti correnti, in euro e in valuta, sono saliti a 20.893 milioni, +9,37%, mentre i conti vincolati sono diminuiti a 2.401 milioni, -37,67%. I conti correnti in euro e valuta hanno costituito il 77,97% dell'intera raccolta diretta. Le obbligazioni hanno evidenziato una leggera contrazione, -2,63%, a 2.805 milioni. Sostanzialmente stabili i depositi a risparmio, -0,21%, a 543 milioni, mentre si sono decisamente contratti i pronti contro termine, -66,62% a 70 milioni. A loro volta, i certificati di deposito si sono ridotti a 6 milioni, -31,02%, confermandosi sempre più una componente del tutto marginale. Gli assegni circolari hanno cifrato 77 milioni, +3,60%.

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

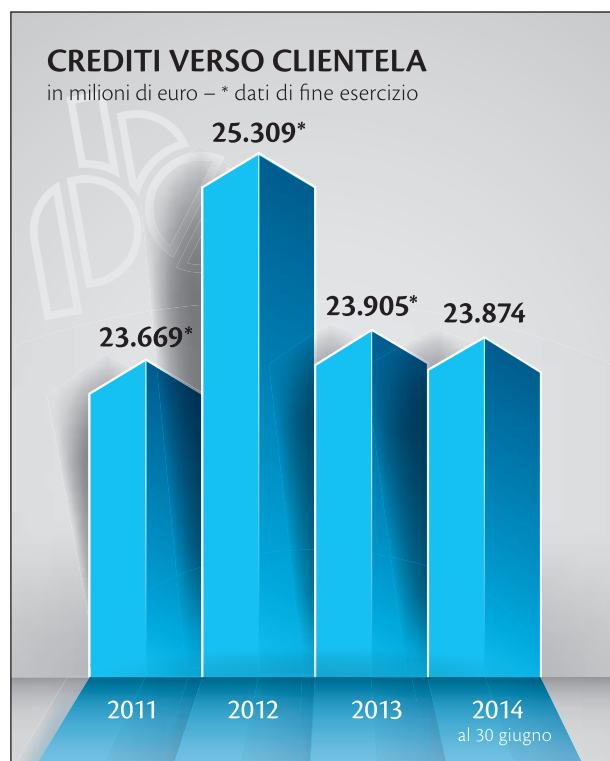
IMPIEGHI

Il perdurare di una congiuntura generale negativa, nella quale ai segnali di risveglio di inizio anno non hanno fatto seguito le attese conferme, ha naturalmente condizionato la dinamica del credito a livello di sistema. Sul fronte della domanda ha prevalso l'orientamento delle imprese a rinviare gli investimenti in beni strumentali, in attesa di un'inversione del ciclo economico e di una ripresa della propensione al consumo da parte delle famiglie, mentre dal lato dell'offerta ha pesato soprattutto la difficile situazione della qualità del credito.

È continuato infatti a livello di sistema l'aumento delle sofferenze, sia lorde e sia nette, con una crescita pure della relativa incidenza sui prestiti erogati. Alla luce di tutto ciò, appare chiaro che il permanere dei tassi di interesse su valori davvero contenuti e gli interventi volti a facilitare il ricorso al credito non rappresentano uno stimolo sufficiente a rimettere in moto gli investimenti da parte del sistema produttivo. Fra l'altro, ha continuato a pesare la persistente debolezza del settore costruzioni, mentre da ultimo qualche preoccupazione ha riguardato anche l'interscambio con l'estero.

Il nostro Gruppo si è pertanto ancora trovato a operare in un contesto generale difficoltoso, nel quale un fondamentale contributo alla professionale gestione del credito è venuto dal radicamento territoriale, che ha permesso di valutare d'avvicino le dinamiche dei vari soggetti economici.

Gli impieghi verso clientela al 30 giugno 2014 si sono attestati a 23.874 milioni, in diminuzione dello 0,13% rispetto a sei mesi prima e del 2,98% nell'anno. Il risultato complessivo è peraltro frutto di dinamiche contrapposte fra Italia, in calo, e Svizzera, in crescita. Quest'ultima ha infatti beneficiato di una congiuntura economica nazionale assai più positiva di quella italiana. Inoltre, nel corso del semestre in esame il dato puntuale relativo agli impieghi verso clientela è stato frequentemente superiore a quello di fine anno, a testi-



monianza di un Gruppo bancario che ha continuato a erogare credito a famiglie e imprese in adempimento della propria missione sociale.

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 nelle note illustrative.

I mutui ipotecari, pari a 8.912 milioni, +0,35%, sono stati la voce più consistente dei crediti verso clientela, di cui hanno rappresentato il 37,32%. Sulla loro dinamica ha influito sensibilmente il perdurare delle difficoltà nel comparto costruzioni. Nella voce sono ricomprese attività cedute non cancellate per 1.244 milioni relative all'operazione di cartolarizzazione posta in essere dalla Capogruppo e 795 milioni in relazione all'operazione di emissione di obbligazioni bancarie garantite (Covered Bond) in corso di attuazione al 30 giugno 2014. Non si è proceduto alla cancellazione di tali mutui in quanto non sono stati soddisfatti i requisiti previsti dallo IAS 39.

I conti correnti, che costituiscono con il 26,73% la seconda componente degli impieghi, sono diminuiti dello 0,49% a 6.384 milioni. Negativa pure la dinamica delle altre operazioni e mutui chirografari, scesi a 3.815 milioni, -5,37%, e dei finanziamenti in valuta, pari a

CREDITI VERSO CLIENTELA

(in migliaia di euro)	30-06-2014	Compos. %	31-12-2013	Compos. %	Variaz. %
Conti correnti	6.384.024	26,73	6.415.216	26,84	-0,49
Finanziamenti in valuta	1.458.827	6,11	1.497.522	6,26	-2,58
Anticipi	443.538	1,86	438.528	1,83	1,14
Anticipi s.b.f.	240.847	1,01	254.092	1,06	-5,21
Portafoglio scontato	10.144	0,04	11.626	0,05	-12,75
Prestiti e mutui artigiani	16.372	0,07	17.173	0,07	-4,66
Prestiti agrari	32.741	0,14	32.363	0,14	1,17
Prestiti personali	173.577	0,73	166.907	0,70	4,00
Altre operazioni e mutui chirografari	3.814.605	15,98	4.031.078	16,86	-5,37
Mutui ipotecari	8.911.833	37,32	8.880.310	37,15	0,35
Crediti in sofferenza	529.831	2,22	460.681	1,93	15,01
Pronti contro termine	187.835	0,79	49.412	0,21	280,14
Titoli di debito	128.692	0,54	-	-	-
Factoring	1.541.203	6,46	1.649.651	6,90	-6,57
Totale	23.874.069	100,00	23.904.559	100,00	-0,13

CREDITI VERSO CLIENTELA - PARTITE DI DUBBIO ESITO

(in migliaia di euro)		30-06-2014	31-12-2013	Variazioni assolute	Variazioni %
Crediti deteriorati	Esposizione lorda	3.309.606	3.024.910	284.696	9,41
	Rettifiche di valore	1.376.123	1.186.438	189.685	15,99
	Esposizione netta	1.933.483	1.838.472	95.011	5,17
- Sofferenze	Esposizione lorda	1.400.916	1.179.504	221.412	18,77
	Rettifiche di valore	871.086	718.823	152.263	21,18
	Esposizione netta	529.830	460.681	69.149	15,01
- Incagli	Esposizione lorda	1.419.173	1.305.665	113.508	8,69
	Rettifiche di valore	445.056	406.531	38.525	9,48
	Esposizione netta	974.117	899.134	74.983	8,34
- Crediti ristrutturati	Esposizione lorda	104.534	51.163	53.371	104,32
	Rettifiche di valore	14.165	8.344	5.821	69,76
	Esposizione netta	90.369	42.819	47.550	111,05
- Esposizioni scadute	Esposizione lorda	384.983	488.578	-103.595	-21,20
	Rettifiche di valore	45.816	52.740	-6.924	-13,13
	Esposizione netta	339.167	435.838	-96.671	-22,18

1.459 milioni, -2,58%. In aumento i PCT, che rappresentano l'impiego di temporanee eccedenze di liquidità, saliti da 49 a 188 milioni. Gli anticipi sono aumentati dell'1,14% a 444 milioni, mentre gli anticipi SBF sono diminuiti del 5,21% a 241 milioni. In calo pure la voce factoring, che ha segnato 1.541 milioni, -6,57%. Non erano presenti nel periodo di confronto titoli di debito, pari al 30 giugno 2014 a 129 milioni e derivanti da operazioni di cartolarizzazione di finanziamenti a clientela effettuate dalle partecipate Banca della Nuova Terra spa e Alba Leasing spa.

Il rapporto crediti/debiti verso clientela si è attestato all'89,09%, rispetto all'89,61% di fine anno.

L'aggregato crediti dubbi, costituito da sofferenze, incagliate, ristrutturati e scaduti, è salito a 1.933 milioni, +5,17%, pari all'8,10% della voce crediti verso clientela. Ancora una volta, la sua dinamica è stata determinata dalla difficile congiuntura generale cui si è fatto cenno. Il tasso di crescita dei crediti non performing è però stato decisamente più contenuto rispetto al 40,89% del 2013. Le rettifiche di valore complessive relative ai crediti deteriorati sono ammontate a 1.376 milioni, pari al 41,58% dell'importo lordo degli stessi, rispetto al 39,22% del dicembre 2013. L'apposita tabella riporta una sintetica esposizione dei crediti dubbi.

Le sofferenze nette, depurate delle svalutazioni, sono risultate pari a 530 milioni, +15,01%, corrispondenti al 2,22% del totale dei crediti verso la clientela, rispetto all'1,93% del 31 dicembre 2013 e all'1,74% del 30 giugno 2013. Il valore delle sofferenze nette è rimasto su un livello significativamente inferiore al sistema.

A fronte delle perdite presunte sulle sofferenze in essere, le rettifiche di valore sono salite a 871 milioni, +21,18%, pari al 62,18% dell'importo di tali crediti, rispetto al 60,94% di fine anno. L'aumento del grado di copertura rispecchia la prudente politica di accantonamenti e posiziona il Gruppo fra quelli con i più elevati gradi di copertura nel panorama nazionale.

I crediti incagliati, vale a dire quelli verso soggetti in temporanea situazione di difficoltà che si ritiene possa essere rimossa, sono saliti a 974 milioni, +8,34%, pari al 4,08% del totale dei crediti verso la clientela, a fronte del 3,76% di fine 2013.

I crediti ristrutturati hanno sommato 90 milioni e sono più che raddoppiati, essenzialmente in ragione del trasferimento di alcune posizioni da altre categorie di crediti deteriorati a seguito della sottoscrizione dei relativi accordi di ristrutturazione.

I crediti scaduti deteriorati, determinati secondo la normativa dell'Organo di vigilanza, sono ammontati a 339 milioni, -22,18%, e costituiscono l'1,42% del totale rispetto all'1,82% del periodo di raffronto.

L'ammontare delle rettifiche complessive è risultato pari a 1.575 milioni, +18,34%. Di questi, gli accantonamenti a fronte di crediti in bonis hanno sommato 199 milioni, pari allo 0,90% dell'ammontare lordo dei crediti stessi. L'aumento della percentuale di copertura rispetto allo 0,66% consegue alla presenza nel periodo di accantonamenti analitici sui finanziamenti relativi alla posizione Alitalia Cai Spa, per la quale erano in corso a livello di sistema trattative per la ristrutturazione dei crediti concessi.

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 90 milioni, a imprese a partecipazione statale o locale per 545 milioni, a Enti vari per 264 milioni.

I crediti di firma sono ammontati a 3.880 milioni, in calo dell'8,36% su fine anno.

ATTIVITÀ IN TITOLI E TESORERIA

Nel primo semestre del corrente anno i mercati azionari internazionali hanno evidenziato andamenti complessivamente positivi, nonostante le perduranti incertezze economiche e l'acuirsi di tensioni geopolitiche in diverse aree.

Il miglioramento della congiuntura negli USA ha favorito, insieme alla politica monetaria accomodante della Federal Reserve, il conseguimento di nuovi massimi storici degli indici Dow Jones, +1,51%, e S&P 500, +6,05%. Performance positiva anche per il Nasdaq, + 5,54%.

In Europa, le misure marcatamente espansive adottate dalla Banca Centrale Europea hanno contrastato la debolezza dell'economia reale, con benefici per i Paesi periferici, destinatari di ingenti flussi di investimento provenienti dall'estero.

In tale contesto, l'indice Euro Stoxx 50 è cresciuto del 3,84%, con particolare distinzione dell'italiano FTSE MIB, +12,21%, maggiore progresso nel semestre a livello internazionale, sospinto dal comparto bancario. Quanto alla piazza elvetica, lo Swiss Market Index ha segnato un progresso del 4,29%.

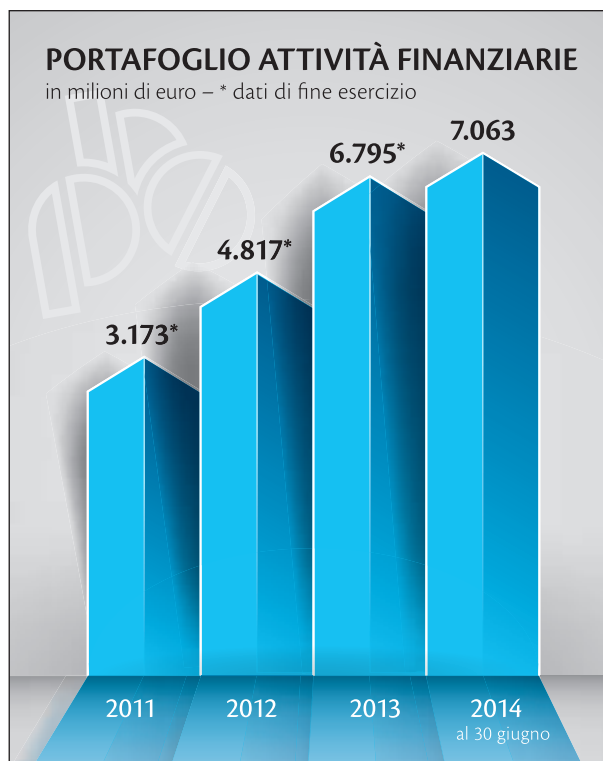
Positivo pure l'andamento dei mercati obbligazionari internazionali, con i tassi dei titoli governativi in netta contrazione, tendenza ulteriormente accentuata a giugno in relazione alle nuove iniziative a sostegno della liquidità pianificate dalla BCE. Le emissioni nazionali di titoli pubblici hanno evidenziato richieste nettamente superiori all'offerta e rendimenti ai minimi storici. In tale contesto, il tasso medio semestrale di emissione del Btp a 10 anni è sceso dal 4,10% al 2,84%. Lo spread Btp-Bund ha segnato, a fine semestre, 160 punti base, con un minimo a giugno di 130.

Di seguito, commentiamo l'attività finanziaria del Gruppo bancario.

Al 30 giugno 2014 la posizione interbancaria netta ha evidenziato un saldo negativo di 1.973 milioni, con una differenza di 361 milioni rispetto a fine 2013, quando era negativa per 2.334 milioni. Al netto dell'operazione LTRO - Long Term Refinancing Operation che la Capogruppo aveva in essere con la BCE per complessivi 1.300 milioni, il saldo si riduce a 673 milioni. L'attività di tesoreria si è mantenuta su livelli elevati, anche se in flessione in termini sia di importi e sia di numero di operazioni rispetto al periodo di confronto. In particolare, ha riguardato operazioni di impiego, in quanto il Gruppo ha sempre potuto disporre di un'abbondante liquidità, tanto che la Capogruppo ha ritenuto di procedere, in data 23 aprile 2014, al rimborso anticipato per 500 milioni di uno dei due finanziamenti LTRO ricevuti dalla BCE.

La buona impostazione dei mercati interbancari e della liquidità è stata favorita da quanto dichiarato dalla stessa BCE in merito alla volontà di replicare anche in futuro, fin quando necessario, tali operazioni di rifinanziamento al fine di sorreggere la ripresa. Al 30 giugno 2014 la Capogruppo aveva in essere una residua operazione di finanziamento con la Banca Centrale Europea di 1.300 milioni, scadenza febbraio 2015 e possibilità di rimborso anticipato.

Come riportato nel capitolo Fatti di rilievo successivi al 30 giugno 2014, nell'ottica di una ricomposizione delle forme di raccolta, il 5 agosto scorso si è concluso il collocamento da parte della Capogruppo della prima obbligazione bancaria garantita (Covered Bond) per 500 milioni. L'emissione, riservata a operatori istituzionali, ha riscontrato manifestazioni di in-



teresse per oltre 1,2 miliardi, segno della fiducia degli investitori. Si è inoltre provveduto a inoltrare la documentazione richiesta per poter partecipare al programma TLTRO (Targeted Longer-Term Refinancing Operation) promosso dalla BCE lo scorso 5 giugno e finalizzato a garantire al sistema bancario ulteriore liquidità per favorire l'erogazione di credito all'economia reale.

La buona situazione della liquidità si è riflessa sulla dinamica delle attività fruttifere rappresentate dai portafogli titoli e dai crediti. Il portafoglio attività finanziarie complessivo si è attestato a 7.063 milioni, in aumento del 3,95% su fine anno. Nell'esercizio non sono stati effettuati trasferimenti di attività finanziarie da un portafoglio all'altro. Il prospetto che segue riepiloga la consistenza delle singole attività:

ATTIVITÀ FINANZIARIE

(in migliaia di euro)	30-06-2014	31-12-2013	Variaz. %
Attività finanziarie detenute per la negoziazione (HFT - Held For Trading)	2.675.818	3.154.594	-15,18
<i>di cui prodotti derivati</i>	30.220	37.687	-19,81
Attività finanziarie valutate al fair value (CFV - Carried at Fair Value)	78.024	79.226	-1,52
Attività finanziarie disponibili per la vendita (AFS - Available For Sale)	4.148.358	3.375.500	22,90
Attività finanziarie detenute sino a scadenza (HTM - Held to Maturity)	160.878	182.621	-11,91
Derivati di copertura	-	2.923	-100,00
Totale	7.063.078	6.794.864	3,95

L'incremento di 268,214 milioni è avvenuto nel solco delle scelte gestionali già attuate negli anni precedenti e improntate al contenimento del rischio, privilegiando l'acquisto di titoli di Stato con durata contenuta. La duration del portafoglio è infatti di poco superiore a 3 anni. I nuovi investimenti hanno riguardato in particolare BOT, BTP e CTZ, mentre minore è stata la variazione dei CCT.

In conformità a quanto stabilito dalla Consob con comunicazione n. DEM/RM11070007 del 5 agosto 2011, si informa che nei predetti portafogli erano presenti titoli obbligazionari ricompresi nel cosiddetto «debito sovrano», ossia emessi da Governi centrali, locali ed Enti governativi, per complessivi 6.363 milioni, nella quasi totalità relativi a emissioni dello Stato italiano.

Attività finanziarie detenute per la negoziazione

Le attività finanziarie detenute per la negoziazione (HFT), di cui alla tabella seguente, hanno sommato 2.676 milioni, in calo sia rispetto al 31 dicembre 2013, -15,18%, e sia rispetto al corrispondente periodo dello scorso anno, -13,96%. Ciò, a seguito delle vendite effettuate che hanno consentito di conseguire significativi utili di negoziazione.

(in migliaia di euro)	30-06-2014	31-12-2013	Variaz. %
Titoli di stato italiani a tasso variabile	1.435.686	1.791.494	-19,86
Titoli di stato italiani a tasso fisso	926.003	1.037.321	-10,73
Obbligazioni bancarie	151.242	161.114	-6,13
Obbligazioni di altri emittenti	31.753	24.830	27,88
Cartolarizzazioni	36.395	33.804	7,66
Titoli di capitale e quote di OICR	64.519	68.344	-5,60
Valore netto contratti derivati	30.220	37.687	-19,81
Totale	2.675.818	3.154.594	-15,18

Il portafoglio HFT ha mantenuto una struttura semplice e nella sua composizione sono stati ancora privilegiati i titoli di Stato italiani, la cui consistenza, pur diminuendo a 2.362 milioni rispetto ai 2.829 di fine anno, è pari all'88,26% del portafoglio. Netta la prevalenza dei titoli a tasso variabile, che con 1.436 milioni rappresentano il 53,65 del portafoglio, mentre quelli a tasso fisso, BOT e BTP pari a 926 milioni, ne costituiscono il 34,61%. Entrambe le componenti hanno evidenziato una riduzione: del 19,86% per i titoli di Stato italiani a tasso variabile e del 10,73% per quelli a tasso fisso.

La componente prodotti derivati ha evidenziato una flessione da 38 a 30 milioni, -19,81%.

Le obbligazioni corporate sono tutte di elevato standing e sono rappresentate da obbligazioni bancarie per 151 milioni, -6,13%, e da obbligazioni di altri emittenti, in aumento del 27,88% a 32 milioni. I titoli rappresentativi di cartolarizzazioni sono aumentati del 7,66% a 36 milioni e sono tutti classificati senior. La componente relativa a titoli di capitale e a quote di OICR, sempre marginale rispetto all'intero portafoglio, è scesa a 65 milioni, -5,60%.

Attività finanziarie valutate al *fair value*

Le attività finanziarie valutate al fair value (CFV) hanno sommato 78 milioni, -1,52%. Calo che si collega principalmente a interventi di riassetto e riallocazione relativi ai fondi in portafoglio.

Attività finanziarie disponibili per la vendita

Il portafoglio attività finanziarie disponibili per la vendita (AFS) è salito da 3.375 milioni a 4.148 milioni, +22,90%. L'incremento è principalmente dovuto all'acquisto di titoli di Stato italiani, che alla data di riferimento sono ammontati a complessivi 3.951 milioni, +24,58%, ivi collocati nell'ottica di una ricomposizione dei portafogli e con l'obiettivo di contenere almeno parzialmente l'impatto sul conto economico della possibile volatilità del portafoglio titoli a causa delle turbolenze dei mercati finanziari.

Nelle attività finanziarie disponibili per la vendita sono altresì compresi fondi e sicav, 121 milioni, +64,95; azioni, 69 milioni, +2,48%; obbligazioni di altri emittenti, 7 milioni, -67,65. Non sono più presenti, a seguito di ces-

sione, obbligazioni bancarie, che nel periodo di riferimento ammontavano a 41 milioni. Sono state rilevate rettifiche per deterioramento su titoli azionari e quote di fondi mobiliari per 1,597 milioni.

Attività finanziarie detenute fino a scadenza

Il portafoglio HTM, costituito esclusivamente da titoli di debito, è diminuito a 161 milioni, -11,91%, per rimborsi. La plusvalenza non contabilizzata a fine giugno è stata pari a 10 milioni.

Risparmio gestito

A livello nazionale il primo semestre del 2014 ha evidenziato, riguardo al comparto del risparmio gestito, risultanze positive, con un rilevante saldo complessivo di raccolta netta, soprattutto sostenuta dai fondi aperti. La consistenza del patrimonio gestito, grazie anche all'andamento dei mercati, ha segnato il record storico.

Anche il nostro Gruppo ha registrato dati in deciso progresso, con il totale del patrimonio gestito – fondi comuni di investimento, sicav, gestioni dirette – a 4.317 milioni, +7,89% sul 31 dicembre 2013 e +11,02% sul 30 giugno 2013.

Le proficue risultanze conseguono pure alla professionalità delle strutture centrali e periferiche operative nei servizi di investimento, sempre in coerenza con i profili di rischio e gli obiettivi della clientela.

PARTECIPAZIONI

Al 30 giugno 2014 le partecipazioni ammontavano a 152 milioni, in diminuzione di 4 milioni rispetto a fine 2013. La variazione è essenzialmente riferita all'effetto delle valutazioni a patrimonio netto.

Il commento che segue attiene all'andamento delle partecipazioni esterne all'area di consolidamento integrale.

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

La partecipata è intestata di un'apprezzabile porzione immobiliare a Sondrio, locata, unitamente alle attrezzature d'ufficio, a Equitalia Nord spa, società di riscossione tributi controllata da Equitalia spa.

Le risultanze economiche semestrali sono positive.

Unione Fiduciaria spa (24%). 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 un'efficiente rete di collaborazioni esterne negli ambiti fiscale e legale, Unione Fiduciaria conferma la posizione di vertice, a livello nazionale, dello specifico comparto.



**Banca Popolare
di Sondrio**

Fondata nel 1871

I - 23100 Sondrio SO
piazza Giuseppe Garibaldi 16

tel. +39 0342 528111
fax +39 0342 528204



www.popso.it
info@popso.it

IL GRUPPO BANCARIO AL CENTRO DELLE ALPI

SPORTELLI

nelle province di

SONDRIO
ALESSANDRIA
BERGAMO
BOLZANO
BRESCIA
COMO
CREMONA
CUNEO
GENOVA
LECCO
LODI
MANTOVA
MILANO
MONZA E BRIANZA
NOVARA
PARMA
PAVIA
PIACENZA
ROMA
SAVONA
TORINO
TRENTO
VARESE
VERBANO CUSIO OSSOLA
VERCELLI
VERONA

e nella Regione Autonoma
Valle d'Aosta ad AOSTA

Uffici di rappresentanza all'estero:

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

Desk all'estero:

ATENE - BELGRADO - BRUXELLES
BUCAREST - BUDAPEST - BUENOS AIRES
CASABLANCA - CHICAGO - CHISINAU
CITTÀ DEL MESSICO - DOHA - DUBAI
ERBIL - ISTANBUL - JOHANNESBURG
LIONE - LISBONA - LONDRA - MARSIGLIA
MONTEVIDEO - MOSCA - MUMBAI
PARIGI - PERPIGNANO - PERTH
SAN PAOLO - SOFIA - SYDNEY
TASHKENT - TORONTO - TUNISI
ULAANBAATAR - VARSAVIA

(presso partner diversi)



 **BPS (SUISSE)**

Banca Popolare di Sondrio (SUISSE)

CH - 6900 Lugano
via Giacomo Luvini 2a

tel. +41 58 8553000
fax +41 58 8553015

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

LUGANO via Giacomo Luvini 2a

LUGANO via Maggio 1

LUGANO Cassarate

PARADISO - BASILEA

BELLINZONA - BERNA

BIASCA - CASTASEGNA

CELERINA - CHIASSO - COIRA

LOCARNO - MENDRISIO

NEUCHÂTEL - PONTRESINA

POSCHIAVO - SAMEDAN

ST. MORITZ - ZURIGO

Principato di Monaco:

MONACO



 **Factorit**
GRUPPO Banca Popolare di Sondrio

I - 20122 Milano MI
via Cino del Duca 12

tel. +39 02 58150.1
fax +39 02 58150.205

www.factorit.it
info@factorit.it

Anticipazione, Garanzia e Gestione dei Crediti Commerciali delle Imprese

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



PIROVANO PASSO
DELLO
STELVIO
L'UNIVERSITÀ DELLO SCI
SNOWBOARD UNIVERSITY 2 7 6 0
L'UNIVERSITÀ DELLA MONTAGNA 3 4 5 0

I - 23100 Sondrio SO
via Delle Prese 8

tel. +39 0342 210040 - 515450
fax +39 0342 514685

www.pirovano.it
info@pirovano.it

SCI ESTIVO
SNOWBOARD
SCI DI FONDO
CENTRO BENESSERE
CENTRO FITNESS
QUOTA 3000 MEETING
LA TERRAZZA
DEL PIROVANO
WINE BAR
PUNTO TOURING

Contribuiscono all'affermazione la cura delle relazioni personali, contraddistinte da riservatezza e capacità assistenziale, e l'aggiornamento dell'offerta, supportata, in ambito internazionale, da società partecipate.

Le risultanze economiche di periodo sono positive.

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

Nel primo semestre dell'anno la partecipata ha operato attivamente, incrementando sensibilmente le erogazioni. Il nostro contributo in termini di finanziamenti intermediati si è confermato concreto. L'ingresso, lo scorso mese di luglio, di un nuovo socio con apporto di volumi e, nel prosieguo, di lavoro dovrebbe consentire il raggiungimento di una massa critica idonea a garantire l'economicità della gestione.

L'espansione dell'attività e gli interventi di razionalizzazione della struttura e dei costi attuati nel 2013 si sono riflessi positivamente sul conto economico, che evidenzia la sensibile riduzione del passivo di periodo.

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

Le perduranti criticità del settore primario, che determinano la conferma di negative risultanze economiche da parte della partecipata, hanno indotto i soci a rivedere gli obiettivi assegnati alla società e a valutare eventuali soluzioni che permettano di uscire da una situazione di sostanziale stallo. In tale ottica, si è proceduto al trasferimento della quasi totalità del rischio di credito sui principali soci tramite un'operazione di cartolarizzazione del portafoglio societario.

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

La gestione del Fondo Polis, principale attività societaria, è affiancata da quella di altri fondi, avviati anche nel semestre e in particolare destinati alla gestione di crediti bancari non performing garantiti da ipoteca. La diversificazione operativa consente tra l'altro la valorizzazione delle professionalità di cui Polis SGR dispone.

Le risultanze economiche semestrali sono positive.

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

Nel periodo in rassegna la partecipata, che tradizionalmente riserva attenzione all'aggiornamento dell'offerta, ha operato proficuamente, incrementando la raccolta netta del comparto vita. Competitività pure evidenziata dalla controllata Arca Assicurazioni, che accresce il portafoglio rami elementari.

Le risultanze economiche di periodo di Arca Vita sono positive.

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 offre, tramite le rappresentanze di Hong Kong e di Shanghai, consulenza e assistenza alle banche socie e convenzionate, a favore in primis della propria clientela, relativamente alle opportunità d'affari nel mercato cinese. Completa l'ambito d'azione l'ufficio di Milano specializzato nell'analisi del rischio di sistemi creditizi, singole istituzioni e Paesi.

Il conto economico rassegna risultanze in sostanziale pareggio.

Sofipo SA (30%). Società con sede a Lugano, partecipata dalla Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA, è attiva nella prestazione di servizi fiduciari e consulenziali.

Comprovate professionalità e costante aggiornamento qualificano i servizi offerti da Sofipo, a beneficio di clientela domestica e internazionale, quest'ultima interessata a investire nel mercato elvetico. L'operatività attiene tra l'altro alla consulenza societaria, contabile e fiscale; particolare attenzione è altresì riservata al comparto immobiliare.

Le risultanze economiche di periodo sono in contenuta perdita.

RAPPORTI CON IMPRESE COLLEGATE NON INCLUSE NELL'AREA DI CONSOLIDAMENTO

Situazione al 30/06/2014 (dati in migliaia di euro)

	Collegate alla Capogruppo		Collegate alle Controllate	
	30/06/2014	31/12/2013	30/06/2014	31/12/2013
ATTIVITÀ				
Crediti verso banche	-	35.004		
Crediti verso clientela	471.798	388.732	1.005	1.114
Altre attività finanziarie	13.296	53.680	-	-
PASSIVITÀ				
Debiti verso banche	4.000	23		
Debiti verso clientela	310.324	136.519	345	428
Altre passività finanziarie	-	-	-	-
GARANZIE E IMPEGNI				
Garanzie rilasciate	95.432	106.306	98	89
Impegni	57.371	2.371	-	-

Operazioni con parti correlate

L'operatività con parti correlate è disciplinata dal «Regolamento operazioni con parti correlate» adottato con delibera Consob n. 17221 del 12 marzo 2010 e successive modificazioni, a norma del quale si forniscono, di seguito, le previste informazioni, e dal provvedimento di Banca d'Italia «Attività

di rischio e conflitti d'interesse nei confronti di soggetti collegati» del 12 dicembre 2011.

I rapporti con parti correlate, individuate secondo quanto previsto dallo IAS 24 e dal predetto Regolamento Consob, rientrano nella normale operatività del Gruppo bancario 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 Regolamento Consob, si precisa che, nel periodo 1° gennaio-30 giugno 2014, sono state deliberate dai competenti Organi della Capogruppo le seguenti operazioni di maggiore rilevanza con parti correlate:

- Alba Leasing spa, società collegata; rinnovo di affidamenti per complessivi € 485.876.500 a revoca; delibera del 31/01/2014;
- Factorit spa, società controllata; rinnovo di affidamenti per complessivi € 2.366.039.000 a revoca; delibera del 28/02/2014;
- Release spa, società collegata; concessione di castelletto fidejussioni finanziarie a favore residenti di € 1.248.000 a revoca; delibera del 15/04/2014;
- Release spa, società collegata; concessione di castelletto fidejussioni finanziarie a favore residenti di € 1.560.000 a revoca; delibera del 15/04/2014;
- Release spa, società collegata; concessione di castelletto fidejussioni finanziarie a favore residenti di € 1.248.000 a revoca; delibera del 15/04/2014;
- Release spa, società collegata; concessione di castelletto fidejussioni finanziarie a favore residenti di € 1.872.000 a revoca; delibera del 15/04/2014;
- Release spa, società collegata; rinnovo di affidamenti per complessivi € 201.240.000 a revoca; delibera del 15/04/2014;
- Popso Covered Bond srl, società controllata, concessione di prestito subordinato di € 2.000.000.000 con scadenza 22/07/2029; delibera del 29/05/2014;
- Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA, società controllata; concessione di deposito cauzionale in titoli di € 7.000.000 con scadenza 01/07/2015; delibera del 05/06/2014;
- Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA, società controllata; concessione di deposito cauzionale in titoli di € 910.000 con scadenza 02/02/2015; delibera del 05/06/2014;
- Alba Leasing spa, società collegata; concessione di fidejussione finanziaria a favore residenti di € 11.500.000 a revoca; delibera del 17/06/2014;
- Alba Leasing spa, società collegata; concessione di castelletto deposito cauzionale in titoli di € 9.650.000 a revoca; delibera del 17/06/2014;
- Alba Leasing spa, società collegata; rinnovo di affidamenti per complessivi € 430.355.702 a revoca; delibera del 17/06/2014;
- Factorit spa, società controllata; concessione di castelletto fidejussioni finanziarie a favore residenti di € 14.000.000 a revoca; delibera del 27/06/2014.

Nel periodo 1° gennaio-30 giugno 2014 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 bancario. Inoltre, non si registrano modifiche

e/o sviluppi delle operazioni con parti correlate perfezionate nel 2013 – nessuna, comunque, atipica, inusuale o a condizioni non di mercato – che abbiano avuto un effetto rilevante sulla situazione patrimoniale o sui risultati del Gruppo bancario nel primo semestre 2014.

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 bancario. Nelle note illustrative, al paragrafo «operazioni con parti correlate», è riportata la tabella riepilogativa relativa ai rapporti con parti correlate.

Non si segnalano, nel primo semestre del 2014 e in quello in corso, posizioni o transizioni derivanti da operazioni atipiche e/o inusuali, per tali intendendosi, secondo 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.

ATTIVITÀ MATERIALI E IMMATERIALI

Le attività materiali e immateriali si sono attestate a 272 milioni, in aumento dell'1,44%. Le prime hanno sommato complessivamente 249 milioni, +1,14%. Le somme impegnate per l'acquisto di attività materiali sono ammontate a 7,071 milioni, rispetto a 5,032 milioni al 31 dicembre 2013. Le seconde si sono attestate a 23 milioni, +4,91%, e comprendono 9 milioni relativi ad avviamenti. Per questi ultimi viene effettuato con cadenza annuale il test d'impairment al fine di verificare eventuali perdite di valore. L'ultimo è stato effettuato in sede di predisposizione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2013. Con riferimento alla data del 30 giugno 2014 non si ravvisa la necessità di procedere alla ripetizione dello stesso.

FONDI DIVERSI

Sono costituiti dal TFR, che è ammontato a 42 milioni, +4,58%, e dai fondi per rischi e oneri che hanno sommato 156 milioni, +2,47%.

SERVIZIO INTERNAZIONALE

Il radicamento territoriale del nostro Gruppo è da un lato finalizzato a servire da vicino e meglio le imprese clienti, dall'altro è strumento per promuovere le economie dei territori presidiati sui mercati internazionali. In un

periodo economico davvero difficile, in cui il canale delle esportazioni è divenuto ancor più importante per sostenere i livelli produttivi, sentiamo infatti come nostra la responsabilità di continuare, e ancora con maggior vigore, a supportare le aziende nel loro sforzo volto a sviluppare relazioni con controparti estere.

Nel semestre in commento abbiamo pertanto intensificato gli sforzi nello specifico settore, mettendo a frutto le competenze maturate dalle risorse specialistiche dedicate. Il nostro è del resto un Gruppo bancario vocato ai rapporti internazionali, potendo fra l'altro contare al proprio interno sulla Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA, attiva in un Paese da sempre aperto e attento alle relazioni con il resto del mondo.

Abbiamo inoltre potuto contare sull'appoggio e sull'assistenza di qualificati partner, a disposizione della nostra clientela per servizi di alto profilo e in grado di estendere l'assistenza a tutte le principali aree economiche mondiali. I positivi riscontri ottenuti danno conto della capacità del nostro Gruppo di proporre servizi e prodotti rispondenti alle concrete esigenze delle imprese.

SERVIZI E INIZIATIVE COMMERCIALI

L'efficacia dell'azione commerciale e la competitività dell'offerta sostengono la dinamicità operativa del Gruppo. L'ampio catalogo di prodotti e servizi è costantemente aggiornato dalle competenti strutture interne, pure in collaborazione con società partecipate.

Quanto alla Capogruppo, nell'ambito del risparmio gestito gli investitori hanno confermato il gradimento per i prodotti a capitale garantito, con cedola, curati dalle società partecipate. Ricordiamo «Arca Cedola 2019 Obbligazione Attiva» V, VI e VII di Arca SGR; «InvestiTime Cedola-Collocamento del 16 gennaio 2014» di Arca Vita. Arca SGR ha altresì ampliato l'offerta con «Arca 2019 Reddito Multivalore» I e II, fondo comune di investimento di tipo flessibile a distribuzione di proventi, e «Arca Bond Flessibile», ad accumulazione di proventi.

Le funzionalità di *SCRIGNOInternet Banking* si sono arricchite con la possibilità di effettuare acquisti *on-line* di beni e servizi presso gli esercenti convenzionati con l'innovativo circuito europeo MyBank, che si caratterizza per l'addebito del conto corrente in tempo reale. Canale d'incasso al quale possono essere altresì abilitati gli esercenti dotati di POS virtuale.

La Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA ha affinato l'offerta al dettaglio e proposto ai risparmiatori interessanti promozioni, con particolare riferimento a piani di accumulo in fondi, depositi vincolati e obbligazioni di cassa. Affianca efficacemente l'attività di filiale il canale virtuale Direct Banking, nel cui ambito operano il Contact Center, formato da consulenti professionali e selezionati, e il Call Center, che assiste la clientela nell'operatività ordinaria.

Ha confermato il proprio ruolo al servizio delle imprese Factorit spa – tra i principali operatori di settore a livello nazionale –, attiva nella gestio-

ne, finanziamento e garanzia di crediti commerciali, domestici e internazionali. L'ampia gamma di prodotti offre infatti soluzioni efficaci per il sostegno finanziario e la crescita del sistema produttivo, anche tramite la tutela dei rischi di insolvenza.

L'ottima reputazione e la competitività di mercato della Capogruppo hanno trovato espressione, nell'ambito di Milano Finanza Global Awards 2014, nell'assegnazione al presidente onorario cavaliere del lavoro Piero Melazzini del «Premio Bank Lifetime Achievement» nella categoria Guido Carli-Lombard, riconoscimento speciale alla carriera.

LA GESTIONE DEI RISCHI

Se il primo semestre è tradizionalmente dedicato alle attività di rendicontazione esterna, quest'anno le strutture preposte al controllo dei rischi sono state assorbite pure dall'esercizio di Comprehensive Assessment previsto dalla BCE per le banche in procinto di passare sotto la sua diretta supervisione e articolato nelle fasi del risk assessment, dell'asset quality review (AQR) e dello stress test, quest'ultimo condotto in collaborazione con l'EBA.

Le scadenze oltremodo pressanti stabilite per la fornitura dei dati richiesti, fra l'altro secondo modalità non sperimentate in precedenza, hanno imposto, in primis agli addetti del risk management e non solo, uno sforzo eccezionale.

La consapevolezza dell'importanza dell'obiettivo nonché la volontà di fare proprie le analisi, i criteri e le metodologie di valutazione imposte dalla Vigilanza unica hanno agito da elementi propulsori affinché le risposte fossero puntuali e pertinenti.

Il tema della nuova vigilanza, sostanzialmente imperniato sull'equilibrio tra i rischi assunti e il capitale posto a copertura, va a collocarsi nell'ambito di un processo più ampio, anch'esso in itinere, di riconsiderazione e profonda revisione dei sistemi di prevenzione, gestione, misurazione e presidio dei rischi, rappresentato dall'introduzione, a decorrere dal 1° luglio del corrente anno, del rinnovato sistema dei controlli interni dettato dalla Banca d'Italia.

A tale riguardo, è stato ampiamente rivisto il quadro regolamentare interno attraverso l'emanazione di discipline volte a dare sistematicità al nuovo impianto e a normare quei processi aziendali considerati nevralgici per il buon funzionamento dei controlli interni.

L'introduzione del Risk Appetite Framework (RAF), o sistema degli obiettivi di rischio, costituisce l'aspetto maggiormente innovativo, atto a favorire una visione organica delle tipologie di rischio ritenute significative, nell'ottica di perseguirne un governo consapevole.

Tale architettura costituisce la nuova cornice metodologica per la definizione dei livelli di rischio considerati accettabili in considerazione dell'attività svolta e l'impostazione di coerenti presidi all'assunzione e gestione dei rischi medesimi. Nello schema è identificato l'insieme di parametri quanti-

tativi e qualitativi in cui si esprime la propensione al rischio del Gruppo, permettendo di cogliere, in una logica integrata, anche le reciproche interrelazioni tra i rispettivi profili di rischio.

A recepimento delle disposizioni dell'Autorità, si è inoltre provveduto a formalizzare specifici processi aziendali diretti a dare concretezza al principio della sana e prudente gestione, tra cui quelli relativi:

- alla gestione dei rischi in senso trasversale;
- alla preventiva verifica di coerenza delle operazioni di maggiore rilevanza con i limiti di rischio stabiliti nel RAF;
- allo sviluppo e alla convalida dei modelli interni di misurazione dei rischi non utilizzati ai fini regolamentari;
- alla corretta valutazione delle attività aziendali, specie se di incerta o difficile valorizzazione;
- all'esternalizzazione di funzioni aziendali e componenti del sistema informativo.

I relativi interventi attuativi, tuttora in corso di perfezionamento, si stanno svolgendo secondo programmi di lungo respiro, improntati a criteri di proporzionalità e gradualità, con l'obiettivo di adottare soluzioni snelle, efficaci, efficienti e facilmente integrabili nel contesto aziendale.

Avuto riguardo al comparto del rischio di credito, per la stima della PD il Gruppo si avvale da tempo di modelli di rating sviluppati internamente, che coprono i segmenti gestionali Privati, Small Business, Microimprese, PMI, Grandi Imprese e Imprese Pubbliche. I modelli interni di EAD/LGD si estendono invece a coprire l'insieme delle controparti affidate. Nel corso del semestre è proseguita l'attività di globale revisione dei sistemi di rating e di LGD avviata a fine dello scorso esercizio, con focus prioritario sulla ristima dei modelli concernenti la clientela Corporate. In una fase successiva è pianificata la revisione dei modelli Retail. A regime, tali modelli andranno a sostituirsi ai precedenti secondo piani di rilascio progressivi, che ovviamente risentono dei concomitanti impegni d'anzì esplicitati.

Per quanto attiene al rischio di liquidità, nel gennaio 2014 le modifiche proposte nell'ambito di Basilea 3 relativamente all'indicatore di lungo periodo NSFR hanno imposto una riapertura del cantiere di lavoro, con l'obiettivo di allineare le regole di calcolo memorizzate nell'apposita procedura informatica alle nuove indicazioni.

La Capogruppo è inoltre stata impegnata sul fronte dell'adeguamento alla normativa comunitaria CRR/CRD-IV, che prevede la quantificazione di due indicatori di liquidità (Liquidity Coverage Ratio e Stable Funding Ratio) in parte assimilabili a quelli previsti dal Comitato di Basilea, ma differenti in numerosi e significativi aspetti di calcolo. La frequenza di segnalazione alle Autorità di Vigilanza di tali indicatori è rispettivamente mensile e trimestrale; i primi invii sono stati effettuati lo scorso mese di giugno.

Le misurazioni della posizione di liquidità a breve e a medio/lungo termine mostrano una situazione di assoluta tranquillità, grazie alla forte

diversificazione delle fonti di raccolta e al costante apporto assicurato dai clienti istituzionali e da quelli di elevato standing.

Per quanto attiene in particolare alla liquidità operativa, vale a dire a breve termine, nel semestre si osserva un sostanziale miglioramento rispetto alla già soddisfacente situazione di fine 2013: il valore medio del saldo netto di liquidità atteso a 1 mese è stato pari a 6,37 miliardi, mentre sull'orizzonte massimo considerato, pari a 3 mesi, il valore medio rilevato è stato di 6,16 miliardi.

Con riferimento alla liquidità strutturale (a medio termine), a fine giugno l'indicatore che misura il «mismatching» delle scadenze di raccolta e impieghi, cioè il cosiddetto «funding ratio oltre 1 anno», dato dal rapporto tra attività e passività in scadenza oltre 12 mesi dalla data di rilevazione, era pari al 315%; a riguardo ci si aspetta che il positivo contributo all'allungamento delle scadenze della provvista che verrà assicurato dalla realizzazione del programma di emissione di obbligazioni bancarie garantite verso investitori istituzionali – cosiddetti covered bond –, della cui prima emissione si dà notizia nel capitolo dedicato ai Fatti di rilievo successivi al 30 giugno 2014, contribuisca pure a una progressiva riduzione del citato «mismatching».

Sempre con riferimento alla Capogruppo, l'analisi della durata media finanziaria, condotta nell'ambito della procedura ALM (Asset & Liability Management), fornisce una misura della variazione istantanea del valore netto delle attività e passività all'aumentare dell'1% dei tassi di interesse: tale misura, che ad aprile ha superato per la prima volta i 100 milioni di euro, alla fine del semestre si è attestata a 122,5 milioni.

Riguardo al portafoglio di negoziazione, i cui rischi di mercato sono misurati dal VaR (Valore a Rischio), in termini del quale sono altresì espressi i limiti operativi, sia questi ultimi – fissati dalla Direzione generale – sia quelli direzionali – sintetizzati invece nella Massima Perdita Accettabile annualmente deliberata dal Consiglio di amministrazione – sono stati ampiamente rispettati in tutto il periodo. Analogamente, non si sono registrati sconfinamenti per le diverse soglie in cui si articola il sistema interno di controllo del rischio di controparte.

All'inizio dell'esercizio sono proseguite le attività di revisione del patrimonio informativo residente nell'intero sistema di gestione del rischio operativo al fine di conseguire un'efficiente integrazione tra differenti fonti e, di conseguenza, pervenire a un presidio e monitoraggio del rischio in parola il più possibile rispondente all'operatività aziendale, sempre più soggetta a cambiamenti tecnologici e/o adeguamenti normativi. Particolare attenzione è stata rivolta alla definizione di regole di identificazione e censimento di eventi rischiosi originati da malfunzionamenti di procedure e/o apparecchiature informatiche.

L'attività svolta dal servizio di Revisione interna è stata indirizzata, come di consueto, all'obiettivo prefissato di valutare nel suo complesso il sistema dei controlli interni della banca, tenendo sotto osservazione la gestione di tutte le tipologie di rischio e rivolgendo quindi una particolare attenzione giusto al trasversale mondo di quelli operativi. A tal fine, l'ufficio si

avvale di una metodologia di analisi dei processi volta all'identificazione dei rischi stessi, a una valutazione dei correlati presidi di controllo e, laddove necessario o anche solo opportuno, alla proposta di miglioramenti organizzativi. Si tratta di una tecnica che viene condivisa con altre funzioni, quali il Controllo rischi, la Conformità e l'Antiriciclaggio, per operare su una comune «mappatura» dei processi aziendali. Il modello è reso «dinamico» da flussi informativi riguardanti i risultati delle verifiche su filiali e uffici centrali e gli indicatori di anomalia di un sistema di controlli a distanza. Significativi e sempre più frequenti sono anche i controlli di terzo livello – vale a dire gli audit eseguiti sulle altre strutture di controllo –, che pure concorrono al conseguimento del risultato finale, rappresentato, come detto, da una valutazione complessiva del sistema dei controlli interni. A quanto sopra, rappresentando anch'essi un valido e costante presidio dei rischi operativi, vanno aggiunti sia l'utilizzo del già citato sistema di controlli a distanza, articolato su un consistente set di indicatori, sia le numerose verifiche di carattere ordinario e, talvolta, straordinario, svolte dal servizio nel contesto della più tradizionale attività ispettiva.

Contribuisce all'efficacia del sistema dei controlli interni la citata funzione di Conformità, che opera nell'ambito del monitoraggio e della prevenzione dei rischi legale e reputazionale, pure in collaborazione con le altre funzioni di controllo di secondo livello, in relazione alle specifiche vigenti disposizioni di Vigilanza. Di rilievo, tra l'altro, l'attività consulenziale e di controllo in materia di servizi d'investimento e, più a fondo, relativamente ai rapporti con la clientela, in coerenza con le competenze dei servizi Finanza e Commerciale della banca.

RISORSE UMANE

In un mercato sempre più competitivo, l'elevato livello qualitativo del personale è un importante elemento distintivo che qualifica il nostro Gruppo bancario e contribuisce allo sviluppo dell'azione anche nelle zone di più recente insediamento.

Riveste quindi particolare rilievo l'impegnativa attività di selezione, formazione e gestione dei collaboratori, cui sono preposte le competenti strutture.

Al 30 giugno 2014, l'organico del Gruppo bancario contava 3.048 unità, di cui 2.578 in servizio presso la casa madre, 302 presso la Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA e 168 presso Factorit spa. Il confronto con il 31 dicembre 2013 e il 30 giugno 2013 evidenzia una riduzione, rispettivamente, di 10, -0,33%, e 14 dipendenti, -0,46%.

A fine periodo il 70% del personale del Gruppo operava presso la rete commerciale, il rimanente era occupato presso le strutture centrali delle società del medesimo. L'età media dei collaboratori era di 39 anni e 5 mesi, con un'anzianità media di servizio di 13 anni e 9 mesi.

All'organico del Gruppo si aggiunge poi il personale della controllata Pirovano Stelvio spa, composto, al 30 giugno 2014, di 29 persone, 26 delle

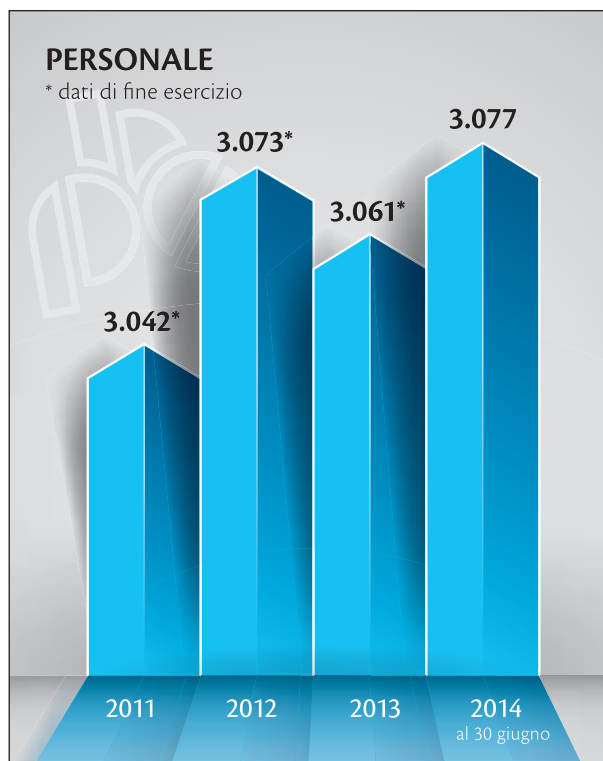
quali impiegate stagionalmente, per un totale di 3.077 dipendenti.

L'intensa attività formativa d'aula del semestre ha interessato, presso la Capogruppo, 1.428 collaboratori, per un totale di 24.617 ore di formazione, cui si aggiunge quella fruibile con modalità multimediali.

Specifica attenzione è stata riservata alla formazione del personale di nuova assunzione, attraverso giornate d'aula con taglio prettamente operativo e riguardanti i principali settori dell'attività bancaria. Specifici corsi hanno soddisfatto obblighi formativi previsti da disposizioni normative (intermediazione assicurativa, antiriciclaggio, trasparenza e privacy).

La collaborazione con istituti superiori e università ha consentito lo svolgimento di tirocini formativi e stage che hanno interessato, presso la Capogruppo, 196 tra studenti e neolaureati.

Intense sono state anche le iniziative realizzate dalla Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA, tra le quali si segnalano i corsi in ambito finanziario e creditizio svolti con il contributo del Centro Studi Bancari di Vezia, oltre all'approfondimento delle conoscenze linguistiche e in ambito informatico. Riguardo a Factorit, i corsi hanno riguardato aspetti normativi (antiriciclaggio, sicurezza sui luoghi di lavoro, Basilea 3) e operativi (formazione su nuovi prodotti).



ATTIVITÀ PROMOZIONALI E CULTURALI

Accurate iniziative culturali caratterizzano l'azione promozionale del Gruppo, privilegiando nei contenuti il rapporto con il territorio.

Quale banca locale di riferimento, la Capogruppo ha concretamente collaborato con l'Associazione Bancaria Italiana nell'organizzazione, a Sondrio, il 17 e il 18 gennaio 2014, dell'ottava edizione del Road Show Italia. Nel corso della manifestazione sono state tra l'altro approfondite, con l'intervento dei vertici dell'ABI, oltre che di istituzioni e imprenditori espressione del territorio provinciale, le tematiche attinenti all'economia «Le banche e il territorio» e «Le banche italiane per il Paese». Di rilievo il nostro contributo, con dipinti di proprietà, alla mostra «Luoghi di Valtellina», allestita per l'occasione presso il Museo Valtellinese di Storia e Arte.

Ha aperto l'annuale programma di conferenze presso la Banca Popolare di Sondrio l'ingegner John Elkann, presidente di Fiat spa e vicepresidente della Fondazione Giovanni Agnelli. Il 14 febbraio 2014 ha intrattenuto e in-

teragito con il pubblico, soprattutto giovani, intervenuti numerosi, attirati dal titolo «Cosa, dove e perché studiare: John Elkann dialoga con gli studenti e risponde alle domande di Gianna Fregonara, responsabile del canale scuola del Corriere della Sera».

Di sicuro interesse l'incontro, il 28 marzo 2014, con l'ingegner Mauro Melis, amministratore delegato dell'IEO-Istituto Europeo di Oncologia, su «Vent'anni di Istituto Europeo di Oncologia: passato, presente e futuro». Molto seguita e apprezzata, il 23 maggio 2014, la conferenza del dottor Giuseppe Tarantola, presidente onorario di Sezione della Corte di Cassazione, in materia di «Attività giudiziaria e informativa giornalistica».

Ai soci intervenuti all'Assemblea del 26 aprile 2014 è stata donata «101 laghi di Valtellina e Valchiavenna», pregevole pubblicazione fotografica dei laghi alpini della provincia di Sondrio, arricchita da accurate schede escursionistiche.

Interessanti inserti culturali hanno completato i resoconti contabili 2013 della Capogruppo e della controllata elvetica. Attengono rispettivamente: alle incisioni, di proprietà della banca, di Antonio Visentini, in tema di «Visentini e Canaletto: l'immagine europea di Venezia nel Settecento», rassegna introdotta dal professor Cesare De Seta, storico dell'arte e scrittore, e commentata da Franco Monteforte; alla monografia dedicata ad Alessandro Manzoni, cui parte significativa della vita è legata alla Svizzera.

Abbiamo aderito, con la nostra Biblioteca Luigi Credaro, al Festival della Cultura Creativa, iniziativa ABI che nella prima edizione, svoltasi il 16 maggio 2014, ha trattato il tema «Il museo immaginario».

Ha confermato gradimento e successo il «Mapei Day», manifestazione sportiva patrocinata dai coniugi Squinzi, alla cui organizzazione abbiamo contribuito insieme all'Unione Sportiva Bormiese e a Pirovano Stelvio. Alla 10^a edizione, svoltasi il 13 luglio 2014, hanno partecipato circa 3.200 atleti tra podisti, ciclisti - molti iscritti alla 30^a Re Stelvio, gara competitiva - e su ski-roll, confrontandosi sull'impegnativo percorso Bormio-Passo dello Stelvio.

PATRIMONIO

Al 30 giugno 2014, il patrimonio netto consolidato del Gruppo, comprensivo delle riserve da valutazione e dell'utile di periodo, è risultato pari a 2.030,961 milioni, +4,90%.

Il capitale sociale della Capogruppo, costituito da n. 338.962.783 azioni ordinarie del valore nominale di 3 euro, è ammontato a 1.016,888 milioni, con una variazione di 92,444 milioni a seguito dell'emissione di n. 30.814.798 azioni gratuite assegnate in relazione all'operazione di aumento del capitale in forma mista approvata, nelle modalità e nella tempistica, dal Consiglio di amministrazione nella riunione del 5 giugno 2014, su delega dell'Assemblea dei Soci del 26 aprile 2014, e ancora in corso di esecuzione al 30 giugno ultimo scorso per la parte a pagamento.

L'operazione di aumento del capitale prevedeva: l'emissione di n. 30.814.798 azioni ordinarie del valore nominale di euro 3, godimento 1° gen-

naio 2014, prive del diritto d'opzione, da assegnare gratuitamente il 9 giugno 2014 nel rapporto di 1 nuova azione ogni 10 azioni possedute; l'emissione, per la parte a pagamento, di massime n. 114.422.994 azioni ordinarie del valore nominale di euro 3, godimento 1° gennaio 2014, da offrire in opzione agli aventi diritto al prezzo di sottoscrizione di euro 3, pari quindi al valore nominale, nel rapporto di n. 3 azioni di nuova emissione ogni n. 8 azioni possedute prima dell'assegnazione gratuita. Il Prospetto informativo contenente le condizioni e i termini dell'offerta è stato approvato dalla Consob il 5 giugno 2014 e messo a disposizione del pubblico presso la sede legale dell'Emittente e sul sito internet dello stesso.

I sovrapprezzi di emissione sono ammontati a 79,005 milioni, con una diminuzione di 92,444 milioni per giro a capitale in relazione all'emissione di azioni gratuite come sopra riportato.

La voce riserve è salita di 39,243 milioni a 834,024 milioni, +4,94%, essenzialmente per l'accantonamento di parte significativa dell'utile dell'esercizio 2013. Al riguardo, si rammenta che l'Assemblea dei soci della Capogruppo del 26 aprile 2014 ha approvato il risultato dell'esercizio 2013 e la proposta di distribuzione di un dividendo di 0,05 euro per ciascuna delle n. 308.147.985 azioni in circolazione al 31 dicembre 2013.

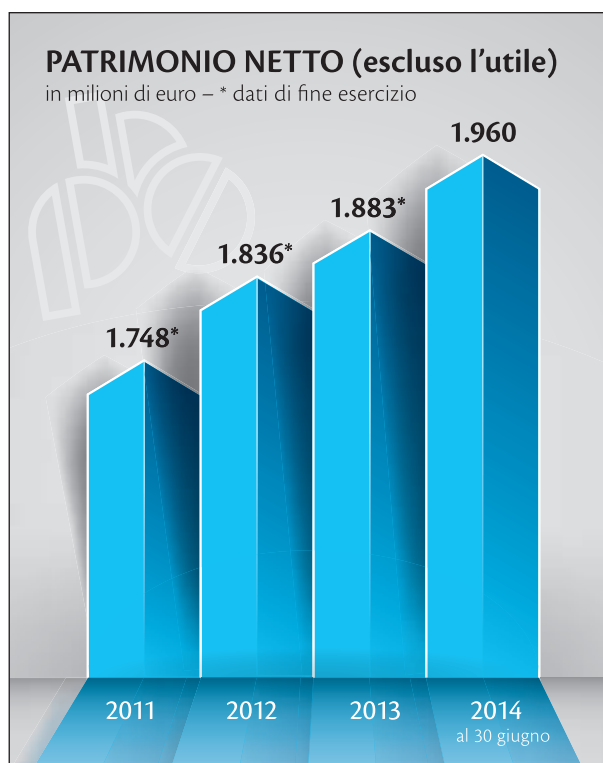
La voce riserve da valutazione, rappresentata dal saldo tra plusvalenze e minusvalenze contabilizzate sulle attività finanziarie disponibili per la vendita e tra utili e perdite attuariali sui piani a benefici definiti per i dipendenti, ha presentato un saldo positivo di 54,474 milioni, in ulteriore crescita rispetto a fine 2013, quando era sempre positiva per 16,782 milioni.

In merito alle azioni proprie, la cui operatività è svolta nel rispetto dell'apposita delibera assembleare, si segnala che la Capogruppo deteneva in portafoglio n. 3.347.677 azioni, per un valore di bilancio di 24,431 milioni. L'aumento di 327.677 azioni rispetto al 31 dicembre 2013 è conseguente all'assegnazione delle azioni gratuite e all'acquisto di buoni frazionari in sede di aumento del capitale parte gratuita.

L'azione Banca Popolare di Sondrio, negoziata al Mercato Telematico Azionario di Borsa Italiana, segmento blue chips, ha segnato nel periodo un aumento del 4,48%.

È continuata la crescita dei soci, saliti a 182.927 unità, più 1.710 su fine 2013.

La Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA, Factorit spa, Sinergia Seconda srl e Popso Covered Bond 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.

In merito all'adeguatezza patrimoniale, dal 1° gennaio 2014 è entrata in vigore la nuova normativa armonizzata per le banche e per le imprese di investimento contenuta nel Regolamento (UE) n. 575/2013 (CRR) e nella Direttiva 2013/36 UE (CRD IV). Sulla base di tale disciplina sono stati introdotti con la circolare n. 285/13 dell'Organo di vigilanza nuovi limiti in materia di coefficienti patrimoniali a partire dalla segnalazione riferita a marzo 2014. Di seguito sono riportati i requisiti riferiti al Gruppo al 30 giugno 2014 e i minimi richiesti:

	Coefficienti patrimoniali Gruppo	Coefficienti patrimoniali minimi richiesti
CET 1 Ratio	8,48%	7%
Tier 1 Capital Ratio	8,48%	8%
Total Capital Ratio	10,74%	10,50%

Come riportato nel capitolo dedicato ai Fatti di rilievo successivi al 30 giugno 2014, si informa che l'operazione di aumento del capitale sopra citata attuata dalla Capogruppo, ancora in corso per la parte a pagamento alla data del 30 giugno, si è conclusa il successivo mese di luglio 2014 con l'introito di 343,269 milioni. Pertanto, a tale data il nuovo capitale sociale della Capogruppo ammonta a 1.360,157 milioni. Tenendo conto di ciò, e dei costi correlati all'aumento, i coefficienti patrimoniali sopra rassegnati beneficeranno di un incremento di 147 basis point.

Rassegniamo di seguito i rapporti tra il patrimonio complessivo dell'utile di periodo e le principali voci di bilancio, raffrontati con quelli al 31 dicembre 2013:

- *patrimonio/raccolta diretta da clientela*
7,58% rispetto al 7,26%
- *patrimonio/crediti verso clientela*
8,51% rispetto all'8,10%
- *patrimonio/attività finanziarie*
28,75% rispetto al 28,49%
- *patrimonio/totale dell'attivo*
6,15% rispetto al 5,91%
- *sofferenze nette/patrimonio*
26,09% rispetto al 23,79%

RACCORDO TRA IL PATRIMONIO NETTO E L'UTILE DELLA CAPOGRUPPO E IL PATRIMONIO NETTO E L'UTILE CONSOLIDATI

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 di periodo
Patrimonio netto della Capogruppo al 30.6.2014	1.862.646	68.862
Rettifiche di consolidamento	-12.576	-12.576
Differenza rispetto ai valori di carico delle partecipazioni in:		
- società consolidate con il metodo integrale	159.110	12.675
- società consolidate con il metodo del patrimonio netto	21.781	2.040
Saldo al 30/6/2014 come da bilancio consolidato di Gruppo	2.030.961	71.001

CONTO ECONOMICO

Il persistere di una congiuntura generale caratterizzata da bassa crescita e con previsioni di un sostanziale ristagno dell'economia anche nella seconda parte dell'anno non ha certo rappresentato un buon viatico per l'operatività delle banche. È pur vero che i mercati finanziari hanno evidenziato un miglioramento, favorito anche dalle misure espansive adottate dalla Banca Centrale Europea, ma sul fronte della qualità del credito la situazione si è mantenuta pesante.

In tale contesto, il risultato economico del nostro Gruppo, pari a 71,001 milioni, in aumento del 94,37% rispetto ai 36,529 milioni del periodo di raffronto, è motivo di soddisfazione.

Il margine d'interesse è salito da 258,671 a 297,589 milioni, +15,05%, con una forbice dei tassi in lieve incremento, nonostante la politica monetaria ancora fortemente espansiva, e quindi volta alla riduzione dei saggi, e la forte competizione sul mercato del funding retail. Tale risultato è stato anzi tutto reso possibile dalla persistente azione volta a realizzare una remunerazione degli impieghi adeguata ai rischi assunti. Il che non ha impedito di registrare una flessione del tasso attivo medio, cui si è però accompagnata una più consistente riduzione del costo della raccolta, che ha riguardato in specie i rapporti più onerosi. Al risultato complessivo ha contribuito l'apporto della componente interessi su titoli, sia pure con rendimenti in flessione in relazione alla riduzione del rischio sui titoli di Stato favorita dalle nuove misure espansive della BCE.

Le commissioni nette sono passate da 137,115 a 146,512, milioni, +6,85%, con una buona performance di quelle legate alle garanzie rilasciate, alle attività relative al collocamento di fondi, alla raccolta ordini, agli incassi e pagamenti e ai finanziamenti.

Il risultato dell'attività finanziaria riferito al complesso dei portafogli titoli e all'attività in cambi e derivati ha consolidato l'esito positivo già evi-



denziato nel primo trimestre, attestandosi a 118,079 milioni, +88,33%. Il buon incremento è derivato da utili da negoziazione/cessione in misura largamente superiore all'anno precedente grazie al buon andamento dei corsi azionari e obbligazionari e, per lo stesso motivo, dalle elevate plusvalenze nette contabilizzate. In lieve miglioramento anche l'utile su cambi.

Il margine di intermediazione è quindi salito a 565,231 milioni, +22,66%. Nella sua composizione il contributo del margine d'interesse è sceso dal 56,14 al 52,65%.

Come anticipato, causa una ripresa economica ancora di là da venire, è rimasto elevato il rischio di credito, in specie nei confronti delle imprese piccole e medie. I pochi segnali di lento miglioramento percepiti nei primi mesi dell'anno, differenziati per settori e aree geografiche, non hanno infatti potuto favorire un'inversione di tendenza riguardo alle rettifiche nette su crediti. In questo scenario, il nostro Gruppo ha continuato a valutare con estremo rigore i crediti verso clientela, tenendo conto pure delle indicazioni dell'Autorità di vigilanza. Le rettifiche nette su crediti e attività finanziarie disponibili per la vendita si sono pertanto mantenute su livelli elevati, passando da 182,498 a 233,940 milioni, +28,19%. La componente crediti è salita

SINTESI CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)	30/06/2014	30/06/2013	Variazioni assolute	Variazioni %
Margine d'interesse	297.589	258.671	38.918	15,05
Dividendi	3.051	2.309	742	32,14
Commissioni nette	146.512	137.115	9.397	6,85
Risultato dell'attività finanziaria	118.079	62.698	55.381	88,33
Margine di intermediazione	565.231	460.793	104.438	22,66
Rettifiche nette su crediti e attività finanziarie	-233.940	-182.498	-51.442	28,19
Risultato netto della gestione finanziaria	331.291	278.295	52.996	19,04
Spese per il personale	-110.145	-108.045	-2.100	1,94
Altre spese amministrative	-117.287	-110.683	-6.604	5,97
Altri oneri/ proventi di gestione	37.545	34.118	3.427	10,04
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	-796	2.460	-3.256	
Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	-13.950	-13.339	-611	4,58
Costi operativi	-204.633	-195.489	-9.144	4,68
Risultato della gestione operativa	126.658	82.806	43.852	52,96
Utili (perdite) delle partecipazioni e su altri investimenti	2.066	1.101	965	87,65
Risultato al lordo delle imposte	128.724	83.907	44.817	53,41
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	-52.011	-43.129	-8.882	20,59
Risultato netto	76.713	40.778	35.935	88,12
Utili di pertinenza di terzi	-5.712	-4.249	-1.463	34,43
Utili di pertinenza della Capogruppo	71.001	36.529	34.472	94,37

da 173,855 a 233,667 milioni, +34,40%. Il dato riflette la situazione generale sopra accennata, che ha fatto lievitare i crediti deteriorati e, in particolare, comprende una consistente rettifica sui crediti vantati nei confronti di Alitalia Cai Spa, vettore aereo di bandiera, in relazione a quanto emerso nel corso delle trattative per la ristrutturazione dei debiti dello stesso verso il sistema creditizio.

Il rapporto rettifiche nette su crediti verso clientela/crediti verso clientela, il così detto costo del credito annualizzato, si è mantenuto su livelli ancora elevati, salendo dall'1,94% di fine 2013 all'1,96%.

La componente rettifiche di valore per deterioramento di titoli è diminuita da 2,314 a 1,597 milioni e ha riguardato la svalutazione di alcuni titoli azionari e di quote di OICR collocati nel portafoglio attività disponibili per la vendita.

La sottovoce rettifiche su altre operazioni finanziarie ha registrato lo scioglimento di accantonamenti effettuati in esercizi precedenti per svalutazioni di crediti di firma resisi eccedenti per 1,324 milioni, rispetto ad accantonamenti per 6,329 milioni del periodo di confronto.

Il risultato netto della gestione finanziaria si è così affermato in 331,291 milioni, +19,04%.

I costi operativi, sempre soggetti a un'attenta azione di sorveglianza, sono ammontati a 204,633 milioni, +4,68%. L'incidenza dei costi operativi sul margine d'intermediazione, il così detto «cost income ratio», si è attestato al 36,20% rispetto al 42,42% del periodo di raffronto e al 39,45 di fine 2013.

Quanto alle singole componenti, le spese amministrative hanno cifrato 227,432 milioni, +3,98%, e sono costituite dalle spese del personale, +1,94% a 110,145 milioni, e dalle altre spese amministrative, cresciute del 5,97% a 117,287 milioni; l'aumento di queste ultime è legato alle spese connesse alla normale attività e all'ampliamento della rete territoriale, alle spese legali e di consulenza, oltre alle imposte indirette tra cui primeggiano imposta di bollo e imposte ipotecarie.

La voce accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri ha presentato un saldo di 0,796 milioni, mentre nel periodo di raffronto evidenziava al contrario un'eccedenza di fondi, accantonati in esercizi precedenti e resisi liberi rispetto agli accantonamenti d'esercizio, per 2,460 milioni.

Le rettifiche su attività materiali e ammortamenti per software hanno sommato 13,950 milioni, +4,58%.

Gli altri proventi di gestione, al netto degli altri oneri di gestione, hanno mostrato un saldo positivo di 37,545 milioni, +10,04%; incremento in buona parte legato ai maggiori recuperi di imposte a fronte degli incrementi delle stesse.

La voce utili su partecipazioni e altri investimenti è ammontata a 2,066 milioni, +87,65%.

Il risultato dell'operatività corrente, al lordo delle imposte, ha segnato 128,724 milioni, +53,41%.

Gli oneri fiscali sul reddito, pari a 52,011 milioni, sono aumentati del 20,59%, con un tax rate, inteso come semplice rapporto tra imposte accan-

tonate e utile dell'operatività corrente, pari al 40,41%. Dedotto l'utile di pertinenza di terzi pari a 5,712 milioni, si ottiene un utile netto di periodo di 71,001 milioni, rispetto ai 36,529 milioni del periodo di confronto, +94,37%, che corrisponde allo 0,215% del totale dell'attivo.

FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI AL 30 GIUGNO 2014

Lo scorso mese di luglio la Capogruppo ha portato a termine con pieno successo l'operazione di aumento di capitale già citata in precedenza e ancora in corso, per la sola parte a pagamento, alla data del 30 giugno. Le n. 114.422.994 nuove azioni emesse a pagamento sono state integralmente sottoscritte, senza intervento del consorzio di garanzia, per un controvalore di euro 343.268.982. Pertanto, il nuovo capitale sociale della Banca Popolare di Sondrio ammonta 1.360.157.331 euro, rappresentato da n. 453.385.777 azioni ordinarie del valore nominale di euro 3. Tenendo conto di ciò, e dei costi correlati all'aumento, i coefficienti patrimoniali rassegnati nel capitolo dedicato al «Patrimonio» beneficeranno di un incremento di 147 basis point.

Il 9 luglio scorso Fitch Ratings ha confermato alla Capogruppo il giudizio assegnato lo scorso anno – insolvenza emittente a lungo termine: BBB; insolvenza emittente a breve termine: F3; viability rating: bbb – apprezzando, fra l'altro, il recente rafforzamento patrimoniale.

Il 5 agosto scorso, la Capogruppo ha collocato sul mercato la prima emissione di obbligazioni bancarie garantite (Covered Bond) per 500 milioni, con scadenza 5 agosto 2019 e cedola fissa dell'1,375%.

Da ultimo, la Capogruppo ha approntato la documentazione per partecipare alle operazioni mirate di rifinanziamento a lungo termine (*Targeted Longer-Term Refinancing Operations* – TLTRO) che saranno attuate dalla Banca Centrale Europea mediante aste.

Dal 1° agosto scorso la quota di partecipazione della Capogruppo nel capitale sociale di Alba Leasing spa è scesa dal 20,95 al 19,26%. Ciò, per effetto dell'aumento di capitale, deliberato il 30 giugno 2014 dall'Assemblea dei soci della società, riservato al Credito Valtellinese – con esclusione del diritto di opzione dei soci – e realizzato mediante conferimento del ramo d'azienda relativo all'attività di leasing.

LA PREVEDIBILE EVOLUZIONE

Per l'anno in corso il quadro macroeconomico non lascia purtroppo sperare nell'avvio di un percorso di crescita. Anzi, secondo i più recenti dati vi è il rischio che all'attuale fase di sostanziale stagnazione possa addirittura far seguito un ritorno alla recessione. Alle difficoltà proprie del sistema economico si affiancano le criticità della situazione geopolitica, che si ripercuotono inevitabilmente sui mercati finanziari, accrescendone rischi e volatilità.

In un quadro di tal genere, emerge ancora di più l'importanza dell'operazione di aumento di capitale portata a termine dalla Capogruppo nel mese

di luglio, che ha migliorato la già soddisfacente solidità patrimoniale e permette ora di guardare con sufficiente tranquillità agli esiti dell'Asset Quality Review e degli Stress Test in corso da parte della BCE.

Quanto all'andamento economico, il basso livello dei tassi influirà sul margine d'interesse, per il quale è ragionevolmente atteso un andamento positivo, sia pure in misura decrescente rispetto al primo semestre; tale positiva dinamica dovrebbe interessare pure le commissioni. Il risultato dell'attività finanziaria sarà strettamente legato all'andamento dei mercati, mentre per le rettifiche su crediti si ritiene che si possa confermare un rallentamento della crescita. Da quanto sopra, unitamente al costante controllo dei costi e alle azioni volte al miglioramento dei profili di rischio e di liquidità, deriverà l'entità del risultato reddituale.

Sondrio, 28 agosto 2014

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

**BILANCIO CONSOLIDATO
SEMESTRALE ABBREVIATO
AL 30 GIUGNO 2014**



STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)

VOCI DELL'ATTIVO		30-06-2014	31-12-2013
10.	CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE	178.003	196.517
20.	ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE	2.675.818	3.154.594
30.	ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE	78.024	79.226
40.	ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA	4.148.358	3.375.500
50.	ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE SINO ALLA SCADENZA	160.878	182.621
60.	CREDITI VERSO BANCHE	711.694	733.954
70.	CREDITI VERSO CLIENTELA	23.874.069	23.904.559
80.	DERIVATI DI COPERTURA	-	2.923
100.	PARTECIPAZIONI	152.050	156.404
120.	ATTIVITÀ MATERIALI	248.756	245.962
130.	ATTIVITÀ IMMATERIALI	22.938	21.865
	di cui:		
	- avviamento	8.959	8.959
140.	ATTIVITÀ FISCALI	347.470	342.310
	a) correnti	898	33.478
	b) anticipate	346.572	308.832
	b1) di cui alla Legge 214/2011	303.733	269.858
160.	ALTRE ATTIVITÀ	428.656	373.493
TOTALE DELL'ATTIVO		33.026.714	32.769.928

IL PRESIDENTE
Francesco Venosta

I SINDACI
Piergiuseppe Forni, Presidente
Pio Bersani - Mario Vitali

VOCI DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO		30-06-2014	31-12-2013
10.	DEBITI VERSO BANCHE	2.684.536	3.067.978
20.	DEBITI VERSO CLIENTELA	23.907.685	23.710.352
30.	TITOLI IN CIRCOLAZIONE	2.889.123	2.964.974
40.	PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE	31.548	36.550
60.	DERIVATI DI COPERTURA	39.344	27.580
80.	PASSIVITÀ FISCALI	80.265	36.889
	a) correnti	23.142	662
	b) differite	57.123	36.227
100.	ALTRE PASSIVITÀ	1.086.366	720.873
110.	TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	42.383	40.527
120.	FONDI PER RISCHI E ONERI:	156.369	152.593
	a) quiescenza e obblighi simili	105.417	100.539
	b) altri fondi	50.952	52.054
140.	RISERVE DA VALUTAZIONE	54.474	16.782
170.	RISERVE	834.024	794.781
180.	SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE	79.005	171.450
190.	CAPITALE	1.016.888	924.444
200.	AZIONI PROPRIE (-)	(24.431)	(24.316)
210.	PATRIMONIO DI PERTINENZA DI TERZI	78.134	75.438
220.	UTILE (PERDITA) DI PERIODO (+/-)	71.001	53.033
TOTALE DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO		33.026.714	32.769.928

IL CONSIGLIERE DELEGATO E DIRETTORE GENERALE
Mario Alberto Pedranzini

IL DIRIGENTE PREPOSTO
Maurizio Bertoletti



CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)

VOCI	30-06-2014	30-06-2013
10. INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI	491.999	508.308
20. INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI	(194.410)	(249.637)
30. MARGINE D'INTERESSE	297.589	258.671
40. COMMISSIONI ATTIVE	157.232	147.314
50. COMMISSIONI PASSIVE	(10.720)	(10.199)
60. COMMISSIONI NETTE	146.512	137.115
70. DIVIDENDI E PROVENTI SIMILI	3.051	2.309
80. RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI NEGOZIAZIONE	69.405	32.704
90. RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI COPERTURA	(148)	(5)
100. UTILI (PERDITE) DA CESSIONE O RIACQUISTO DI:	46.315	28.094
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	46.577	27.736
c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	55
d) passività finanziarie	(262)	303
110. RISULTATO NETTO DELLE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE	2.507	1.905
120. MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	565.231	460.793
130. RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE PER DETERIORAMENTO DI:	(233.940)	(182.498)
a) crediti	(233.667)	(173.855)
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	(1.597)	(2.314)
d) altre operazioni finanziarie	1.324	(6.329)
140. RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA	331.291	278.295
170. RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA E ASSICURATIVA	331.291	278.295
180. SPESE AMMINISTRATIVE:	(227.432)	(218.728)
a) spese per il personale	(110.145)	(108.045)
b) altre spese amministrative	(117.287)	(110.683)
190. ACCANTONAMENTI NETTI AI FONDI PER RISCHI E ONERI	(796)	2.460
200. RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ MATERIALI	(8.154)	(8.269)
210. RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ IMMATERIALI	(5.796)	(5.070)
220. ALTRI ONERI/PROVENTI DI GESTIONE	37.545	34.118
230. COSTI OPERATIVI	(204.633)	(195.489)
240. UTILI (PERDITE) DELLE PARTECIPAZIONI	2.040	1.092
270. UTILI (PERDITE) DA CESSIONE DI INVESTIMENTI	26	9
280. UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE	128.724	83.907
290. IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE	(52.011)	(43.129)
300. UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE	76.713	40.778
320. UTILE (PERDITA) DI PERIODO	76.713	40.778
330. UTILE (PERDITA) DI PERIODO DI PERTINENZA DI TERZI	(5.712)	(4.249)
340. UTILE (PERDITA) DI PERIODO DI PERTINENZA DELLA CAPOGRUPPO	71.001	36.529
UTILE BASE PER AZIONE (in euro)	0,228	0,119
UTILE DILUITO PER AZIONE (in euro)	0,218	0,119

PROSPETTO DELLA REDDITIVITÀ CONSOLIDATA COMPLESSIVA

Voci	30/06/2014	30/06/2013
10. Utile (Perdita) di periodo	76.713	40.778
Altre componenti reddituali al netto delle imposte senza rigiro a conto economico	-	-
40. Piani a benefici definiti	(3.782)	1.494
60. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	(33)	(59)
Altre componenti reddituali al netto delle imposte con rigiro a conto economico	-	-
100. Attività finanziarie disponibili per la vendita	39.166	(7.047)
120. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	2.326	(299)
130. Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte	37.677	(5.911)
140. Reddittività complessiva (Voce 10+130)	114.390	34.867
150. Reddittività consolidata complessiva di pertinenza di terzi	(5.701)	(4.275)
160. Reddittività consolidata complessiva di pertinenza della capogruppo	108.689	30.592



PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

	Esistenze al 31.12.2013	Modifica saldi apertura	Esistenze al 1.1.2014	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni di riserve
				Riserve	Dividendi e altre destinazioni	
Capitale						
a) azioni ordinarie	958.019	10	958.029	-	-	-
c) altre azioni	-	-	-	-	-	-
Sovrapprezzi di emissione	175.807	2	175.809	-	-	-
Riserve						
a) di utili	819.511	-	819.511	42.369	-	1.500
c) altre	5.186	-	5.186	-	-	-
Riserve da valutazione	16.728	-	16.728	-	-	-
Strumenti di capitale	-	-	-	-	-	-
Azioni proprie	(24.316)	-	(24.316)	-	-	-
Utile di periodo	60.677	-	60.677	(42.369)	(18.308)	-
Patrimonio netto del Gruppo	1.936.174	-	1.936.174	-	(15.286)	1.500
Patrimonio netto di terzi	75.438	12	75.450	-	(3.022)	-

Il dividendo relativo all'esercizio 2013, messo in pagamento nel primo semestre 2014, ammontava a € 15,407 milioni, pari a € 0,05 per azione.

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

	Esistenze al 31.12.2012	Modifica saldi apertura	Esistenze al 1.1.2013	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni di riserve
				Riserve	Dividendi e altre destinazioni	
Capitale						
a) azioni ordinarie	958.019	-	958.019	-	-	-
c) altre azioni	-	-	-	-	-	-
Sovrapprezzi di emissione	175.807	-	175.807	-	-	-
Riserve						
a) di utili	793.088	-	793.088	27.693	-	(2.445)
c) altre	5.186	-	5.186	-	-	-
Riserve da valutazione	(7.930)	-	(7.930)	-	-	-
Strumenti di capitale	-	-	-	-	-	-
Azioni proprie	(24.316)	-	(24.316)	-	-	-
Utile di periodo	40.183	-	40.183	(27.693)	(12.490)	-
Patrimonio netto del Gruppo	1.869.925	-	1.869.925	-	(10.141)	(2.445)
Patrimonio netto di terzi	70.112	-	70.112	-	(2.349)	-

Variazioni del periodo

Operazioni sul patrimonio netto							Redditività complessiva	Patrimonio netto del gruppo 30.06.2014	Patrimonio netto di terzi 30.06.2014
Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Derivati su proprie azioni	Stock options				
92.448	-	-	-	-	-	-	1.016.888	33.589	
-	-	-	-	-	-	-	-	-	
(92.444)	-	-	-	-	-	-	79.005	4.360	
-	-	-	-	-	-	-	830.795	32.585	
-	-	-	-	-	-	-	3.229	1.957	
-	-	-	-	-	-	37.677	54.474	(69)	
-	-	-	-	-	-	-	-	-	
-	(115)	-	-	-	-	-	(24.431)	-	
-	-	-	-	-	-	76.713	71.001	5.712	
(1)	(115)	-	-	-	-	108.689	2.030.961	-	
5	-	-	-	-	-	5.701	-	78.134	

Variazioni del periodo

Operazioni sul patrimonio netto							Redditività complessiva	Patrimonio netto del gruppo 30.06.2013	Patrimonio netto di terzi 30.06.2013
Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Derivati su proprie azioni	Stock options				
-	-	-	-	-	-	-	924.444	33.575	
-	-	-	-	-	-	-	-	-	
-	-	-	-	-	-	-	171.450	4.357	
-	-	-	-	-	-	-	790.410	27.926	
-	-	-	-	-	-	-	3.229	1.957	
-	-	-	-	-	-	(5.911)	(13.815)	(26)	
-	-	-	-	-	-	-	-	-	
-	-	-	-	-	-	-	(24.316)	-	
-	-	-	-	-	-	40.778	36.529	4.249	
-	-	-	-	-	-	30.592	1.887.931	-	
-	-	-	-	-	-	4.275	-	72.038	



RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO (Metodo indiretto)

	30-06-2014	30-06-2013
A. ATTIVITÀ OPERATIVA		
1. Gestione	319.296	290.933
- risultato di periodo (+/-)	71.001	36.529
- plus/minusvalenze su attività finanziarie detenute per la negoziazione e su attività/passività finanziarie valutate al fair value (-/+)	(40.657)	(11.703)
- plus/minusvalenze su attività di copertura (-/+)	148	4
- rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento (+/-)	238.688	186.409
- rettifiche/riprese di valore nette su immobilizzazioni materiali e immateriali (+/-)	13.949	13.339
- accantonamenti netti a fondi rischi ed oneri e altri costi/ricavi (+/-)	17.179	8.892
- imposte e tasse non liquidate (+)	52.011	43.129
- rettifiche/riprese di valore nette gruppi di attività in via di dismissione al netto dell'effetto fiscale (+/-)	-	-
- altri aggiustamenti (+/-)	(33.023)	14.334
2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie	(382.354)	(570.003)
- attività finanziarie detenute per la negoziazione	533.270	(1.012.552)
- attività finanziarie valutate al fair value	3.098	(51)
- attività finanziarie disponibili per la vendita	(735.856)	(399.957)
- crediti v/banche: a vista	(2.177)	197.543
- crediti v/banche: altri crediti	33.747	221.572
- crediti v/clientela	(164.748)	450.046
- altre attività	(49.688)	(26.604)
3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie	49.727	258.002
- debiti v/banche: a vista	173.254	291.816
- debiti v/banche: altri debiti	(560.712)	49.317
- debiti v/clientela	184.268	(95.225)
- titoli in circolazione	(80.281)	110.984
- passività finanziarie di negoziazione	(21.142)	(29.636)
- passività finanziarie valutate al fair value	-	-
- altre passività	354.340	(69.254)
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa	(13.331)	(21.068)

	30-06-2014	30-06-2013
B. ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO		
1. Liquidità generata da	36.363	26.460
- vendite di partecipazioni	-	-
- dividendi incassati su partecipazioni	7.948	14.127
- vendite e rimborsi di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	28.403	12.315
- vendite di attività materiali	12	18
- vendite di attività immateriali	-	-
- vendite di rami d'azienda	-	-
2. Liquidità assorbita da	(24.221)	(39.282)
- acquisti di partecipazioni	(9)	(16.509)
- acquisti di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	(6.449)	(12.070)
- acquisti di attività materiali	(10.761)	(5.369)
- acquisti di attività immateriali	(7.002)	(5.334)
- acquisti di rami d'azienda	-	-
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento	12.142	(12.822)
C. ATTIVITÀ DI PROVVISTA		
- emissioni/acquisti di azioni proprie	(114)	-
- emissioni/acquisti di strumenti di capitale	-	-
- distribuzione dividendi e altre finalità	(18.208)	(12.390)
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista	(18.322)	(12.390)
LIQUIDITÀ NETTA GENERATA/ASSORBITA NEL PERIODO	(19.511)	(46.280)

Legenda:

(+) generata (-) assorbita

RICONCILIAZIONE

Voci di bilancio	30-06-2014	30-06-2013
Cassa e disponibilità liquide all'inizio del periodo	196.517	183.746
Liquidità totale netta generata/assorbita nel periodo	(19.511)	(46.280)
Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi	997	(1.697)
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura del periodo	178.003	135.769

NOTE ILLUSTRATIVE

Struttura e contenuto della relazione del primo semestre 2014

La relazione del primo semestre 2014 è stata predisposta a norma dell'art. 154-ter del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998 n. 58 «Testo Unico delle disposizioni in materia di intermediazione finanziaria ai sensi degli artt. 8 e 21 della legge 6/2/1996 n. 52» e delle disposizioni emanate dalla Consob in materia. Si è inoltre tenuto conto di quanto disposto dalla Consob con delibere n. 15520 del 27/7/2006 e con la Comunicazione n. DEM/6064293 del 28/7/2006 e con comunicazione n. DEM/11070007 del 5/8/2011.

La relazione del primo semestre 2014 è stata predisposta in conformità a quanto previsto dal principio contabile internazionale n. 34 e risulta costituita da:

- relazione intermedia degli amministratori sulla gestione;
- stato patrimoniale, conto economico, prospetto della redditività complessiva, prospetto delle variazioni del patrimonio netto e rendiconto finanziario;
- note illustrative aventi la funzione di commentare i dati della relazione semestrale consolidata e di contenere le informazioni richieste dalla normativa vigente.

Parte generale

Dichiarazione di conformità ai principi contabili internazionali

La Banca Popolare di Sondrio, società cooperativa per azioni dichiara che la presente relazione semestrale consolidata è stata predisposta in conformità allo IAS 34.

Principi generali di redazione

Nella predisposizione della relazione semestrale consolidata sono stati osservati i seguenti principi generali di redazione dettati dallo IAS 1:

- 1) Continuità aziendale. La relazione semestrale consolidata è stata predisposta nella prospettiva della continuazione dell'attività aziendale: attività, passività ed operazioni «fuori bilancio» sono state pertanto valutate secondo valori di funzionamento. Al riguardo si specifica che gli organi di amministrazione e controllo valutano con estrema attenzione la prospettiva della continuazione dell'attività aziendale. Tale presupposto è ampiamente perseguito e non sono necessarie dettagliate analisi a supporto di tale postulato oltre all'informativa che emerge dal contenuto della relazione semestrale consolidata 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 della relazione semestrale consolidata. La presentazione e la classificazione delle voci vengono mantenute da un esercizio all'altro allo scopo di garantire la comparabilità delle informazioni a meno di variazioni richieste da un Principio Contabile Internazionale o da una Interpretazione oppure anche solo opportuna a far sì

che un'altra presentazione o classificazione non sia più appropriata in termini di rilevanza e affidabilità nella rappresentazione delle informazioni.

Quando la presentazione o classificazione di voci di bilancio viene modificata, gli importi comparativi, qualora sia fattibile, vengono riclassificati, indicando anche la natura e i motivi della riclassifica. Gli schemi di bilancio e le note illustrative sono stati predisposti in conformità a quanto previsto dal Provvedimento Banca d' Italia del 22 dicembre 2005 e successivi aggiornamenti, fornendo soltanto le informazioni ritenute rilevanti a illustrare le voci della relazione semestrale consolidata.

- 4) Rilevanza e aggregazione. Ogni classe rilevante di voci simili viene esposta distintamente in bilancio. Le voci di natura o destinazione dissimile vengono presentate distintamente a meno che siano irrilevanti.
- 5) Divieto di compensazione. Attività, passività, costi e ricavi non vengono compensati tra loro se non è richiesto o consentito da un Principio Contabile Internazionale o da una interpretazione oppure sia espressamente previsto dagli schemi di bilancio per le banche.
- 6) Informativa comparativa. Le informazioni comparative vengono fornite per il periodo precedente per tutti i dati esposti nei prospetti di bilancio ad eccezione di quando un Principio Contabile Internazionale o una interpretazione consenta diversamente. Vengono incluse anche delle informazioni di commento e descrittive quando ciò favorisce una migliore comprensione del bilancio consolidato di riferimento.

Nella predisposizione della relazione semestrale consolidata si è comunque applicata la normativa nazionale ove compatibile con i principi IAS. Pertanto la relazione semestrale consolidata 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.).

Tutti i dati contenuti negli schemi e nelle note illustrative sono espressi in migliaia di euro.

Area e metodi di consolidamento

La relazione semestrale consolidata rappresenta unitariamente la situazione patrimoniale, finanziaria e i risultati economici al 30.6.2014 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 S.r.l., la società Popso Covered Bond S.r.l. e delle entità di cui il gruppo detiene il controllo come definito dall' IFRS 10.

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
Popso Covered Bond S.r.l.	Conegliano	1	10	60	60

⁽¹⁾ 1 = maggioranza dei diritti di voto nell'assemblea ordinaria.

* partecipata da Sinergia Seconda S.r.l.

** partecipazioni non rientranti nel gruppo bancario.

Rispetto al 31 dicembre 2013 l'area di consolidamento integrale è variata a seguito dell'entrata in vigore dell'IFRS 10 che ne ha innovato il concetto. Il controllo si configura come l'esposizione o il diritto a risultati variabili derivanti dal coinvolgimento nell'investi-

mento e la capacità di influenzare questi risultati attraverso il potere sull'investimento e può essere ottenuto in vari modi, tra cui l'esposizione ai rischi e ai benefici, e non più solo come risultato del potere di indirizzare le politiche finanziarie ed operative. Pertanto si è registrato l'ingresso nell'area di consolidamento integrale della società veicolo Centro delle Alpi RMBS S.r.l. costituita nel 2011, detenuta al 100% dalla SVM Securitisation Vehicles Management S.r.l., per una operazione di cartolarizzazione di mutui residenziali performing in cui i titoli emessi dalla società veicolo, sia della tipologia Senior che Junior sono stati interamente sottoscritti dalla Capogruppo e della società Popso Covered Bond S.r.l. di cui la Capogruppo detiene il 60%, costituita nell'ambito di un programma di emissione di covered bond. Pure in presenza di tali variazioni nell'area di consolidamento non si è proceduto alla riesposizione dei dati del periodo di confronto in quanto, come consentito dai principi contabili di riferimento, in relazione alla scarsa significatività degli stessi, si è ritenuto di assumere come data convenzionale di primo consolidamento il 1° gennaio 2014.

La società a controllo congiunto di seguito indicata è valutata al patrimonio netto:

Denominazione	Sede	Tipo rapporto ⁽¹⁾	Capitale Sociale (in migliaia)	Quota di partecip. %	Disponibilità voti %
Rajna Immobiliare S.r.l.	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:

- la rappresentanza nel consiglio di amministrazione o nell'organo equivalente della partecipata;
- la partecipazione nel processo decisionale, inclusa la partecipazione alle decisioni in merito ai dividendi;
- il verificarsi di rilevanti operazioni tra la partecipante e la partecipata;
- l'interscambio di personale dirigente;
- la fornitura di informazioni tecniche essenziali.

Queste società vengono valutate al patrimonio netto con esclusione di quelle poco significative che sono valutate al costo.

Il metodo del patrimonio netto prevede l'iscrizione iniziale della partecipazione al costo e il suo successivo adeguamento di valore sulla base delle quote di pertinenza del patrimonio netto. La quota di pertinenza dei risultati d'esercizio della partecipata è rilevata a specifica voce del conto economico.

Le percentuali di possesso sono specificate nella tabella seguente:

Denominazione	Sede	Capitale Sociale (in migliaia)	Quota di partecip. %
Alba Leasing S.p.a.	Milano	325.000	20,950
Arca Vita S.p.a.	Verona	208.279	14,837
Banca della Nuova Terra S.p.a.	Milano	50.000	19,609
Unione Fiduciaria S.p.a.	Milano	5.940	24,000
Polis Fondi Srgpa	Milano	5.200	19,600
Servizi Internazionali e Strutture Integrate 2000 S.r.l.	Milano	75	33,333
Sofipo S.A.	Lugano	(CHF) 2.000 *	30,000
Acquedotto dello Stelvio S.r.l.	Bormio	21 **	27,000
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. Le relazioni delle stesse sono state opportunamente riclassificate e ove necessario rettificata per uniformarle 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 della relazione semestrale 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 sono imputate alla voce «riserve».

Eventi successivi alla data di riferimento della relazione semestrale consolidata

Nel periodo di tempo intercorso tra la data di riferimento della presente relazione semestrale consolidata e la sua approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione avvenuto il 28 agosto 2014 non sono intervenuti fatti che comportino una rettifica dei dati approvati in tale sede né si sono verificati fatti di rilevanza tale da richiedere una integrazione all'informativa fornita.

Altri aspetti

Nel periodo in rassegna i principi contabili adottati sono rimasti invariati rispetto a quelli adottati nell'esercizio 2013, con l'unica eccezione che consegue all'entrata in vigore dal 1° gennaio 2014 di quanto previsto dal Regolamento (UE) 1254/2012 relativo agli IFRS 10, Bilancio consolidato, IFRS 11 Accordi a controllo congiunto, IFRS 12 Informativa sulle partecipazioni in altre entità, modifiche a IAS 27 Bilancio separato e IAS 28 Partecipazioni in società collegate e joint venture. L'entrata in vigore della nuova formulazione dell'IFRS 10 Bilancio consolidato ha avuto riflessi, sia pure di importo contenuto, sulla area di consolidamento. In particolare, in relazione a quanto specificamente previsto dagli IAS/IFRS è stata inclusa nel consolidamento la società veicolo, nel presupposto che si sia in presenza di un controllo effettivo indipendentemente dalla detenzione di quote partecipative.

La relazione semestrale consolidata è corredata dalla relazione sulla gestione ed è costituita dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal prospetto della redditività complessiva, dal prospetto delle variazioni di patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalle note illustrative.

La predisposizione della relazione semestrale consolidata 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. Dette stime di valutazione sono state effettuate in ottica di continuità aziendale escludendo ipotesi di cessioni forzate delle attività oggetto di valutazione. Nel commento delle politiche

contabili relative agli aggregati del bilancio vengono forniti relativi dettagli informativi; inoltre nella presente relazione semestrale consolidata non sono state esposte, in conformità alla facoltà prevista dallo IAS 34, tutte le informazioni che sono state fornite nel bilancio consolidato al 31/12/2013.

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 nella relazione semestrale consolidata al 30 giugno 2014, così come previsto dai principi contabili vigenti e dalle normative di riferimento.

Detti processi sono basati in larga misura su stime di recuperabilità futura dei valori iscritti in bilancio secondo le regole dettate dalle norme vigenti e sono stati svolti in un'ottica di continuità aziendale, ossia prescindendo da ipotesi di liquidazione forzata delle poste oggetto di valutazione.

L'indagine svolta conforta i valori di iscrizione delle poste menzionate al 30 giugno 2014. Si precisa tuttavia che il processo valutativo descritto è reso particolarmente complesso dal perdurare di un contesto macroeconomico e di mercato che, caratterizzato da mancanza di crescita e elevati livelli di incertezza sulle aspettative di ripresa, rende sempre difficoltosa la formulazione di previsioni andamentali, anche di breve periodo, relative ai parametri di natura finanziaria che influenzano in modo rilevante i valori oggetto di stima.

I parametri e le informazioni utilizzati per la verifica dei valori menzionati ai precedenti capoversi sono quindi significativamente influenzati dal quadro macroeconomico e di mercato, che potrebbe registrare, come già verificatosi nel passato, rapidi mutamenti ad oggi non prevedibili, con conseguenti effetti, anche rilevanti, sui valori riportati nella situazione semestrale al 30 giugno 2014.

La situazione semestrale consolidata viene sottoposta a revisione contabile limitata da parte di KPMG spa, a cui è stato conferito l'incarico per il novennio 2008/2016 con delibera assembleare del 29 marzo 2008.

Parte relativa alle principali voci della relazione semestrale consolidata

1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione

Criteri di classificazione

In tale voce sono allocati i titoli di debito, di capitale, oltre ai certificati di partecipazione in OICR acquistati con finalità di negoziazione. Vi sono inclusi anche i contratti derivati, con fair value positivo, ad esclusione di quelli di copertura, e pure quelli separati contabilmente dal sottostante strumento finanziario strutturato quando ne siano soddisfatti i requisiti per lo scorporo. Un contratto derivato è uno strumento finanziario il cui valore è legato all'andamento di un tasso d'interesse, del corso di uno strumento finanziario, del prezzo di una merce, del tasso di cambio di una valuta, di un indice di prezzi o tassi o di altri indici; è regolato a scadenza e richiede un investimento netto iniziale limitato. Lo scorporo di un derivato da uno strumento finanziario complesso avviene quando le caratteristiche economiche e i rischi non sono strettamente correlati alle caratteristiche del contratto sottostante. Gli strumenti incorporati, anche se separati, soddisfano la definizione di derivato e gli strumenti ibridi cui appartengono non sono contabilizzati a fair value con le relative variazioni rilevate a conto economico.

Criteri di iscrizione

Le attività destinate al portafoglio di negoziazione sono iscritte alla data di regolamento in base al loro fair value, che corrisponde di norma al corrispettivo versato con esclusione dei costi e proventi di transazione che sono imputati direttamente a conto economico.

Gli strumenti derivati di negoziazione sono contabilizzati secondo il principio della data di «contrattazione» e vengono registrati al valore corrente al momento dell'acquisizione.

Criteri di valutazione

Successivamente alla loro iscrizione iniziale le attività finanziarie di negoziazione sono valutate in base al fair value alla data di riferimento. Il fair value viene calcolato, per gli strumenti quotati su mercati ufficiali prendendo come riferimento il BID Price rilevabile sul mercato, mentre per gli strumenti non quotati su mercati ufficiali il fair value viene rilevato attraverso l'utilizzo dei prezzi forniti da provider informativi quali Bloomberg e Reuters. Ove non sia possibile ricorrere a quanto sopra si impiegano stime e modelli valutativi che fanno riferimento a dati rilevabili sul mercato ove disponibili; detti metodi si basano, ad esempio, su valutazione di strumenti quotati con caratteristiche simili, calcoli di flussi di cassa scontati, modelli di determinazione del prezzo di opzioni, tenendo in considerazione nella determinazione del tasso il rischio creditizio dell'emittente.

Gli strumenti di capitale per i quali non sia possibile determinare il fair value in maniera attendibile sono mantenuti al costo.

Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Le componenti reddituali relative agli strumenti finanziari detenuti per la negoziazione sono rilevate a conto economico del periodo nel quale emergono alla voce «Risultato netto dell'attività di negoziazione». Se per tali attività vi è qualche obiettiva evidenza che abbiano subito una riduzione di valore (impairment), tali attività sono ridotte dell'importo della perdita con imputazione a conto economico. Qualora tali perdite vengano meno non è consentito il ripristino del valore originario. Gli utili e le perdite realizzati dalla cessione o dal rimborso e gli utili e le perdite non realizzati derivanti dalle variazioni di fair value del portafoglio di negoziazione nonché le riduzioni di valore (impairment) delle attività finanziarie valutate al costo sono rilevati a conto economico nella voce «risultato netto dell'attività di negoziazione».

Gli interessi attivi e i dividendi sono rilevati rispettivamente nelle voci di conto economico «interessi attivi e proventi assimilati» e «dividendi e proventi simili».

Criteri di cancellazione

Le attività finanziarie di negoziazione sono cancellate quando scadono i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivati dalle attività stesse o quando l'attività finanziaria viene ceduta trasferendo sostanzialmente tutti i rischi e benefici ad essa connessi.

2. Attività finanziarie disponibili per la vendita

Criteri di classificazione

In tale voce sono incluse le attività finanziarie non derivate, non ricomprese nei portafogli Crediti, Attività finanziarie detenute per la negoziazione o Attività detenute sino a scadenza. In particolare sono inclusi i titoli non oggetto di attività di negoziazione e i possessi azionari non qualificabili come partecipazioni di controllo, controllo congiunto o collegamento e che non sono detenuti per «trading».

Criteri di iscrizione

Le attività incluse in questa voce sono iscritte alla data di regolamento. I titoli del portafoglio disponibile per la vendita sono inizialmente registrati in base al fair value che corrisponde di norma al valore corrente del corrispettivo versato per acquisirli.

Fatte salve le deroghe previste dallo IAS 39, non sono possibili trasferimenti dal portafoglio disponibile per la vendita ad altri portafogli e viceversa. Se l'iscrizione avviene a seguito di riclassificazione dalle «Attività detenute sino a scadenza», il valore di iscrizione è rappresentato dal fair value al momento del trasferimento.

Criteri di valutazione

Successivamente alla loro iscrizione iniziale le attività finanziarie disponibili per la vendita sono valutate in base al fair value, secondo i criteri illustrati per le Attività finanziarie detenute per la negoziazione.

I titoli di capitale il cui fair value non può essere attendibilmente rilevato sono mantenuti al costo. Tra questi rientrano titoli azionari detenuti in un'ottica di sostegno all'attività tipica e di supporto allo sviluppo delle realtà territoriali in cui opera il Gruppo. Tali strumenti rappresentano la prevalenza dei titoli di capitale classificati in tale portafoglio. Per dette partecipazioni e in considerazione del fatto che l'applicazione di tecniche di valutazione utilizzerebbe significativi fattori discrezionali e non di mercato il fair value non risulta attendibilmente determinabile.

A ogni chiusura di bilancio o di situazione infrannuale, è verificata l'esistenza di obiettive evidenze di riduzione di valore (impairment). Eventuali successive riprese di valore non possono eccedere l'ammontare delle perdite da impairment in precedenza registrate.

Le disposizioni adottate dal Gruppo prevedono che, per i titoli di capitale, debba essere effettuato l'impairment test al superamento di almeno uno dei seguenti vincoli:

- una riduzione cumulata del fair value superiore al 20% dell'original cost fa sorgere la necessità di valutare la presenza di altre caratteristiche tali da rendere necessario l'impairment. In ogni caso una riduzione cumulata del fair value superiore al 50% dell'original cost è da ritenersi significativa e genera impairment automatico.
- una riduzione continuativa per almeno più di 9 mesi del fair value dello strumento fa sorgere la necessità di valutare la presenza di altre caratteristiche tali da rendere necessario l'impairment. In ogni caso una riduzione cumulata del fair value per oltre 18 mesi dell'original cost è da ritenersi duratura e genera impairment automatico.

Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Gli interessi calcolati con il metodo del tasso di interesse effettivo, che tiene conto delle differenze tra il costo e il valore di rimborso, sono rilevati a conto economico.

I proventi e gli oneri derivanti da una variazione di fair value, al netto del relativo effetto fiscale differito, sono registrati in apposita riserva di patrimonio netto, denominata «Riserve da valutazione», sino a che l'attività non è cancellata o sia rilevata una perdita di valore; al momento della cancellazione o della rilevazione della perdita di valore l'utile o la perdita cumulati sono imputati a conto economico. I dividendi sono registrati nella voce di conto economico «dividendi e proventi simili». Qualora i motivi della perdita di valore siano rimossi a seguito di un evento verificatosi successivamente alla riduzione del valore dell'attività finanziaria, le riprese di valore su titoli di debito sono imputate a conto economico, mentre quelle su titoli di capitale sono imputate ad apposita riserva di patrimonio netto denominata «Riserva da valutazione».

Criteri di cancellazione

Le attività finanziarie disponibili per la vendita sono cancellate quando scadono i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivanti dalle attività stesse o quando l'attività finanziaria viene ceduta trasferendo sostanzialmente tutti i rischi e benefici ad essa connessi.

3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza

Criteri di classificazione

In tale voce sono allocati titoli di debito, per lo più non quotati, che 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 e sottoponendo tali attività finanziarie a impairment test se ricorrono evidenze sintomatiche dello stato di deterioramento della solvibilità degli emittenti.

Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Le componenti reddituali sono rilevate secondo il processo di ammortamento finanziario.

Criteri di cancellazione

Le attività finanziarie detenute fino a scadenza sono cancellate quando scadono i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivanti dalle attività stesse.

4. Crediti

4.1 Crediti per cassa

Criteri di classificazione

Il portafoglio crediti include i crediti per cassa verso banche o clientela, sia erogati direttamente dal Gruppo sia acquistati da terzi, che prevedono pagamenti fissi o comunque determinabili, non quotati in un mercato attivo.

Criteri di iscrizione

I crediti e finanziamenti sono allocati nel portafoglio crediti inizialmente al momento della loro erogazione o del loro acquisto e non possono essere successivamente trasferiti ad altri portafogli.

Tra i crediti sono comprese le anticipazioni a fronte di cessione di crediti pro-solvendo ovvero in regime di pro-soluto senza trasferimento sostanziale dei rischi e benefici. Sono pure compresi i crediti ceduti alla società iscritti nei confronti del debitore ceduto per i quali si è rilevato il sostanziale trasferimento dei rischi e dei benefici in capo al cessionario.

Le operazioni di pronti contro termine sono iscritte in bilancio come operazioni di raccolta o impiego. In particolare, le operazioni di vendita a pronti e di riacquisto a termine sono rilevate in bilancio come debiti per l'importo incassato a pronti, mentre le operazioni di acquisto a pronti e di rivendita a termine sono rilevate come credito per l'importo versato a pronti. Le movimentazioni in entrata e in uscita del portafoglio crediti per operazioni non ancora regolate sono governate dal criterio della «data di regolamento». I crediti inizialmente sono contabilizzati in base al loro fair value nel momento dell'erogazione o dell'acquisto, valore che corrisponde di norma all'importo erogato o al valore corrente versato per acquisirli.

Il valore di prima iscrizione include anche gli eventuali costi o ricavi di transazione anticipati e direttamente attribuibili a ciascun credito.

Criteria di valutazione

Le valutazioni successive alla rilevazione iniziale sono effettuate in base al principio del costo ammortizzato utilizzando il tasso d'interesse effettivo. Il costo ammortizzato è pari al valore iniziale al netto di eventuali rimborsi di capitale, variato in aumento o diminuzione per le rettifiche e riprese di valore e per l'ammortamento della differenza tra importo erogato e quello rimborsabile a scadenza. Il tasso di interesse effettivo è il tasso che eguaglia il valore attuale dei flussi di cassa futuri all'ammontare del credito erogato rettificato dei costi o ricavi di diretta imputazione. I crediti a breve termine e quelli senza una scadenza definita o a revoca sono iscritti al costo storico in considerazione del fatto che il calcolo del costo ammortizzato non produce scostamenti significativi rispetto a tale valore. Il tasso di interesse effettivo rilevato inizialmente, o contestualmente alla variazione del parametro di indicizzazione del finanziamento, viene sempre utilizzato successivamente per aggiornare i flussi previsti di cassa, ancorché sia intervenuta una ristrutturazione del rapporto che abbia comportato la variazione del tasso contrattuale.

Ad ogni chiusura di bilancio o di situazione infrannuale i crediti sono sottoposti a «impairment test» per verificare l'eventuale presenza di perdite di valore dipendenti dal deterioramento della solvibilità dei debitori.

Ai fini della valutazione i crediti sono classificati in due macro categorie costituite dai cosiddetti crediti deteriorati e dai crediti in bonis.

I crediti deteriorati sono rappresentati dalle seguenti tipologie:

- a) crediti in sofferenza;
- b) crediti incagliati;
- c) crediti ristrutturati;
- d) crediti scaduti.

Le sofferenze sono date dalle esposizioni in essere nei confronti di soggetti in stato di insolvenza o situazioni sostanzialmente equiparabili, indipendentemente dalle eventuali previsioni di perdita formulate. Si prescinde, pertanto dall'esistenza di eventuali garanzie poste a presidio delle esposizioni.

Gli incagli sono dati dalle esposizioni nei confronti di debitori che si trovano in temporanea situazione di obiettiva difficoltà che si prevede possa essere rimossa in un congruo periodo di tempo. È definito incaglio oggettivo quello determinato da specifici parametri stabiliti dalla Banca d'Italia mentre incaglio soggettivo è quello determinato dal Gruppo sulla base di proprie valutazioni.

I crediti ristrutturati sono quelli per i quali a causa del deterioramento della situazione economico-finanziaria del debitore il Gruppo acconsente a modifiche delle originarie condizioni contrattuali che diano luogo a una perdita.

I crediti scaduti sono le esposizioni insolute e/o sconfinanti da oltre 90 giorni in via continuativa secondo parametri di importo e temporali fissati dalle vigenti disposizioni di vigilanza.

La valutazione dei crediti può essere effettuata in modo analitico o forfetario. La perdita di valore sui singoli crediti si ragguaglia alla differenza negativa tra il loro valore recuperabile e il relativo costo ammortizzato. Nel caso della valutazione analitica il valore recuperabile è dato dal valore attuale dei flussi di cassa attesi calcolato in funzione dei seguenti elementi:

- a) valore dei flussi di cassa contrattuali al netto delle perdite previste calcolate tenendo conto sia della capacità del debitore di assolvere le obbligazioni assunte sia del valore delle eventuali garanzie reali o personali che assistono il credito;
- b) del tempo atteso di recupero, stimato anche in base allo stato delle procedure in atto per il recupero;
- c) tasso interno di rendimento.

La valutazione delle posizioni a sofferenza avviene su base analitica o forfetaria. Per la valutazione analitica dei crediti in sofferenza sono utilizzati i seguenti parametri di calcolo:

- a) previsioni di recupero effettuate dai gestori delle posizioni;
- b) tempi attesi di recupero stimati su base storico statistica;

c) tassi di attualizzazione originari o effettivi contrattuali in essere al momento della classificazione della posizione a sofferenza.

La valutazione forfetaria viene applicata a posizioni con esposizione complessiva contenuta non superiore a determinati «valori-soglia» pro-tempore individuati mediante l'adozione di processi valutativi snelli, prevalentemente di carattere automatico utilizzando specifici coefficienti definiti internamente sulla base di mirate analisi quantitative.

Anche i crediti incagliati soggettivi sono valutati in modo analitico o forfetario. Per la valutazione analitica sono utilizzati i seguenti parametri di calcolo:

- a) previsioni di recupero effettuate dagli uffici addetti;
- b) tempi attesi di recupero stimati su base storico-statistica;
- c) tassi di attualizzazione originari rappresentati dai tassi effettivi contrattuali in vigore al momento della classificazione della posizione a incaglio.

La svalutazione forfetaria avviene con metodologia analoga a quella applicata alle sofferenze forfetarie.

Gli incagli oggettivi sono determinati per il tramite di procedure automatizzate che estrapolano le posizioni che evidenziano anomalie sulla base di determinati parametri individuati dall'Organo di Vigilanza. A tali crediti si applica una rettifica di valore determinata in modo forfetario sulla base di mirate analisi storico/statistiche delle perdite rilevate sugli stessi.

I crediti ristrutturati sono oggetto di valutazione analitica utilizzando i seguenti parametri di calcolo:

- a) piani di rientro e/o di ristrutturazione del finanziamento con valutazione effettuata dagli uffici addetti;
- b) tassi di attualizzazione rappresentati dai tassi di interesse effettivi o contrattuali antecedenti la stipula dell'accordo con la parte debitrice.

I crediti scaduti/sconfinanti sono rilevati per il tramite di procedure automatizzate che estrapolano le posizioni oggetto di anomalia sulla base di determinati parametri fissati dall'Organo di Vigilanza. Per gli stessi si procede a rettifiche di valore determinate in modo forfetario in funzione delle evidenze storico/statistiche di perdita registrate con riferimento a tale tipologia di operazioni.

I crediti per i quali non si individuano evidenze oggettive di perdita, i cosiddetti crediti in bonis, sono soggetti a valutazione collettiva. A tali crediti aggregati in classi omogenee con caratteristiche simili in termini di rischio di credito, vengono applicati i tassi di perdita stimati su base storico statistica ed espressi dalla probabilità di insolvenza della controparte (PD) e del tasso di perdita in caso di insolvenza del credito (LGD). Per tali crediti la perdita attesa (data dall'ammontare nominale del credito moltiplicato per PD e LGD) viene rettificata con il parametro LCP (Loss Confirmation Period) che esprime per le diverse categorie di crediti omogenee il ritardo tra il momento in cui si deteriorano le condizioni finanziarie del cliente e il recepimento di tale situazione da parte del Gruppo.

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.

Criteria 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 variazioni dello strumento coperto (il risultato del test si colloca in un intervallo tra l'80% e il 125%). La valutazione dell'efficacia è effettuata ad ogni chiusura di bilancio o situazione infrannuale. Nel caso il test di efficacia evidenzi una insufficiente relazione di copertura lo strumento viene allocato nel portafoglio di negoziazione.

Gli strumenti di copertura sono contabilizzati secondo il principio della «data di contrattazione».

Criteria di valutazione e di rilevazione delle componenti reddituali

Le relazioni di copertura del fair value sono valutate e contabilizzate secondo i seguenti principi:

- 1) gli strumenti di copertura sono valutati al valore equo; il fair value degli strumenti quotati in mercati attivi (efficienti) è dato dalle quotazioni di chiusura dei mercati, mentre per gli strumenti non quotati in mercati attivi corrisponde al valore attuale dei flussi di cassa attesi, determinato tenendo conto dei diversi profili di rischio insiti negli strumenti oggetto di valutazione. Le tecniche di valutazione utilizzate sono quelle normalmente adottate dal mercato. Le conseguenti plusvalenze e minusvalenze vengono iscritte a conto economico alla voce «Risultato netto dell'attività di copertura»;
- 2) le posizioni coperte sono valutate al valore equo e la plusvalenza o minusvalenza attribuibile al rischio coperto è rilevata a conto economico sempre nella voce «Risultato netto dell'attività di copertura».

Qualora la copertura non soddisfi più i criteri per la contabilizzazione come tale la differenza tra il valore di carico dell'elemento coperto nel momento in cui cessa la copertura e quello che sarebbe stato il suo valore di carico se la copertura non fosse mai esistita, viene ammortizzata a conto economico lungo la vita residua della copertura originaria, nel caso di strumenti finanziari fruttiferi di interessi; se si tratta di strumenti finanziari infruttiferi tale differenza è registrata direttamente a conto economico.

Le relazioni di copertura dei flussi di cassa sono valutate e contabilizzate secondo i seguenti principi:

- 1) gli strumenti derivati sono valutati al valore corrente. Le conseguenti plusvalenze o minusvalenze per la parte efficace della copertura vengono contabilizzate all'apposita riserva di patrimonio netto «Riserve da valutazione», al netto del relativo effetto fiscale differito, mentre sono rilevate a conto economico solo quando si manifesti la variazione dei flussi di cassa da compensare;
- 2) la posizione coperta rimane assoggettata agli specifici criteri di valutazione previsti per la categoria di appartenenza.

Criteria di cancellazione

Le relazioni di copertura dei rischi cessano prospetticamente di produrre effetti contabili quando giungono a scadenza, oppure viene deciso di chiuderle anticipatamente o di revocarle oppure non soddisfano più i requisiti per l'efficacia.

7. Partecipazioni

Criteria di classificazione

Nel portafoglio partecipazioni sono allocate le interessenze azionarie per le quali si verifica una situazione di controllo, controllo congiunto o collegamento. Si presume che esista il controllo quando il gruppo è esposto o ha diritto a risultati variabili derivanti dal suo coinvolgimento nell'investimento e ha l'abilità di influenzare questi risultati attraverso il suo potere sull'investimento.

Si assume pertanto che sussiste controllo al verificarsi delle seguenti circostanze:

- a) disponibilità di voti effettivi e potenziali in assemblea e/o in presenza di altri diritti contrattuali, relazioni od altri elementi che garantiscano un'influenza sulle attività rilevanti dell'investimento;
- b) esposizione alla variabilità dei risultati, in termini ad esempio di interesse economico aggregato sull'investimento;
- c) in relazione ai precedenti punti, sussistenza dell'abilità di influire sui risultati economici dell'investimento attraverso il potere sullo stesso.

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 il controllo della partecipata è condiviso in modo paritetico con altri, viene concordato contrattualmente ed esiste solo se le decisioni sulle attività rilevanti richiedono il consenso unanime delle parti che condividono il controllo.

Criteria 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.

Criteria 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.

Criteria 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».

Criteria di cancellazione

Le partecipazioni vengono cancellate quando l'attività finanziaria viene ceduta con trasferimento di tutti i rischi e benefici connessi.

8. Attività materiali

Criteria 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 in aumento degli eventuali oneri accessori solo se è probabile che i benefici economici futuri attribuibili all'attività si realizzino e se il costo dell'attività può essere determinato attendibilmente. In caso contrario il costo dell'attività immateriale è speso nell'esercizio in cui è sostenuto; eventuali spese successive sono capitalizzate unicamente se ne aumentano il valore o aumentano i benefici economici attesi.

L'avviamento è iscritto tra le attività quando deriva da un'operazione di aggregazione d'impresa secondo i criteri di determinazione previsti dal principio contabile IFRS 3, quale eccedenza residua tra il costo complessivamente sostenuto per l'operazione ed il fair value netto delle attività e passività acquistate costituenti aziende o rami aziendali.

Se il costo sostenuto risulta invece inferiore al fair value delle attività e passività acquistate, la differenza negativa (badwill) viene iscritta direttamente a conto economico.

Criteri di valutazione

Dopo la rilevazione iniziale le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo al netto degli ammortamenti e delle eventuali perdite di valore.

L'ammortamento è calcolato sistematicamente per il periodo previsto della loro utilità futura utilizzando il metodo di ripartizione a quote costanti.

Ad ogni chiusura di bilancio o di situazione infrannuale, 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 del semestre. 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 a lungo termine a favore dei dipendenti. Sono iscritti alla voce «Fondi per rischi e oneri» in base alla valutazione alla data di redazione del bilancio delle passività e utilizzando il «projected unit credit method» come per il Trattamento di Fine Rapporto del Personale; anche per tali benefici gli utili e le perdite attuariali derivanti da aggiustamenti delle stime attuariali sono contabilizzati in conformità a quanto previsto dalla nuova versione dello IAS 19 omologato con Regolamento CE n. 475 del 5 giugno 2012 in una posta di patrimonio netto come evidenziato nel prospetto della redditività complessiva. Sono:
 - 1) Fondo di quiescenza. È classificato come fondo di previdenza «interno» e rientra nella categoria dei fondi a prestazioni definite. L'onere di una eventuale insufficienza delle attività del fondo rispetto alla obbligazione relativa ricade sulla capogruppo.
 - 2) Fondo per premio di fedeltà. Rappresenta l'onere derivante dalla corresponsione del premio ai dipendenti che raggiungono l'anzianità di servizio di 30 anni. È collocato nella sottovoce «altri fondi».
- b) Altri fondi. La voce comprende, oltre al fondo «premio di fedeltà» di cui sopra, i fondi accantonati a fronte di passività di ammontare o scadenza incerti, che possono essere rilevati in bilancio quando ricorrono le seguenti contestuali condizioni:
 - 1) l'impresa ha un'obbligazione attuale (legale o implicita), ossia in corso alla data di riferimento del bilancio, quale risultato di un evento passato;
 - 2) è probabile che per adempiere all'obbligazione si renderà necessario un impiego di risorse economiche;
 - 3) può essere effettuata una stima attendibile dell'importo necessario all'adempimento dell'obbligazione.

Laddove l'effetto del valore attuale del denaro assume rilevanza, (si prevede che l'esborso si verificherà oltre 12 mesi dalla data della rilevazione) si procede all'attualizzazione del relativo fondo.

13. Debiti e titoli in circolazione

Criteri di classificazione

I debiti verso clientela, debiti verso banche e titoli in circolazione sono rappresentati da strumenti finanziari (diversi dalle passività di negoziazione) che configurano le forme tipiche della provvista fondi realizzata dal Gruppo presso la clientela, presso altre banche oppure incorporata in titoli. Ricomprendono anche le passività derivanti da operazioni di leasing finanziario e il valore del corrispettivo ancora da riconoscere al cedente nell'ambito di operazioni di cessione di crediti che presentano il requisito del trasferimento dei rischi e dei benefici nei riguardi del cessionario.

Criteri di iscrizione

Le predette passività finanziarie sono iscritte in bilancio secondo il principio della data di regolamento. La contabilizzazione iniziale avviene al valore corrente, valore che di norma

corrisponde all'importo riscosso. Il valore di prima iscrizione include anche eventuali costi e ricavi di transazione anticipati e direttamente attribuibili a ciascuna passività; non sono inclusi nel valore di iscrizione iniziale tutti gli oneri che vengono recuperati a carico della controparte creditrice o che sono riconducibili a costi interni di natura amministrativa. Le passività di raccolta di tipo strutturato, costituite cioè dalla combinazione di una passività ospite e di uno o più strumenti derivati incorporati vengono disaggregate e contabilizzate separatamente dai derivati in essa impliciti a condizione che le caratteristiche economiche e i rischi dei derivati incorporati siano sostanzialmente differenti da quelli della passività finanziaria ospite e i derivati siano configurabili come autonomi contratti derivati.

Criteria 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.

Criteria 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».

Criteria 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

Criteria di classificazione

Sono costituite da tutte le attività e passività denominate in valute diverse dall'Euro.

Criteria 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 semestralmente da un attuario indipendente.

A seguito della riforma della previdenza complementare di cui al D.Lgs. 5 dicembre 2005 n. 252 le quote di TFR maturate fino al 31/12/2006 rimangono in azienda, mentre le quote maturate successivamente devono, a scelta del dipendente, essere destinate a forme di previdenza complementare o mantenute in azienda per essere trasferite successivamente all'INPS. Questo ha comportato delle modifiche alle ipotesi prese a base ai fini del calcolo attuariale, in particolare non si tiene più conto del tasso annuo medio di aumento delle retribuzioni.

In ottemperanza a quanto previsto dalla Legge 335/95 i dipendenti assunti dal 28/4/1993 possono destinare parte del trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato a un Fondo di Previdenza complementare ai sensi dei vigenti accordi aziendali.

Gli utili e le perdite attuariali derivanti da aggiustamenti delle stime attuariali sono contabilizzati con contropartita ad una posta del patrimonio netto come evidenziato nel prospetto della redditività complessiva.

18. Altre informazioni

La Capogruppo e le altre società del Gruppo non hanno in essere piani d'incentivazione azionaria (cosiddetti piani di «stock option»).

I ricavi sono rilevati al momento della percezione o quando esiste la probabilità di incasso futuro e tali incassi possono essere quantificabili in modo ragionevole. In particolare gli interessi di mora maturati su posizioni in sofferenza vengono contabilizzati a conto economico solo al momento dell'incasso.

I dividendi vengono rilevati al momento della riscossione.

Eventuali azioni proprie detenute in portafoglio sono portate in diminuzione del patrimonio netto. Allo stesso modo vengono imputati eventuali utili o perdite derivanti dalla successiva negoziazione.

Cartolarizzazioni

La Capogruppo nell'esercizio 2012 ha effettuato una operazione di cartolarizzazione di mutui residenziali performing. Tali crediti sono stati oggetto di cessione pro soluto ad una società veicolo i cui titoli sia senior che junior sono stati acquistati dalla Capogruppo. Mantenendo la Capogruppo tutti i rischi e i benefici dei crediti cartolarizzati non si è proceduto alla loro derecognition e pertanto sono stati mantenuti in bilancio. Le competenze economiche sono state rilevate in modo coerente privilegiando la prevalenza della sostanza sulla forma.

Covered bond

In data 30 maggio 2014 la Capogruppo ha ceduto alla società veicolo «POPSO Covered Bond s.r.l.» un primo portafoglio di mutui residenziali performing per un valore pari ad € 801,751 milioni nell'ambito dell'operazione di emissione di Obbligazioni Bancarie Garantite, che è avvenuta in data 5 agosto 2014, per l'importo di 500 milioni di euro, scadenza quinquennale, cedola fissa pari all'1,375%, destinata alla clientela istituzionale. Mantenendo la Capogruppo tutti i rischi e i benefici relativi a tali mutui non si è proceduto alla loro derecognition e pertanto sono stati mantenuti in bilancio.



INFORMATIVA SUI TRASFERIMENTI TRA PORTAFOGLI DI ATTIVITÀ FINANZIARIE

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 30.06.2014 (⁴)	Fair value al 30.06.2014 (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	86.199	84.407	4.224	422	343	422

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.

Trasferimento di attività finanziarie detenute per la negoziazione

La Capogruppo come già nell'esercizio precedente non ha effettuato riclassifiche di attività finanziarie. Si era proceduto a una riclassifica sulla base dell'emendamento al principio IAS 39 recepito dal regolamento dell'Unione Europea 1004 del 15/10/2008. Tale emendamento autorizza, in rare circostanze, la riclassifica del portafoglio di appartenenza di alcuni strumenti finanziari. La finalità dello stesso è di ridurre la volatilità del conto economico (o del patrimonio) delle istituzioni finanziarie e imprese che applicano i principi contabili IAS/IFRS in situazioni di mercati illiquidi e/o caratterizzati da quotazioni non rappresentative del valore di realizzo degli strumenti finanziari. La tabella precedente fornisce una adeguata informativa su utili e perdite eventuali se non ci si fosse avvalsi di tale facoltà.

INFORMATIVA SUL FAIR VALUE

Informativa di natura qualitativa

Con decorrenza 1 gennaio 2013 è entrato in vigore il principio contabile IFRS 13 Valutazione del fair value, che raccoglie in un unico documento le norme relative alla determinazione del fair value precedentemente contenute nel corpo di diversi principi contabili. Il principio IFRS 13 mantiene sostanzialmente invariato il concetto di fair value, ma fornisce nuove linee guida applicative e prevede una maggiore informativa di bilancio.

Di seguito viene fornita l'informativa sul fair value come richiesto dall'IFRS 13. Il richiamato principio definisce il fair value come il prezzo che si percepirebbe per la vendita di una attività ovvero che si pagherebbe per il trasferimento di una passività in una regolare operazione tra operatori di mercato alla data di valutazione. Il fair value è un criterio di valutazione di mercato ma mentre per alcune attività e passività, potrebbero essere disponibili transazioni o informazioni di mercato osservabili, per altre attività e passività tali informazioni non potrebbero essere disponibili. Quando non è rilevabile un prezzo per un'attività o una passività identica è necessario ricorrere a delle tecniche di valutazione che massimizzino l'utilizzo di input osservabili rilevanti e riducano al minimo l'input di quelli non osservabili.

Una delle principali novità introdotte dall'IFRS 13 è rappresentata dalle precisazioni in riferimento alla misurazione del rischio di inadempimento nella determinazione del fair value dei derivati OTC. Tale rischio riguarda le variazioni sia del merito creditizio della controparte sia quello dell'emittente. È stato pertanto implementato un modello di valorizzazione di questa componente di rischio che va a rettificare il valore puro di mercato dello strumento. Per quanto riguarda i derivati con mark to market attivo la componente di rischio viene denominata CVA (Credit value adjustment) e rappresenta la perdita potenziale associata al rischio creditizio della controparte, mentre per gli strumenti con mark to market negativo il DVA (Debit value adjustment) quantifica il rischio emittente.

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

Gli input di livello 2 sono input diversi dai prezzi quotati di cui al livello 1 e comprendono: prezzi quotati per attività o passività similari in mercati attivi, prezzi quotati per attività o passività identiche o similari in mercati non attivi, dati diversi dai prezzi quotati osservabili come tassi di interesse e curve dei rendimenti osservabili a intervalli comunemente quotati, volatilità implicite, spread creditizi, input corroborati dal mercato.

Sono generalmente forniti da provider o desunti sulla base di prezzi calcolati grazie a parametri di mercato per attività finanziarie simili.

Gli input di livello 3 sono input non osservabili per l'attività o per la passività e devono essere utilizzati per valutare il fair value nella misura in cui gli input osservabili rilevanti non siano disponibili. Devono riflettere le assunzioni che gli operatori di mercato utilizzerebbero nel determinare il prezzo dell'attività o passività, incluse le assunzioni circa il rischio. Vengono valutate utilizzando input in prevalenza non osservabili sul mercato che derivano da stime e valutazioni interne derivanti da modelli di pricing che privilegiano l'esame dei cash flow attesi e informazioni di prezzi e spread nonché dati e serie di dati dei fattori di rischio storiche e report specialistici in materia.

Processi e sensibilità delle valutazioni

La Capogruppo determina il fair value delle attività e passività ricorrendo a varie metodologie. Sulla base degli input che possono essere utilizzati gli strumenti finanziari vengono classificati di Livello 1, Livello 2, Livello 3.

Vengono classificati nel Livello 1 gli strumenti finanziari che sono oggetto di quotazione in mercati attivi per i quali il fair value è assunto sulla base delle quotazioni ufficiali sul mercato. Nel caso in cui si sia in presenza di più mercati attivi viene considerato il mercato principale; in assenza di quest'ultimo il mercato più vantaggioso. Di norma gli input di livello 1 non possono essere rettificati. Il concetto di mercato attivo non coincide con quello di mercato regolamentato ma, sulla base di quanto previsto dallo IAS 39, è strettamente riferito allo strumento finanziario. Ne consegue che l'essere quotato in un mercato regolamentato non è sufficiente per essere definito quotato in un mercato attivo. I prezzi quotati sono rilevati da listini, dealer, broker ecc. e sono rappresentativi di transazioni regolarmente effettuate.

Vengono classificati nel livello 2 gli strumenti finanziari per i quali gli input sono diversi dai prezzi quotati inclusi nel livello 1 e osservabili direttamente o indirettamente per l'attività o per la passività. In tale caso si ricorre a tecniche di valutazione che sono il metodo della valutazione di mercato, il metodo del costo, il metodo reddituale che a sua volta si basa sulle tecniche del valore attuale e modelli di misurazione del prezzo delle opzioni.

L'utilizzo di una tecnica del valore attuale ricomprende a sua volta i seguenti elementi:

- a) una stima dei flussi finanziari futuri per l'attività o la passività da valutare;
- b) l'incertezza inerenti ai flussi finanziari data dalle possibili variazioni dell'ammontare e della tempistica degli stessi;
- c) il tasso applicato ad attività monetarie senza rischio con durate analoghe;
- d) il premio per il rischio;
- e) per le passività il rischio di inadempimento relativo a tale passività, compreso il rischio di credito del debitore stesso.

Vengono classificati nel livello 3 gli strumenti finanziari per i quali gli input non siano osservabili. In questo caso vengono utilizzate le migliori informazioni disponibili nelle circostanze specifiche tenendo conto anche di tutte le informazioni relative ad assunzioni ragionevolmente disponibili adottate dagli operatori di mercato.

Nel caso in cui la valutazione di uno strumento finanziario avvenga mediante ricorso a input di livelli diversi allo strumento finanziario viene attribuito il livello con l'input significativo più basso.

Il principio contabile IFRS 13 richiede, per le attività finanziarie classificate al livello 3, informativa in merito alla sensitività dei risultati economici a seguito del cambiamento di uno o più parametri non osservabili utilizzati nelle tecniche di valutazione impiegate nella determinazione del fair value.

Anche in considerazione del fatto che il peso specifico di tali strumenti all'interno del portafoglio delle attività finanziarie del gruppo è contenuto e che all'interno degli strumenti di livello 3 del portafoglio delle attività disponibili per la vendita sono ricompresi una buona parte di titoli valutati al costo (per i quali non è richiesta informativa quantitativa della sensibilità della misurazione), variazioni degli input non osservabili non comportano significativi impatti economici.

Per gli strumenti classificati al livello 3, per i quali nella determinazione del fair value vengono elaborati input non osservabili di carattere quantitativo, al cambiamento di uno o più parametri non osservabili, quali ad esempio i credit spread associati alle controparti ed utilizzati nelle tecniche di valutazione, i risultati economici non presentano rilevanti oscillazioni.

Per variazioni di +/- 1 basispoint del credit spread e degli altri parametri di input, non si registrano variazioni significative sul fair value degli strumenti finanziari.

Gerarchia del fair value

Nella determinazione del fair value l'IFRS 13 richiama il concetto di gerarchia dei criteri utilizzati per la misurazione che era stato introdotto da un emendamento all'IFRS 7 recepito dal regolamento n. 1165 del 27/11/2009, il quale prevedeva l'obbligo di classificare le valutazioni sulla base di una gerarchia di livelli che riflette la significatività degli input utilizzati nelle valutazioni degli strumenti finanziari. Si distinguono i seguenti livelli:

- a) quotazioni (senza aggiustamenti) rilevate su un mercato attivo – secondo la definizione data dallo IAS 39 – per le attività o passività oggetto di valutazione (livello 1);
- b) input diversi dai prezzi quotati di cui al punto precedente che sono osservabili direttamente (prezzi) o indirettamente (derivati dai prezzi) sul mercato (livello 2);
- c) input che non sono basati sui dati di mercato osservabili (livello 3). In questo caso il fair value viene determinato ricorrendo a tecniche di valutazione che si basano in modo consistente sul ricorso di stime e assunti da parte degli uffici del Gruppo.

L'allocazione nei livelli non è opzionale ma va effettuata in ordine gerarchico essendo attribuita priorità ai prezzi ufficiali su mercati attivi; in assenza di tali input si ricorre prima a metodi diversi dai primi ma che prendono comunque a riferimento parametri osservabili, altrimenti a tecniche di valutazione utilizzando input non osservabili.

I trasferimenti di una attività o passività tra i diversi livelli di gerarchia del fair value sono effettuati quando a seguito di variazioni degli input appare non coerente la classificazione precedente.

Altre informazioni

Le informazioni fornite a commento in precedenza unitamente a quanto esposto nelle tabelle successive forniscono una informativa adeguata a quanto richiesto dall'IFRS 13 paragrafi 91 e 92 e non ricorrono obblighi informativi di cui ai paragrafi 51 e 93 lettera i) e 96 del predetto principio.

INFORMATIVA DI NATURA QUANTITATIVA

Gerarchia del fair value

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

Attività/Passività finanziarie misurate al fair value	30/06/2014			31/12/2013		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	2.586.204	29.446	60.168	3.059.729	36.810	58.055
2. Attività finanziarie valutate al fair value	78.024	-	-	79.226	-	-
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	4.079.524	-	68.834	3.257.770	-	117.730
4. Derivati di copertura	-	-	-	-	2.923	-
5. Attività materiali	-	-	-	-	-	-
6. Attività immateriali	-	-	-	-	-	-
Totale	6.743.752	29.446	129.002	6.396.725	39.733	175.785
1. Passività finanziarie detenute per la negoziazione	667	30.881	-	29	36.521	-
2. Passività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-	-	-
3. Derivati di copertura	-	39.344	-	-	27.580	-
Totale	667	70.225	-	29	64.101	-

Nel periodo non si sono registrati trasferimenti di rilievo tra i vari livelli.

Variazioni annue delle attività valutate al fair value su base ricorrente (livello 3)

	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	Attività finanziarie valutate al fair value	Attività finanziarie disponibili per per la vendita	Derivati di copertura	Attività materiali	Attività immateriali
1. Esistenze iniziali	58.055	-	117.730	-	-	-
2. Aumenti	3.927	-	12.138	-	-	-
2.1. Acquisti	-	-	2.868	-	-	-
2.2. Profitti imputati a:						
2.2.1. Conto Economico	3.456	-	-	-	-	-
di cui: plusvalenze	3.456	-	-	-	-	-
2.2.2. Patrimonio Netto	-	-	2.156	-	-	-
2.3. Trasferimenti da altri livelli	-	-	-	-	-	-
2.4. Altre variazioni in aumento	471	-	7.114	-	-	-
3. Diminuzioni	1.814	-	61.034	-	-	-
3.1. Vendite	-	-	4.195	-	-	-
3.2. Rimborsi	1.570	-	46.000	-	-	-
3.3. Perdite imputate a:						
3.3.1. Conto Economico	-	-	1.472	-	-	-
di cui: minusvalenze	-	-	1.472	-	-	-
3.3.2. Patrimonio Netto	-	-	956	-	-	-
3.4. Trasferimenti ad altri livelli	-	-	-	-	-	-
3.5. Altre variazioni in diminuzione	244	-	8.411	-	-	-
4. Rimanenze finali	60.168	-	68.834	-	-	-

Variazioni annue delle passività finanziarie valutate al fair value (livello 3)

Non sono presenti passività finanziarie valutate al fair value di livello 3.



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

Attività/Passività non misurate al fair value o misurate al fair value su base non ricorrente	30/06/2014				31/12/2013			
	VB	L1	L2	L3	VB	L1	L2	L3
1. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	160.878	143.125	-	27.727	182.621	156.305	-	25.358
2. Crediti verso banche	711.694	-	-	711.694	733.954	-	-	733.954
3. Crediti verso clientela	23.874.069	-	-	24.349.588	23.904.559	-	-	24.255.913
4. Attività materiali detenute a scopo di investimento	-	-	-	-	-	-	-	-
5. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	24.746.641	143.125	-	25.089.009	24.821.134	156.305	-	25.015.225
1. Debiti verso banche	2.684.536	-	-	2.684.536	3.067.978	-	-	3.067.978
2. Debiti verso clientela	23.907.685	-	-	23.907.685	23.710.352	-	-	23.710.352
3. Titoli in circolazione	2.889.123	-	2.927.585	-	2.964.974	-	2.985.293	-
4. Passività associate ad attività in via di dismissione	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	29.481.344	-	2.927.585	26.592.221	29.743.304	-	2.985.293	26.778.330

Legenda:

VB: Valore di bilancio

L1: Livello 1

L2: Livello 2

L3: Livello 3

INFORMATIVA SUL C.D. «DAY ONE PROFIT/LOSS»

Il «day one profit/loss» regolato dall'IFRS7 e dallo IAS 39 AG. 76, deriva dalla differenza all'atto della prima rilevazione tra il prezzo di transazione dello strumento finanziario e il fair value. Tale differenza è riscontrabile, in linea di massima, per quegli strumenti finanziari che non hanno un mercato attivo. Tale differenza viene imputata a conto economico in funzione della vita utile dello strumento finanziario stesso.

La banca non ha in essere operatività tali da generare componenti di reddito significative inquadrabili nel cosiddetto «day one profit/loss».

Informazioni sullo stato patrimoniale

Attivo

Attività finanziarie detenute per la negoziazione - voce 20

Attività finanziarie detenute per la negoziazione: composizione merceologica

Voci/Valori	30/06/2014			31/12/2013		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
A. Attività per cassa						
1. Titoli di debito	2.520.912	-	60.168	2.990.507	-	58.055
1.1 Titoli strutturati	47.165	-	9.335	116.639	-	9.035
1.2 Altri titoli di debito	2.473.747	-	50.833	2.873.868	-	49.020
2. Titoli di capitale	46.159	-	-	42.369	-	-
3. Quote di O.I.C.R.	18.359	-	-	25.976	-	-
4. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-
4.1 Pronti contro termine	-	-	-	-	-	-
4.2 Altri	-	-	-	-	-	-
Totale A	2.585.430	-	60.168	3.058.852	-	58.055
B. Strumenti derivati						
1. Derivati finanziari:	774	29.446	-	877	36.810	-
1.1 di negoziazione	774	29.446	-	877	36.810	-
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	774	29.446	-	877	36.810	-
Totale (A+B)	2.586.204	29.446	60.168	3.059.729	36.810	58.055

Gli altri titoli di debito ricompresi nel livello 3 sono costituiti principalmente da certificato di capitalizzazione, valutato al costo, e da obbligazioni derivanti da cartolarizzazione di crediti, valutate utilizzando informazioni di prezzo ricevute da infoprovider esterni e per le quali non ricorrono sufficienti condizioni per considerare attivo il mercato.

Attività finanziarie valutate al fair value - voce 30

Attività finanziarie valutate al fair value: composizione merceologica

Voci/Valori	30/06/2014			31/12/2013		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
1. Titoli di debito	493	-	-	493	-	-
1.1 Titoli strutturati	-	-	-	-	-	-
1.2 Altri titoli di debito	493	-	-	493	-	-
2. Titoli di capitale	-	-	-	-	-	-
3. Quote di O.I.C.R.	77.531	-	-	78.733	-	-
4. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-
4.1 Strutturati	-	-	-	-	-	-
4.2 Altri	-	-	-	-	-	-
Totale	78.024	-	-	79.226	-	-
Costo	76.203	-	-	74.438	-	-

In tale portafoglio confluiscono tutti i titoli, diversi da quelli inseriti nel portafoglio di negoziazione, ai quali la Capogruppo ha deciso di applicare la valutazione basata sul valore corrente, con imputazione al conto economico delle eventuali plusvalenze e minusvalenze (cosiddetta opzione del fair value) secondo una documentata gestione del rischio in conformità alla delibera consiliare del 27/7/2005. L'informativa sulla performance di detti titoli è regolarmente fornita ai dirigenti responsabili.



Attività finanziarie disponibili per la vendita - voce 40

Attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione merceologica

Voci/Valori	30/06/2014			31/12/2013		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
1. Titoli di debito	3.951.125	-	6.553	3.181.707	-	53.229
1.1 Titoli strutturati	668.669	-	3.145	303.187	-	3.000
1.2 Altri titoli di debito	3.282.456	-	3.408	2.878.520	-	50.229
2. Titoli di capitale	18.506	-	51.227	13.862	-	53.440
2.1 Valutati al fair value	18.506	-	-	13.862	-	-
2.2 Valutati al costo	-	-	51.227	-	-	53.440
3. Quote di O.I.C.R.	109.893	-	11.054	62.201	-	11.061
4. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-
Totale	4.079.524	-	68.834	3.257.770	-	117.730

I titoli di capitale non quotati sono stati mantenuti al costo, eventualmente rettificato per perdite di valore, in considerazione delle difficoltà nel definirne puntualmente un fair value.

Per tali titoli non quotati, da un confronto fra il valore di costo e il valore derivante da una valutazione effettuata sulla base del patrimonio netto e dell'ultimo bilancio disponibile, non sono emerse perdite di valore, fatta eccezione per la partecipata Release spa, oggetto di impairment.

Attività finanziarie detenute sino alla scadenza - voce 50

Attività finanziarie detenute sino alla scadenza: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Valori	30/06/2014				31/12/2013			
	Valore Bilancio	Fair Value			Valore Bilancio	Fair Value		
		Livello 1	Livello 2	Livello 3		Livello 1	Livello 2	Livello 3
1. Titoli di debito	160.878	143.125	-	27.727	182.621	156.305	-	25.358
- strutturati	16.847	-	-	16.541	16.795	-	-	16.104
- altri	144.031	143.125	-	11.186	165.826	156.305	-	9.254
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 € 87,372 milioni, fossero stati contabilizzati al fair value alla data di bilancio, il relativo controvalore sarebbe stato pari a € 84,407 milioni con una minusvalenza di € 1,792 milioni.

Crediti verso banche - voce 60

Crediti verso banche: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Valori	30/06/2014				31/12/2013			
	Valore Bilancio	Fair Value			Valore Bilancio	Fair Value		
		Livello 1	Livello 2	Livello 3		Livello 1	Livello 2	Livello 3
A. Crediti verso Banche Centrali	17.157	-	-	17.157	107.438	-	-	107.438
1. Depositi vincolati	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Riserva obbligatoria	15.333	-	-	-	105.504	-	-	-
3. Pronti contro termine attivi	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Altri	1.824	-	-	-	1.934	-	-	-
B. Crediti verso banche	694.537	-	-	694.537	626.516	-	-	626.516
1. Finanziamenti	694.537	-	-	694.537	626.516	-	-	626.516
1.1 Conti correnti e depositi liberi	240.277	-	-	-	236.810	-	-	-
1.2 Depositi vincolati	352.694	-	-	-	361.215	-	-	-
1.3 Altri finanziamenti:	101.566	-	-	-	28.491	-	-	-
- Pronti contro termine attivi	-	-	-	-	-	-	-	-
- Leasing finanziario	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri	101.566	-	-	-	28.491	-	-	-
2. Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1 Titoli strutturati	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Altri titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	711.694	-	-	711.694	733.954	-	-	733.954

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.

Crediti verso clientela - voce 70

Crediti verso clientela: composizione merceologica

Tipologia operazioni/ Valori	30/06/2014						31/12/2013					
	Valore di bilancio			Fair Value			Valore di bilancio			Fair Value		
	Bonis	Deteriorati Acquistati	Altri	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Bonis	Deteriorati Acquistati	Altri	Livello 1	Livello 2	Livello 3
Finanziamenti	21.811.895	-	1.933.483	-	-	24.220.897	22.066.085	-	1.838.474	-	-	- 24.255.913
1. Conti correnti	5.786.609	-	911.205	-	-	-	5.915.644	-	853.997	-	-	-
2. Pronti contro termine attivi	187.835	-	-	-	-	-	49.412	-	-	-	-	-
3. Mutui	10.781.785	-	795.643	-	-	-	10.834.442	-	778.848	-	-	-
4. Carte di credito, prestiti personali e cessioni del quinto	168.548	-	11.966	-	-	-	163.229	-	11.112	-	-	-
5. Leasing finanziario	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6. Factoring	1.518.147	-	26.617	-	-	-	1.606.170	-	51.844	-	-	-
7. Altri finanziamenti	3.368.971	-	188.052	-	-	-	3.497.188	-	142.673	-	-	-
Titoli di debito	128.691	-	-	-	-	128.691	-	-	-	-	-	-
8.1 Titoli strutturati	128.691	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
8.2 Altri titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	21.940.586	-	1.933.483	-	-	24.349.588	22.066.085	-	1.838.474	-	-	- 24.255.913

Tali crediti sono oggetto di parziale copertura specifica.



Tra i crediti sono ricompresi € 2.044 milioni di mutui residenziali che hanno costituito oggetto di operazioni di cartolarizzazione e di covered bond poste in essere della Capogruppo.

L'operazione di cartolarizzazione 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.

L'operazione di covered bond ha comportato la cessione alla società veicolo «POPSO Covered Bond s.r.l.» di un primo portafoglio di mutui residenziali performing nell'ambito dell'operazione di emissione di Obbligazioni Bancarie Garantite destinata alla clientela istituzionale. Mantenendo la Capogruppo tutti i rischi e i benefici relativi a tali mutui non si è proceduto alla loro derecognition e pertanto sono stati mantenuti in bilancio.

Il fair value dei crediti è ottenuto mediante l'applicazione alle operazioni aventi scadenza contrattuale superiore al breve termine di modelli di valutazione basati sull'attualizzazione dei flussi di rimborso futuri, al netto delle perdite attese. Il tasso di attualizzazione viene determinato sulla base delle attese di evoluzione dei tassi di interesse di mercato, temperando anche ulteriori componenti specifiche, volte a includere nella valutazione anche gli oneri operativi di gestione delle operazioni e quelli effettivi di finanziamento sostenuti dal gruppo.

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.

Derivati di copertura - voce 80

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

	Fair Value 30/06/2014			Valore	Fair Value 31/12/2013			Valore
				Nominale				Nominale
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	30/06/2014	Livello 1	Livello 2	Livello 3	31/12/2013
A. Derivati finanziari								
1. Fair value	-	-	-	-	-	2.923	-	408.521
2. Flussi finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Investimenti esteri	-	-	-	-	-	-	-	-
B. Derivati creditizi								
1. Fair value	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Flussi finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	-	-	-	-	-	2.923	-	408.521

Le partecipazioni - voce 100

Partecipazioni: variazioni annue

	30/06/2014	31/12/2013
A. Esistenze iniziali	156.404	146.214
B. Aumenti	113	22.573
B.1 Acquisti	8	15.390
B.2 Riprese di valore	-	7
B.3 Rivalutazioni	-	-
B.4 Altre variazioni	105	7.176
C. Diminuzioni	4.467	12.383
C.1 Vendite	-	-
C.2 Rettifiche di valore	-	-
C.3 Altre variazioni	4.467	12.383
D. Rimanenze finali	152.050	156.404
E. Rivalutazioni totali	-	-
F. Rettifiche totali	(229)	(229)

Le altre variazioni in aumento e in diminuzione derivano dalle valutazioni al patrimonio netto delle società partecipate.

Attività materiali - voce 120

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

Attività/Valori	30/06/2014	31/12/2013
1. di proprietà	219.387	216.083
a) terreni	60.485	60.462
b) fabbricati	134.816	131.337
c) mobili	7.885	8.294
d) impianti elettronici	5.116	5.490
e) altre	11.085	10.500
2. acquisite in leasing finanziario	29.369	29.879
a) terreni	6.803	6.803
b) fabbricati	22.566	23.076
c) mobili	-	-
d) impianti elettronici	-	-
e) altre	-	-
Totale	248.756	245.962

Attività immateriali - voce 130

Attività immateriali: composizione per tipologia di attività

Attività/Valori	30/06/2014		31/12/2013	
	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	13.979	-	12.906	-
A.2.1 Attività valutate al costo:	13.979	-	12.906	-
a) Attività immateriali generate internamente	-	-	-	-
b) Altre attività	13.979	-	12.906	-
A.2.2 Attività valutate al fair value:	-	-	-	-
a) Altre attività immateriali generate internamente	-	-	-	-
b) Altre attività	-	-	-	-
Totale	13.979	8.959	12.906	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 dall'avviamento legato all'acquisizione di Factorit spa. Per tale avviamento non sono stati individuati eventi tali da far ritenere necessario procedere all'impairment test.

Altre attività - voce 160

Altre attività: composizione

	30/06/2014	31/12/2013
Acconti versati al fisco	64.509	31.768
Debitori per ritenute ratei interessi clientela	2.618	6.360
Crediti d'imposta e relativi interessi	10.618	16.611
Assegni di c/c tratti su terzi	789	26.208
Assegni di c/c tratti su banche del gruppo	60.767	14.051
Operazioni in titoli di clientela	68.438	1.488
Scorte di magazzino	11.900	11.880
Costi di totale competenza anno successivo	-	1.559
Anticipi a fornitori	265	732
Anticipi a clienti in attesa di accrediti	12.719	17.371
Addebiti diversi in corso di esecuzione	66.609	32.581
Liquidità fondo quiescenza	21.674	16.924
Ratei attivi non riconducibili	30.572	28.629
Risconti attivi non riconducibili	18.093	6.974
Differenze di elisione	4.644	873
Poste residuali	54.441	159.484
Totale	428.656	373.493

La voce evidenzia un incremento di € 55,163 milioni dovuto principalmente ad operazioni di tesoreria per € 50,711 milioni ricomprese nella voce «operazioni in titoli di clientela».

Passivo

Debiti verso banche - voce 10

Debiti verso banche: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Valori	30/06/2014	31/12/2013
1. Debiti verso banche centrali	1.335.500	1.851.122
2. Debiti verso banche	1.349.036	1.216.856
2.1 Conti correnti e depositi liberi	413.213	239.938
2.2 Depositi vincolati	555.163	606.036
2.3 Finanziamenti	375.473	364.300
2.3.1 Pronti contro termine passivi	-	-
2.3.2 Altri	375.473	364.300
2.4 Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali	-	-
2.5 Altri debiti	5.187	6.582
Totale	2.684.536	3.067.978
Fair value - livello 1	-	-
Fair value - livello 2	-	-
Fair value - livello 3	2.684.536	3.067.978
Totale Fair value	2.684.536	3.067.978

Tali debiti non sono oggetto di copertura specifica.

I debiti verso banche centrali comprendono un finanziamento per € 1.300 milioni contratti con la BCE nel quadro delle operazioni di «Long Term refinancing operations» (LTRO) a 36 mesi poste in essere a dicembre 2011. Tale finanziamento è assistito da garanzie di titoli obbligazionari, prevalentemente di Stato, di titoli emessi nel quadro dell'operazione di cartolarizzazione effettuata dalla Capogruppo e crediti.

Il fair value viene assunto pari al valore di bilancio trattandosi di debiti prevalentemente a vista o con scadenza a breve termine.

Debiti verso clientela - voce 20

Debiti verso clientela: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Valori	30/06/2014	31/12/2013
1. Conti correnti e depositi liberi	20.785.268	18.951.820
2. Depositi vincolati	2.959.551	4.430.611
3. Finanziamenti	120.917	283.142
3.1 Pronti contro termine passivi	70.419	210.968
3.2 Altri	50.498	72.174
4. Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali	-	-
5. Altri debiti	41.949	44.779
Totale	23.907.685	23.710.352
Fair value - livello 1	-	-
Fair value - livello 2	-	-
Fair value - livello 3	23.907.685	23.710.352
Fair value	23.907.685	23.710.352

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.



Titoli in circolazione - voce 30

Titoli in circolazione: composizione merceologica

Tipologia titoli/Valori	30/06/2014				31/12/2013			
	Valore Bilancio	Fair Value			Valore Bilancio	Fair Value		
		Livello 1	Livello 2	Livello 3		Livello 1	Livello 2	Livello 3
A. Titoli								
1. Obbligazioni	2.805.495	-	2.843.957	-	2.881.231	-	2.901.550	-
1.1 strutturate	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 altre	2.805.495	-	2.843.957	-	2.881.231	-	2.901.550	-
2. Altri titoli	83.628	-	83.628	-	83.743	-	83.743	-
2.1 strutturati	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 altri	83.628	-	83.628	-	83.743	-	83.743	-
Totale	2.889.123	-	2.927.585	-	2.964.974	-	2.985.293	-

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.

Passività finanziarie di negoziazione - voce 40

Passività finanziarie di negoziazione: composizione merceologica

Tipologia operazioni/ Componenti del gruppo	30/06/2014					31/12/2013				
	VN	Fair Value			FV*	VN	Fair Value			FV*
		Livello 1	Livello 2	Livello 3			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	-	667	30.881	-	-	-	29	36.521	-	-
1.1 Di negoziazione	-	667	30.881	-	-	-	29	36.521	-	-
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	-	667	30.881	-	-	-	29	36.521	-	-
Totale A+B	-	667	30.881	-	-	-	29	36.521	-	-

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

Derivati di copertura - voce 60

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

Tipologia derivati/attività sottostanti	Fair Value 30/06/2014			Valore Nominale	Fair Value 31/12/2013			Valore Nominale
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	30/06/2014	Livello 1	Livello 2	Livello 3	31/12/2013
A. Derivati finanziari	-	39.344	-	1.232.889	-	27.580	-	895.528
1) Fair value	-	39.344	-	1.232.889	-	27.580	-	895.528
2) Flussi finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-
3) Investimenti esteri	-	-	-	-	-	-	-	-
B. Derivati creditizi	-	-	-	-	-	-	-	-
1) Fair value	-	-	-	-	-	-	-	-
2) Flussi finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	-	39.344	-	1.232.889	-	27.580	-	895.528

Altre passività - voce 100

	30/06/2014	31/12/2013
Somme a disposizione di terzi	274.887	309.843
Imposte da versare al fisco c/terzi	76.005	51.465
Imposte da versare al fisco	805	9.841
Competenze e contributi relativi al personale	15.008	14.587
Fornitori	15.084	12.994
Transitori enti vari	41.428	10.663
Fatture da ricevere	1.896	10.839
Accrediti in corso per operazioni finanziarie	1.583	132
Scarti valuta su operazioni di portafoglio	285.942	135.442
Compenso amministratori e sindaci	590	999
Finanziamenti da perfezionare erogati a clientela	9.537	9.705
Accrediti diversi in corso di esecuzione	108.818	68.521
Ratei passivi non riconducibili	8.629	7.162
Risconti passivi non riconducibili	16.742	14.820
Fondo garanzie e impegni	19.288	20.606
Differenze di elisione	36.233	4.287
Poste residuali	173.891	38.967
Totale	1.086.366	720.873

La voce evidenzia un incremento di € 365,493 milioni dovuto principalmente a scarti valuta su operazioni di portafoglio e ad operazioni di tesoreria per € 109,371 milioni ricomprese nella voce «poste residuali».

Trattamento di fine rapporto del personale - voce 110

Trattamento di fine rapporto del personale: variazioni annue

	2014	2013
A. Esistenze iniziali	40.527	42.352
B. Aumenti	4.112	7.502
B.1 Accantonamento dell'esercizio	4.017	7.441
B.2 Altre variazioni	95	61
C. Diminuzioni	2.256	9.327
C.1 Liquidazioni effettuate	555	821
C.2 Altre variazioni	1.701	8.506
D. Rimanenze finali	42.383	40.527

Fondi per rischi e oneri - voce 120

Fondi per rischi e oneri: composizione

Voci/Componenti	30/06/2014	31/12/2013
1. Fondi di quiescenza aziendali	105.417	100.539
2. Altri fondi per rischi e oneri	50.952	52.054
2.1 Controversie legali	34.260	34.993
2.2 Oneri per il personale	14.144	15.116
2.3 Altri	2.548	1.945
Totale	156.369	152.593

Il fondo pensione del 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 alle retribuzioni degli iscritti e accreditati mensilmente. È configurato come patrimonio di destinazione ai sensi dell'art. 2117 del C.C..

La consistenza del fondo viene adeguata tenendo conto del gruppo chiuso di aderenti riferito al 28/4/1993. Tale gruppo chiuso è costituito da 425 dipendenti e 239 pensionati.

Ai dipendenti assunti dopo tale data, 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 viene, con cadenza periodica, verificata da attuario esterno mediante calcolo predisposto 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 effettuate sulla base di una ipotesi economico-finanziaria dinamica. L'attualizzazione è effettuata sulla base del rendimento di primarie obbligazioni.

Il fondo controversie legali comprende gli accantonamenti effettuati a fronte di contenziosi in corso, in particolare a fronte di azioni revocatorie instaurate da curatori fallimentari su posizioni a sofferenze o già passate a perdite e altre controversie che sorgono nello svolgimento dell'attività ordinaria e cause passive varie. 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 siano 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 30/6/2014.

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.

Tra gli altri fondi è compreso il fondo di beneficenza, costituito da utili netti a seguito di delibera assembleare; viene utilizzato per le erogazioni liberali deliberate.

Patrimonio del gruppo - Voci 140, 170, 180, 190, 200 e 220

Il capitale è interamente sottoscritto e versato ed è costituito da n. 338.962.783 azioni ordinarie di nominali € 3 cadauna per complessivi € 1.016,888 milioni con un aumento di € 92,444 milioni per l'emissione di n. 30.814.798 azioni che consegue alla chiusura della parte gratuita, con trasferimento a capitale di parte dei sovrapprezzi di emissione, dell'aumento di capitale in forma mista deliberato dall'assemblea dei soci del 26 aprile 2014 e approvato nelle modalità e nei termini dal Consiglio di amministrazione nella riunione del 5 giugno 2014. Tutte le azioni in circolazione hanno godimento regolare 1° gennaio 2014.

Alla data di chiusura del periodo la Capogruppo aveva in portafoglio azioni di propria emissione per un valore di carico di € 24,431 milioni.

Altre informazioni

Garanzie rilasciate e impegni

Operazioni	30/06/2014	31/12/2013
1) Garanzie rilasciate di natura finanziaria:	388.660	533.268
a) Banche	34.447	115.417
b) Clientela	354.213	417.851
2) Garanzie rilasciate di natura commerciale:	3.455.825	3.674.562
a) Banche	70.320	78.689
b) Clientela	3.385.505	3.595.873
3) Impegni irrevocabili a erogare fondi	1.644.313	1.081.813
a) Banche	317.377	46.589
i) a utilizzo certo	304.705	34.523
ii) a utilizzo incerto	12.672	12.066
b) Clientela	1.326.936	1.035.224
i) a utilizzo certo	638.665	216.615
ii) a utilizzo incerto	688.271	818.609
4) Impegni sottostanti a derivati su crediti: vendite di protezione	-	-
5) Attività costituite in garanzia di obbligazioni di terzi	35.556	26.162
6) Altri impegni	37.222	28.247
Totale	5.561.576	5.344.052

Gestione e intermediazione per conto terzi

Tipologia servizi	30/06/2014
1. Esecuzione di ordini per conto della clientela	
a) acquisti	571.328
1. Regolati	569.160
2. Non regolati	2.168
b) vendite	470.638
1. Regolate	469.062
2. Non regolate	1.576
2. Gestioni di portafogli	
a) Individuali	1.950.721
b) Collettive	-
3. Custodia e amministrazione di titoli	
a) titoli di terzi in deposito: connessi con lo svolgimento di banca depositaria (escluse le gestioni di portafogli)	795.422
1. titoli emessi dalle società incluse nel consolidamento	-
2. altri titoli	795.422
b) titoli di terzi in deposito (escluse gestioni di portafogli): altri	17.437.614
1. titoli emessi dalle società incluse nel consolidamento	3.359.427
2. altri titoli	14.078.187
c) titoli di terzi depositati presso terzi	18.741.581
d) titoli di proprietà depositati presso terzi	7.147.039
4. Altre operazioni	-



Informazioni sul conto economico

Gli interessi - voci 10 e 20

Interessi attivi e proventi assimilati: composizione

Voci/Forme tecniche	Titoli di debito	Finanziamenti	Altre operazioni	Totale 30/06/2014	Totale 30/06/2013
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	18.562	-	-	18.562	21.248
2. Attività finanziarie valutate al fair value	3	-	-	3	246
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	35.428	-	-	35.428	33.837
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	766	-	-	766	1.041
5. Crediti verso banche	-	5.181	-	5.181	5.724
6. Crediti verso clientela	165	431.870	-	432.035	446.212
7. Derivati di copertura	-	-	24	24	-
8. Altre attività	-	-	-	-	-
Totale	54.924	437.051	24	491.999	508.308

Interessi attivi e proventi assimilati: differenziali relativi alle operazioni di copertura

Voci	30/06/2014	30/06/2013
A. Differenziali positivi relativi a operazioni di copertura	24	-
B. Differenziali negativi relativi a operazioni di copertura	-	-
C. Saldo (A-B)	24	-

Interessi attivi e proventi assimilati: altre informazioni

Interessi attivi su attività finanziarie in valuta

	30/06/2014	30/06/2013
Interessi attivi su attività finanziarie in valuta	47.011	51.489

Interessi passivi e oneri assimilati: composizione

Voci/Forme tecniche	Debiti	Titoli	Altre passività	Totale 30/06/2014	Totale 30/06/2013
1. Debiti verso banche centrali	(1.978)	-	-	(1.978)	(6.242)
2. Debiti verso banche	(6.444)	-	-	(6.444)	(8.917)
3. Debiti verso clientela	(132.901)	-	-	(132.901)	(182.998)
4. Titoli in circolazione	-	(45.706)	-	(45.706)	(44.281)
5. Passività finanziarie di negoziazione	-	-	-	-	-
6. Passività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-	-
7. Altre passività e fondi	-	-	-	-	-
8. Derivati di copertura	-	-	(7.381)	(7.381)	(7.199)
Totale	(141.323)	(45.706)	(7.381)	(194.410)	(249.637)

Interessi passivi e oneri assimilati: differenziali relativi alle operazioni di copertura

Voci	30/06/2014	30/06/2013
A. Differenziali positivi relativi a operazioni di copertura	-	-
B. Differenziali negativi relativi a operazioni di copertura	(7.381)	(7.199)
C. Saldo (A-B)	(7.381)	(7.199)

Interessi passivi e oneri assimilati: altre informazioni

Interessi passivi su passività in valuta

	30/06/2014	30/06/2013
Interessi passivi su passività in valuta	(16.739)	(18.841)

Interessi passivi su passività per operazioni di leasing finanziario

	30/06/2014	30/06/2013
Interessi passivi su passività per operazioni di leasing finanziario	(27)	(34)

Le commissioni - voci 40 e 50

Commissioni attive: composizione

Tipologia servizi/Valori	30/06/2014	30/06/2013
a) garanzie rilasciate	13.825	12.847
b) derivati su crediti	-	-
c) servizi di gestione, intermediazione e consulenza:	43.706	40.059
1. negoziazione di strumenti finanziari	7.177	9.543
2. negoziazione di valute	4.358	4.001
3. gestioni di portafogli	3.189	2.845
3.1. individuali	3.189	2.845
3.2. collettive	-	-
4. custodia e amministrazione di titoli	5.183	4.419
5. banca depositaria	664	585
6. collocamento di titoli	9.485	6.283
7. attività di ricezione e trasmissione di ordini	7.464	6.441
8. attività di consulenza	59	65
8.1 in materia di investimenti	-	-
8.2 in materia di struttura finanziaria	59	65
9. distribuzione di servizi di terzi	6.127	5.877
9.1 gestioni di portafogli	-	-
9.1.1. individuali	-	-
9.1.2. collettive	-	-
9.2 prodotti assicurativi	4.045	3.780
9.3 altri prodotti	2.082	2.097
d) servizi di incasso e pagamento	33.588	29.184
e) servizi di servicing per operazioni di cartolarizzazione	-	-
f) servizi per operazioni di factoring	15.062	14.666
g) esercizio di esattorie e ricevitorie	-	-
h) attività di gestione di sistemi multilaterali di negoziazione	-	-
i) tenuta e gestione dei conti correnti	14.777	14.627
j) altri servizi	36.274	35.931
Totale	157.232	147.314

La sottovoce «altri servizi» è costituita principalmente da commissioni su finanziamenti e da commissioni legate all'attività estero/cambi.



Commissioni passive: composizione

Servizi/Valori	30/06/2014	30/06/2013
a) garanzie ricevute	(198)	(54)
b) derivati su crediti	-	-
c) servizi di gestione e intermediazione	(1.623)	(1.643)
1. negoziazione di strumenti finanziari	(824)	(969)
2. negoziazione di valute	-	-
3. gestioni di portafogli:	-	-
3.1 proprie	-	-
3.2 delegate da terzi	-	-
4. custodia e amministrazione di titoli	(799)	(674)
5. collocamento di strumenti finanziari	-	-
6. offerta fuori sede di strumenti finanziari, prodotti e servizi	-	-
d) servizi di incasso e pagamento	(5.062)	(4.554)
e) altri servizi	(3.837)	(3.948)
Totale	(10.720)	(10.199)

Dividendi e proventi simili - voce 70

Dividendi e proventi simili: composizione

Voci/Proventi	30/06/2014		30/06/2013	
	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	571	12	947	40
B. Attività finanziarie disponibili per la vendita	1.149	1.308	1.153	-
C. Attività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-
D. Partecipazioni	11	-	169	-
Totale	1.731	1.320	2.269	40

Il risultato netto delle attività di negoziazione - voce 80

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	44.435	28.165	(4.463)	(473)	67.664
1.1 Titoli di debito	37.340	15.649	(109)	(176)	52.704
1.2 Titoli di capitale	195	5.430	(3.068)	(290)	2.267
1.3 Quote di O.I.C.R.	117	434	(96)	(7)	448
1.4 Finanziamenti	-	-	-	-	-
1.5 Altre	6.783	6.652	(1.190)	-	12.245
2. Passività finanziarie di negoziazione	-	-	-	-	-
2.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-
2.2 Debiti	-	-	-	-	-
2.3 Altre	-	-	-	-	-
3. Altre attività e passività finanziarie: differenze di cambio	-	-	-	-	85
4. Strumenti derivati	80	7.051	(1.376)	(4.099)	1.656
4.1 Derivati finanziari:	80	7.051	(1.376)	(4.099)	1.656
- Su titoli di debito e tassi di interesse	1	2.807	(556)	(2.597)	(345)
- Su titoli di capitale e indici azionari	-	3.708	(741)	(993)	1.974
- Su valute e oro	-	-	-	-	-
- Altri	79	536	(79)	(509)	27
4.2 Derivati su crediti	-	-	-	-	-
Totale	44.515	35.216	(5.839)	(4.572)	69.405

Il risultato netto dell'attività di negoziazione passa da € 32,704 milioni a € 69,405 milioni registrando in particolare un buon andamento dell'utile netto da negoziazione su titoli che da € 12,990 milioni passa a € 21,040 milioni e all'incremento dello sbilancio tra plusvalenze e minusvalenze su titoli che è pari a € 34,379 milioni rispetto a € 5,575 milioni del periodo di raffronto.

L'utile da negoziazione su attività finanziarie «altre» è costituito principalmente 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.



Il risultato netto dell'attività di copertura - voce 90

Risultato netto dell'attività di copertura: composizione

Componenti reddituali/Valori	30/06/2014	30/06/2013
A. Proventi relativi a:		
A.1 Derivati di copertura del fair value	-	18.531
A.2 Attività finanziarie coperte (fair value)	14.570	-
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)	14.570	18.531
B. Oneri relativi a:		
B.1 Derivati di copertura del fair value	(14.718)	-
B.2 Attività finanziarie coperte (fair value)	-	(18.536)
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)	(14.718)	(18.536)
C. Risultato netto dell'attività di copertura (A-B)	(148)	(5)

Utili (perdite) da cessione/riacquisto - voce 100

Utili (perdite) da cessione/riacquisto - composizione

Voci/Componenti reddituali	30/06/2014			30/06/2013		
	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	46.577	-	46.577	28.393	(657)	27.736
3.1 Titoli di debito	46.389	-	46.389	26.482	(532)	25.950
3.2 Titoli di capitale	-	-	-	-	-	-
3.3 Quote di O.I.C.R.	188	-	188	1.911	(125)	1.786
3.4 Finanziamenti	-	-	-	-	-	-
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	55	-	55
Totale attività	46.577	-	46.577	28.448	(657)	27.791
Passività finanziarie						
1. Debiti verso banche	-	-	-	-	-	-
2. Debiti verso clientela	-	-	-	-	-	-
3. Titoli in circolazione	267	(529)	(262)	454	(151)	303
Totale passività	267	(529)	(262)	454	(151)	303

Il risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value - voce 110

Variazione netta di valore delle attività/passività finanziarie valutate al fair value: composizione

Operazioni/Componenti reddituali	Plusvalenze (A)	Uti da realizzo (B)	Minusvalenze (C)	Perdite da realizzo (D)	Risultato netto [(A+B)-(C+D)]
1. Attività finanziarie	1.872	611	(52)	-	2.431
1.1 Titoli di debito	2	-	-	-	2
1.2 Titoli di capitale	-	-	-	-	-
1.3 Quote di O.I.C.R.	1.870	611	(52)	-	2.429
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: differenze di cambio	-	-	-	-	76
4. Derivati creditizi e finanziari	-	-	-	-	-
Totale	1.872	611	(52)	-	2.507

Le plusvalenze e le minusvalenze contabilizzate riguardano quote di O.I.C.R. e titoli di Stato italiani.

Le rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento - voce 130

Rettifiche di valore nette per deterioramento crediti: composizione

Operazioni/ Componenti reddituali	Rettifiche di valore (1)			Riprese di valore (2)				Totale 30/06/2014	Totale 30/06/2013
	Specifiche		Di portafoglio	Specifiche		Di portafoglio			
	Cancellazioni	Altre		A	B	A	B		
A. Crediti verso banche	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B. Crediti verso clientela	-	(250.754)	(70.097)	284	41.668	-	45.232	(233.667)	(173.855)
Crediti deteriorati acquistati	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Altri crediti	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Finanziamenti	-	(250.754)	(69.189)	284	41.668	-	45.232	(232.759)	(173.855)
- Titoli di debito	-	-	(908)	-	-	-	-	(908)	-
C. Totale	-	(250.754)	(70.097)	284	41.668	-	45.232	(233.667)	(173.855)

Legenda:

A = da interessi

B = altre riprese



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 30/06/2014	Totale 30/06/2013
	Specifiche		Specifiche			
	Cancellazioni	Altre	A	B		
A. Titoli di debito	-	-	-	-	-	-
B. Titoli di capitale	-	(1.476)	-	-	(1.476)	(1.486)
C. Quote OICR	-	(121)	-	-	(121)	(828)
D. Finanziamenti a banche	-	-	-	-	-	-
E. Finanziamenti a clientela	-	-	-	-	-	-
F. Totale	-	(1.597)	-	-	(1.597)	(2.314)

Legenda:

A = da interessi

B = da ripresa

Rettifiche di valore nette per deterioramento di altre operazioni finanziarie: composizione

Operazioni/ Componenti reddituali	Rettifiche di valore			Riprese di valore				Totale 30/06/2014	Totale 30/06/2013
	Specifiche		Di portafoglio	Specifiche		Di portafoglio			
	Cancellazioni	Altre		A	B	A	B		
A. Garanzie rilasciate	-	(587)	(2)	-	1.913	-	-	1.324	(6.802)
B. Derivati su crediti	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Impegni ad erogare fondi	-	-	-	-	-	-	-	-	473
D. Altre operazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-
E. Totale	-	(587)	(2)	-	1.913	-	-	1.324	(6.329)

Legenda:

A = da interessi

B = da ripresa

Le spese amministrative - voce 180

Spese per il personale: composizione

Tipologia di spese/Valori	30/06/2014	30/06/2013
1) Personale dipendente	(107.563)	(105.163)
a) salari e Stipendi	(70.146)	(69.696)
b) oneri sociali	(17.329)	(17.195)
c) indennità di fine rapporto	-	-
d) spese previdenziali	(1.820)	(1.766)
e) accantonamento al trattamento di fine rapporto del personale	(4.017)	(2.978)
f) accantonamento al fondo trattamento di quiescenza e obblighi simili:	(2.321)	(2.381)
- a contribuzione definita	-	-
- a benefici definiti	(2.321)	(2.381)
g) versamenti ai fondi di previdenza complementare esterni:	(1.500)	(1.442)
- a contribuzione definita	(1.500)	(1.442)
- a benefici definiti	-	-
h) costi derivanti da accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali	-	-
i) altri benefici a favore di dipendenti	(10.430)	(9.705)
2) Altro personale in attività	(1.617)	(1.550)
3) Amministratori e sindaci	(965)	(1.332)
4) Personale collocato a riposo	-	-
Totale	(110.145)	(108.045)

Numero medio dei dipendenti per categoria

	30/06/2014	31/12/2013
1) Personale dipendente	3.067	3.078
a) dirigenti	31	32
b) quadri direttivi	721	708
c) restante personale dipendente	2.315	2.338
2) Altro personale	87	95
	30/06/2014	31/12/2013
- Numero puntuale dei dipendenti	3.077	3.061
- Altro personale	87	91
FILIALI	343	338

Altre spese amministrative: composizione

	30/06/2014	30/06/2013
Telefoniche, postali, per trasmissione dati	(7.706)	(8.039)
Manutenzione su immobilizzazioni materiali	(4.469)	(5.068)
Fitti passivi su immobili	(13.481)	(13.746)
Vigilanza	(3.179)	(3.173)
Trasporti	(1.987)	(1.998)
Compensi a professionisti	(12.044)	(7.811)
Fornitura materiale uso ufficio	(1.329)	(1.395)
Energia elettrica, riscaldamento e acqua	(3.136)	(3.343)
Pubblicità e rappresentanza	(1.741)	(1.618)
Legali	(6.689)	(6.199)
Premi assicurativi	(879)	(938)
Informazioni e visure	(2.922)	(2.562)
Imposte indirette e tasse	(26.936)	(24.019)
Noleggio e manutenzione hardware e software	(6.529)	(6.158)
Registrazione dati presso terzi	(1.025)	(597)
Pulizia	(2.777)	(2.679)
Associtative	(966)	(1.008)
Servizi resi da terzi	(1.481)	(1.519)
Attività in outsourcing	(9.773)	(9.724)
Oneri pluriennali	(2.365)	(2.375)
Beni e servizi destinati ai dipendenti	(443)	(490)
Altre	(5.430)	(6.224)
Totale	(117.287)	(110.683)

Utili (Perdite) delle partecipazioni - voce 240

Utili (Perdite) delle partecipazioni: composizione

Componente reddituale/Valori	30/06/2014	30/06/2013
1) Imprese a controllo congiunto		
A. Proventi	10	14
1. Rivalutazioni	10	14
2. Utili da cessione	-	-
3. Riprese di valore	-	-
4. Altri proventi	-	-
B. Oneri	-	-
1. Svalutazioni	-	-
2. Rettifiche di valore da deterioramento	-	-
3. Perdite da cessione	-	-
4. Altri oneri	-	-
Risultato Netto	10	14
2) Imprese sottoposte a influenza notevole		
A. Proventi	3.000	4.059
1. Rivalutazioni	3.000	4.059
2. Utili da cessione	-	-
3. Riprese di valore	-	-
4. Altri proventi	-	-
B. Oneri	(970)	(2.981)
1. Svalutazioni	(970)	(2.981)
2. Rettifiche di valore da deterioramento	-	-
3. Perdite da cessione	-	-
4. Altri oneri	-	-
Risultato Netto	2.030	1.078
Totale	2.040	1.092

Utili (Perdite) da cessione di investimenti - voce 270

Utili (perdite) da cessione di investimenti: composizione

Componente reddituale/Valori	30/06/2014	30/06/2013
A. Immobili	-	-
- Utili da cessione	-	-
- Perdite da cessione	-	-
B. Altre attività	26	9
- Utili da cessione	26	17
- Perdite da cessione	-	(8)
Risultato netto	26	9

Utile per azione

Numero medio delle azioni ordinarie a capitale diluito

Nel periodo 9 giugno - 4 luglio ha avuto corso l'operazione di aumento di capitale in forma mista deliberato dall'assemblea dei soci del 26 aprile 2014 e approvata nelle modalità e nei termini dal Consiglio di amministrazione nella riunione del 5 giugno 2014 che ha comportato l'emissione di 30.814.798 azioni gratuite il 9 giugno e di 114.422.994 a pagamento il 4 luglio.

	30/06/2014	30/06/2013
numero azioni	311.723.182	308.147.985

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.

Si è provveduto al calcolo dell'utile «diluito» per azione tenendo conto del numero di azioni a pagamento derivante dall'esercizio dei diritti di opzione.

	30/06/2014	30/06/2013
utile base per azione - €	0,228	0,119
utile diluito per azione - €	0,218	0,119



Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura

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 le tabelle riportanti i dati di stato patrimoniale e di conto economico.

Rischi del Gruppo bancario

Rischio di credito

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

Per l'informativa qualitativa riguardante il rischio di credito si rinvia a quanto esposto nel bilancio al 31/12/2013.

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

Qualità del credito

Esposizioni creditizie deteriorate e in bonis: consistenze, rettifiche di valore, dinamica, distribuzione economica e territoriale

Distribuzione delle attività finanziarie per portafogli di appartenenza e per qualità creditizia (valori di bilancio)

Portafogli/Qualità	Gruppo bancario						Altre imprese		Totale 30/06/2014
	Sofferenze	Incagli	Esposizioni ristrutturate	Esposizioni scadute deteriorate	Esposizioni scadute non deteriorate	Altre attività	Deteriorate	Altre attività	
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	5	171	82	11	-	2.611.031	-	-	2.611.300
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	-	-	-	3.957.678	-	-	3.957.678
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	-	-	160.878	-	-	160.878
4. Crediti verso banche	-	-	-	-	15	711.657	-	22	711.694
5. Crediti verso clientela	529.830	974.117	90.369	339.167	1.313.645	20.626.684	-	257	23.874.069
6. Attività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-	-	493	-	-	493
7. Attività finanziarie in corso di dismissione	-	-	-	-	-	-	-	-	-
8. Derivati di copertura	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale 30/06/2014	529.835	974.288	90.451	339.178	1.313.660	28.068.421	-	279	31.316.112
Totale 31/12/2013	460.686	899.472	42.819	435.862	1.049.469	28.257.281	-	147	31.145.736

Con il termine esposizioni creditizie si intendono esclusi i titoli di capitale e le quote di O.I.C.R..

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	342	73	269	2.611.031	-	2.611.031	2.611.300
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	-	3.957.678	-	3.957.678	3.957.678
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	160.878	-	160.878	160.878
4. Crediti verso banche	-	-	-	711.672	-	711.672	711.672
5. Crediti verso clientela	3.309.606	1.376.123	1.933.483	22.139.365	199.036	21.940.329	23.873.812
6. Attività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	493	-	493	493
7. Attività finanziarie in corso di dismissione	-	-	-	-	-	-	-
8. Derivati di copertura	-	-	-	-	-	-	-
Totale A	3.309.948	1.376.196	1.933.752	29.581.117	199.036	29.382.081	31.315.833
B. Altre imprese incluse nel consolidamento							
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	-	-	-	22	-	22	22
5. Crediti verso clientela	-	-	-	257	-	257	257
6. Attività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-	-	-	-
7. Attività finanziarie in corso di dismissione	-	-	-	-	-	-	-
8. Derivati di copertura	-	-	-	-	-	-	-
Totale B	-	-	-	279	-	279	279
Totale 30/06/2014	3.309.948	1.376.196	1.933.752	29.581.396	199.036	29.382.360	31.316.112
Totale 31/12/2013	3.025.342	1.186.501	1.838.841	29.451.513	144.619	29.306.894	31.145.735

Per le attività finanziarie detenute per la negoziazione, quelle valutate al fair value e i derivati di copertura l'esposizione lorda viene esposta al valore risultante dalla valutazione di fine periodo.

Nelle «rettifiche di portafoglio» rilevano, oltre alle rettifiche forfetarie, accantonamenti determinati analiticamente sulle esposizioni nei confronti di Alitalia CAI Spa, per la quale erano in corso a livello di sistema trattative per la ristrutturazione dei crediti concessi.



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 deteriorate	-	-	-	-
e) Altre attività	934.265	-	-	934.265
Totale A	934.265	-	-	934.265
B. Esposizioni fuori bilancio				
a) Deteriorate	-	-	-	-
b) Altre	144.600	-	36	144.564
Totale B	144.600	-	36	144.564
Totale A+B	1.078.865	-	36	1.078.829

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).

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	1.400.921	871.086	-	529.835
b) Incagli	1.419.173	445.056	-	974.117
c) Esposizioni ristrutturate	104.534	14.165	-	90.369
d) Esposizioni scadute deteriorate	384.983	45.816	-	339.167
e) Altre attività	28.620.416	-	199.036	28.421.380
Totale A	31.930.027	1.376.123	199.036	30.354.868
B. Esposizioni fuori bilancio				
a) Deteriorate	84.718	13.461	-	71.257
b) Altre	5.351.449	-	5.864	5.345.585
Totale B	5.436.167	13.461	5.864	5.416.842
Totale A+B	37.366.194	1.389.584	204.900	35.771.710

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.).

**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	1.179.509	1.305.666	51.162	488.578
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	3.750	14.799	-	22.693
B. Variazioni in aumento	270.424	454.385	77.644	310.224
B.1 ingressi da esposizioni in bonis	30.007	176.259	42.903	290.734
B.2 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	212.467	221.714	16.972	9.366
B.3 altre variazioni in aumento	27.950	56.412	17.769	10.124
C. Variazioni in diminuzione	49.012	340.878	24.272	413.819
C.1 uscite verso esposizioni in bonis (incluse le scadute non deteriorate)	469	48.565	3.180	133.023
C.2 cancellazioni	1.460	93	-	-
C.3 incassi	41.648	80.107	13.517	36.942
C.4 realizzi per cessioni	-	-	-	-
C.4 bis perdite da cessione	-	-	-	-
C.5 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate	597	208.950	7.575	243.397
C.6 altre variazioni in diminuzione	4.838	3.163	-	457
D. Esposizione lorda finale	1.400.921	1.419.173	104.534	384.983
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	7.459	21.878	-	18.690

**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	718.822	406.531	8.344	52.740
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	1.073	2.612	-	1.818
B. Variazioni in aumento	170.803	139.248	10.345	20.594
B1. rettifiche di valore	99.334	112.537	3.437	19.278
B.1 bis perdite da cessione	-	-	-	-
B.2 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	71.284	26.612	6.908	1.303
B.3 altre variazioni in aumento	185	99	-	13
C. Variazioni in diminuzione	18.539	100.723	4.524	27.518
C.1 riprese di valore da valutazione	12.186	17.011	2.571	240
C.2 riprese di valore da incasso	3.077	3.532	-	12
C.2 bis utili da cessione	-	-	-	-
C.3 cancellazioni	1.460	93	-	-
C.4 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate	837	76.585	1.598	27.087
C.5 altre variazioni in diminuzione	979	3.502	355	179
D. Rettifiche complessive finali	871.086	445.056	14.165	45.816
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	2.406	4.172	-	2.282



Distribuzione e concentrazione del credito

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	8.924	3.776	-	26	186	-
A.3 Esposizioni ristrutturate	-	-	-	-	-	-
A.4 Esposizioni scadute	-	-	-	135	13	-
A.5 Altre esposizioni	6.366.295	-	-	191.798	-	44
Totale A	6.375.219	3.776	-	191.959	475	44
B. Esposizioni «fuori bilancio»						
B.1 Sofferenze	-	-	-	-	-	-
B.2 Incagli	-	-	-	-	-	-
B.3 Altre attività deteriorate	-	-	-	-	-	-
B.4 Altre esposizioni	559.640	-	-	31.272	-	-
Totale B	559.640	-	-	31.272	-	-
Totale (A+B) 30/06/2014	6.934.859	3.776	-	223.231	475	44
Totale (A+B) 31/12/2013	6.109.820	2.904	-	126.667	472	37

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	514.844	849.851	14.983	21.197
A.2 Incagli	940.540	427.973	31.997	15.905
A.3 Esposizioni ristrutturate	90.367	14.165	-	-
A.4 Esposizioni scadute	336.631	45.486	2.341	307
A.5 Altre esposizioni	25.201.585	186.223	3.145.969	12.581
Totale A	27.083.967	1.523.698	3.195.290	49.990
B. Esposizioni «fuori bilancio»				
B.1 Sofferenze	25.858	9.843	-	-
B.2 Incagli	26.605	3.562	-	-
B.3 Altre attività deteriorate	18.700	36	6	-
B.4 Altre esposizioni	4.846.526	5.005	497.353	859
Totale B	4.917.689	18.446	497.359	859
Totale A+B 30/06/2014	32.001.656	1.542.144	3.692.649	50.849
Totale A+B 31/12/2013	31.455.469	1.300.735	3.681.173	50.695

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
7.719	20.586	-	-	-	-	417.460	749.850	-	104.656	100.374	-
36.122	28.517	-	-	-	-	771.808	367.083	-	157.237	45.494	-
-	-	-	-	-	-	90.265	14.164	-	104	1	-
974	115	-	-	-	-	253.775	34.088	-	84.283	11.600	-
1.907.802	-	9.500	24.048	-	16	13.987.612	-	155.391	5.943.825	-	34.085
1.952.617	49.218	9.500	24.048	-	16	15.520.920	1.165.185	155.391	6.290.105	157.469	34.085
-	53	-	-	17	-	25.664	9.575	-	194	198	-
9	3	-	-	-	-	25.902	3.533	-	782	46	-
10	-	-	-	-	-	18.015	35	-	681	1	-
376.517	-	157	8.788	-	14	4.006.387	-	5.259	362.844	-	434
376.536	56	157	8.788	17	14	4.075.968	13.143	5.259	364.501	245	434
2.329.153	49.274	9.657	32.836	17	30	19.596.888	1.178.328	160.650	6.654.606	157.714	34.519
2.111.533	34.291	9.275	35.696	17	39	20.297.327	1.026.566	106.442	6.553.207	136.978	34.703

AMERICA		ASIA		RESTO DEL MONDO	
Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive
8	15	-	-	-	23
-	-	1.578	1.178	2	-
-	-	-	-	2	-
5	1	190	22	-	-
55.040	131	16.581	85	2.205	16
55.053	147	18.349	1.285	2.209	39
-	-	-	-	-	-
-	-	88	19	-	1
-	-	-	-	-	-
1.352	-	73	-	144	-
1.352	-	161	19	144	1
56.405	147	18.510	1.304	2.353	40
75.562	154	20.029	127	2.024	14



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 ristrutturata	-	-	-	-
A.4 Esposizioni scadute	-	-	-	-
A.5 Altre esposizioni	695.928	-	167.659	-
Totale A	695.928	-	167.659	-
B. Esposizioni fuori bilancio				
B.1 Sofferenze	-	-	-	-
B.2 Incagli	-	-	-	-
B.3 Altre attività deteriorate	-	-	-	-
B.4 Altre esposizioni	103.829	36	30.316	-
Totale B	103.829	36	30.316	-
Totale A+B 30/06/2014	799.757	36	197.975	-
Totale A+B 31/12/2013	936.161	1	232.540	-

Grandi rischi

	30/06/2014	31/12/2013
Numero posizioni	12	10
Esposizione nominale	10.687.187	9.659.812
Posizione di rischio	3.228.516	2.580.531

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
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
26.177	-	31.299	-	13.202	-
26.177	-	31.299	-	13.202	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
379	-	7.392	-	2.648	-
379	-	7.392	-	2.648	-
26.556	-	38.691	-	15.850	-
33.851	-	35.642	-	7.127	-



Gli strumenti derivati

Derivati finanziari

Portafoglio di negoziazione di vigilanza: valori nozionali di fine periodo e medi

Attività sottostanti/Tipologie derivati	Totale 30/06/2014		Totale 31/12/2013	
	Over the counter	Controparti Centrali	Over the counter	Controparti Centrali
1. Titoli di debito e tassi d'interesse	580.517	-	638.851	-
a) Opzioni	26.501	-	46.023	-
b) Swap	554.016	-	592.828	-
c) Forward	-	-	-	-
d) Futures	-	-	-	-
e) Altri	-	-	-	-
2. Titoli di capitale e indici azionari	-	99.109	-	67.865
a) Opzioni	-	99.109	-	67.865
b) Swap	-	-	-	-
c) Forward	-	-	-	-
d) Futures	-	-	-	-
e) Altri	-	-	-	-
3. Valute e oro	3.055.116	-	3.262.418	-
a) Opzioni	102.658	-	95.774	-
b) Swap	-	-	-	-
c) Forward	2.952.458	-	3.166.644	-
d) Futures	-	-	-	-
e) Altri	-	-	-	-
4. Merci	15.690	-	14.003	-
5. Altri sottostanti	-	-	-	-
Totale	3.651.323	99.109	3.915.272	67.865
Valori medi	3.783.298	83.487	4.176.231	64.923

Portafoglio bancario: valori nozionali di fine periodo e medi

Di copertura

Attività sottostanti/Tipologie derivati	Totale 30/06/2014		Totale 31/12/2013	
	Over the counter	Controparti Centrali	Over the counter	Controparti Centrali
1. Titoli di debito e tassi d'interesse	1.232.889	-	1.304.049	-
a) Opzioni	-	-	-	-
b) Swap	1.232.889	-	1.304.049	-
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	1.232.889	-	1.304.049	-
Valori medi	1.268.469	-	1.258.220	-



Derivati finanziari: fair value lordo positivo - ripartizione per prodotti

Attività sottostanti/Tipologie derivati	FAIR VALUE POSITIVI			
	Totale 30/06/2014		Totale 31/12/2013	
	Over the counter	Controparti Centrali	Over the counter	Controparti Centrali
A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza	29.446	774	36.810	877
a) Opzioni	1.522	774	1.761	877
b) Interest rate swap	16.053	-	13.604	-
c) Cross currency swap	-	-	-	-
d) Equity Swap	-	-	-	-
e) Forward	11.509	-	21.003	-
f) Futures	-	-	-	-
g) Altri	362	-	442	-
B. Portafoglio bancario - di copertura	-	-	2.923	-
a) Opzioni	-	-	-	-
b) Interest rate swap	-	-	2.923	-
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	29.446	774	39.733	877

Derivati finanziari: fair value lordo negativo - ripartizione per prodotti

Attività sottostanti/Tipologie derivati	FAIR VALUE NEGATIVI			
	Totale 30/06/2014		Totale 31/12/2013	
	Over the counter	Controparti Centrali	Over the counter	Controparti Centrali
A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza	30.882	667	36.520	29
a) Opzioni	1.457	667	1.702	29
b) Interest rate swap	14.955	-	12.249	-
c) Cross currency swap	-	-	-	-
d) Equity Swap	-	-	-	-
e) Forward	14.133	-	22.151	-
f) Futures	-	-	-	-
g) Altri	337	-	418	-
B. Portafoglio bancario - di copertura	39.344	-	27.580	-
a) Opzioni	-	-	-	-
b) Interest rate swap	39.344	-	27.580	-
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	70.226	667	64.100	29



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	-	-	340.258	10.778	-	217.780	11.701
- fair value positivo	-	-	501	38	-	15.156	502
- fair value negativo	-	-	15.040	-	-	53	1
- esposizione futura	-	-	963	1	-	278	27
2. Titoli di capitale e indici azionari							
- valore nozionale	-	-	-	-	-	-	-
- fair value positivo	-	-	-	-	-	-	-
- fair value negativo	-	-	-	-	-	-	-
- esposizione futura	-	-	-	-	-	-	-
3. Valute e oro							
- valore nozionale	11.605	-	1.910.934	58.872	400	757.577	315.729
- fair value positivo	47	-	6.368	1.222	-	3.713	1.535
- fair value negativo	-	-	10.246	395	2	3.607	1.200
- esposizione futura	116	-	20.941	1.134	4	8.666	3.164
4. Altri valori							
- valore nozionale	-	-	7.845	-	-	7.845	-
- fair value positivo	-	-	91	-	-	271	-
- fair value negativo	-	-	258	-	-	79	-
- esposizione futura	-	-	803	-	-	803	-

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	-	-	1.232.889	-	-	-	-
- fair value positivo	-	-	-	-	-	-	-
- fair value negativo	-	-	39.344	-	-	-	-
- esposizione futura	-	-	7.908	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-	-	-

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 di vigilanza				
A.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi di interesse	3.115.782	386.453	149.087	3.651.322
A.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi di interesse	145.639	285.790	149.087	580.516
A.2 Derivati finanziari su titoli di capitale ed indici azionari	-	-	-	-
A.3 Derivati finanziari su tassi di cambio ed oro	2.956.279	98.837	-	3.055.116
A.4 Derivati finanziari su altri valori	13.864	1.826	-	15.690
B. Portafoglio bancario				
B.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi di interesse	244.488	691.831	296.570	1.232.889
B.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi di interesse	244.488	691.831	296.570	1.232.889
B.2 Derivati finanziari su titoli di capitale ed indici azionari	-	-	-	-
B.3 Derivati finanziari su tassi di cambio ed oro	-	-	-	-
B.4 Derivati finanziari su altri valori	-	-	-	-
Totale 30/06/2014	3.360.270	1.078.284	445.657	4.884.211
Totale 31/12/2013	3.573.162	1.177.795	468.364	5.219.321

Gruppo bancario - Rischio di liquidità

Per l'informativa qualitativa riguardante il rischio di liquidità si rinvia a quanto esposto nel bilancio al 31/12/2013.

Operazioni di cartolarizzazione e di cessione delle attività

Operazioni di cartolarizzazione

Nel mese di aprile del 2012 è stata perfezionata dalla capogruppo un'operazione di cartolarizzazione nell'ambito delle politiche di «funding» perseguite. L'operazione è consistita nella cessione pro-soluto ai sensi della legge 130/1999 di € 1.630 milioni di mutui ipotecari residenziali performing alla società veicolo Centro delle Alpi RMBS srl appositamente costituita. La predetta società veicolo ha emesso titoli per € 1.678 milioni, di cui € 1.385 milioni della tipologia «Senior» e € 293 milioni della tipologia «Junior» interamente acquistati dalla capogruppo. I titoli «Senior» sono quotati alla Borsa del Lussemburgo e sono «eligibili» presso la Banca Centrale Europea. Tali titoli sono stati posti a garanzia dei rifinanziamenti concessi dalla Banca Centrale. In conformità a quanto previsto dallo IAS 39, non essendoci le condizioni per la cancellazione dal bilancio in quanto la 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.

Covered bond

In data 6 novembre 2013 il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo ha autorizzato un Programma a 5 anni di obbligazioni bancarie garantite (covered bonds) per un importo massimo fino ad € 5 miliardi basato sulla cessione ad una società veicolo di mutui fondiari ed ipotecari residenziali originati dalla Capogruppo stessa.

Lo scorso 30 maggio è stata effettuata la cessione pro-soluto al veicolo «POPSO Covered bond s.r.l.» di un portafoglio di complessivi € 802 milioni di crediti in bonis in relazione all'emissione della prima serie di obbligazioni bancarie garantite per complessivi € 500 milioni avvenuta il 5 agosto 2014.

Gruppo bancario - Rischi operativi

Per l'informativa qualitativa riguardante i rischi operativi si rinvia a quanto esposto nel bilancio al 31/12/2013.

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 30/06/2014 ammontava a € 7.261 milioni ed era così articolata:

a) Titoli di stato italiano: € 6.336 milioni;

- b) Titoli di altri emittenti: € 27 milioni;
- c) Finanziamenti a amministrazioni statali: € 31 milioni;
- d) Finanziamenti a amministrazioni locali: € 59 milioni;
- e) Finanziamenti a imprese a partecipazione statale o locale: € 544 milioni;
- f) Finanziamenti a altre amministrazioni pubbliche ed enti vari: € 264 milioni.

Informazioni sul patrimonio consolidato

Il patrimonio consolidato

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

Il buon andamento del sistema bancario è una esigenza di interesse pubblico irrinunciabile e la solvibilità e affidabilità delle banche presuppone il mantenimento di adeguate risorse patrimoniali. Risorse che devono permettere alla banca l'assorbimento di eventuali perdite senza pregiudicare le ragioni dei depositanti ma la cui consistenza concorre alla reputazione della istituzione stessa.

La necessità di una adeguatezza patrimoniale è stata resa ancora più stringente dalla crisi e degli interventi degli Organi di Vigilanza che ormai sono di livello sopranazionale. Infatti la crisi economico/finanziaria ha portato in primo piano l'importanza del patrimonio delle banche a causa delle consistenti perdite registrate, l'esplosione delle perdite attese indotte dalla recessione e dal deterioramento della qualità del credito e delle incertezze sulla valutazione degli attivi. Senza dimenticare la necessità di sostenere l'economia al fine di stimolare la ripresa.

Il Gruppo ha sempre avuto una grande attenzione alla componente patrimoniale e alla definizione delle dimensioni della stessa al fine di garantire un profilo patrimoniale adeguato alla propria dimensione e ai rischi assunti nel rispetto dei requisiti previsti dalla normativa di vigilanza. Fedele alla propria natura di banca popolare la Capogruppo ha individuato nella politica di patrimonializzazione lo strumento che favorendo la creazione della figura socio/cliente permette di perseguire quella strategia di sviluppo autonomo che è nella volontà dell'Amministrazione. La storia del Gruppo è pertanto caratterizzata da periodici aumenti di capitale in forme semplici e trasparenti nelle modalità tecniche in modo che il corpo sociale percepisca con immediatezza gli estremi delle operazioni. In questa ottica non si è mai ricorsi all'emissione di strumenti innovativi di capitale e i ripetuti aumenti hanno sempre avuto corali adesioni come attestato dal numero di soci raggiunto.

I mezzi finanziari raccolti con tali operazioni unitamente agli accantonamenti di utili effettuati in conformità dei dettati statutari hanno permesso al Gruppo di espandere in modo armonico la propria attività e di guardare con sufficiente tranquillità alle sfide future.

Va sottolineato come l'esplosione della crisi e le ripercussioni negative sui bilanci bancari hanno influito negativamente sull'autofinanziamento che in passato ha sempre contribuito in modo consistente alla patrimonializzazione degli istituti di credito. Le tensioni che hanno caratterizzato negli anni recenti, contraddistinte dalle note criticità, i mercati finanziari non hanno permesso negli ultimi anni l'effettuazione di progetti di rafforzamento dei mezzi propri nonostante il costante sviluppo operativo che proprio nel 2010 ha visto l'acquisizione del controllo di Factorit Spa nell'ottica di fornire strumenti specialistici a sostegno dell'economia reale. L'allentamento delle tensioni sui mercati, la necessità di disporre di adeguata dotazione patrimoniale anche in previsione di eventuali impatti che potrebbero derivare dalla valutazione delle banche da parte della BCE nonché dai successivi stress test, cui tutte le banche vigilate dalla stessa saranno sottoposte in corso d'anno hanno portato la Banca alla determinazione di predisporre un aumento di capitale. L'assemblea dei soci del 26 aprile u.s. ha approvato un progetto di aumento del capitale sociale in forma mista da attuarsi, con delega da parte dell'Assemblea straordinaria dei soci al Consiglio di amministrazione, entro il corrente anno. Il Consiglio di amministrazione nella riunione del 5 giugno 2014

ha stabilito modalità e tempistiche dell'operazione da attuarsi dal 9 giugno al 5 luglio mediante l'emissione di n. 30.814.798 azioni gratuite e n. 114.422.994 azioni a pagamento a € 3. L'operazione si è conclusa a luglio, per la parte a pagamento, con l'incasso di € 343,269 milioni.

L'offerta è stata integralmente assistita da un Consorzio di Garanzia, formato da primarie istituzioni, per la sottoscrizione dei diritti d'opzione rimasti eventualmente inopinati al termine dell'offerta a pagamento.

Inoltre sempre nell'ottica di un rafforzamento dei fondi propri come sopra riferito la Capogruppo ha provveduto a deliberare un programma per massimi € 500 milioni di prestiti obbligazionari subordinati aventi le caratteristiche per essere ricompresi nei fondi propri. La prima emissione per quota parte pari a € 100 milioni è stata effettuata in data 8 agosto.

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.

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

Si rinvia alle tabelle che seguono dove viene fornita l'informativa sul patrimonio sociale nelle sue varie componenti e consistenza.

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	1.050.467	-	10	-	1.050.477
2. Sovrapprezzi di emissione	83.363	-	2	-	83.365
3. Riserve	852.046	-	291	16.229	868.566
4. Strumenti di capitale	-	-	-	-	-
5. (Azioni proprie)	(24.431)	-	-	-	(24.431)
6. Riserve da valutazione	50.700	-	192	3.513	54.405
- Attività finanziarie disponibili per la vendita	71.479	-	-	-	71.479
- 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	(20.779)	-	-	-	(20.779)
- Quote delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	-	-	-	3.513	3.513
- Leggi speciali di rivalutazione	-	-	192	-	192
7. Utile (perdita) di periodo (+/-) del gruppo e di terzi	82.938	-	(315)	(5.910)	76.713
Totale	2.095.083	-	180	13.832	2.109.095

Riserve da valutazione delle attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione

Attività/Valori	Gruppo bancario		Imprese di assicurazioni		Altre imprese		Elisioni e aggiustamenti da consolidamento		Totale 30/06/2014	
	Riserva positiva	Riserva negativa	Riserva positiva	Riserva negativa	Riserva positiva	Riserva negativa	Riserva positiva	Riserva negativa	Riserva positiva	Riserva negativa
1. Titoli di debito	65.799	(892)	-	-	-	-	-	-	65.798	(891)
2. Titoli di capitale	3.198	(1.432)	-	-	-	-	-	-	3.198	(1.432)
3. Quote di O.I.C.R.	5.538	(732)	-	-	-	-	-	-	5.538	(732)
4. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale 30/06/2014	74.535	(3.056)	-	-	-	-	-	-	74.534	(3.055)
Totale 31/12/2013	36.843	(4.530)	-	-	-	-	-	-	36.843	(4.530)

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	29.052	2.452	809	-
2. Variazioni positive	36.785	669	4.845	-
2.1 Incrementi di fair value	23.582	654	4.808	-
2.2 Rigiro a conto economico di riserve negative	12.764	-	-	-
- da deterioramento	-	-	-	-
- da realizzo	12.764	-	-	-
2.3 Altre variazioni	439	15	37	-
3. Variazioni negative	930	1.355	848	-
3.1 Riduzioni di fair value	924	1.348	843	-
3.2 Rettifiche da deterioramento	-	-	-	-
3.3 Rigiro a conto economico da riserve positive: da realizzo	-	-	-	-
3.4 Altre variazioni	6	7	5	-
4. Rimanenze finali	64.907	1.766	4.806	-

Riserve da valutazione relative a piani a benefici definiti: variazioni annue

La riserva di valutazione relativa a piani a benefici definiti è negativa per € 20,779 milioni. L'importo deriva dalla contabilizzazione di utili e perdite attuariali e relative imposte.

Il patrimonio e i coefficienti di vigilanza bancari

Patrimonio di vigilanza bancario

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

Ambito di applicazione della normativa

Dal 1° gennaio 2014 è applicabile la nuova disciplina armonizzata per le banche e le imprese di investimento contenuta nel Regolamento (UE) n. 575/2013 (CRR) e nella direttiva 2013/36 UE (CRD IV) che recepiscono nell'Unione Europea gli standard definiti dal Comitato di Basilea per la Vigilanza Bancaria (Basilea 3).

Il CRR trova diretta applicazione negli ordinamenti nazionali mentre la CRD IV deve essere recepita negli stessi. Tali provvedimenti hanno trovato applicazione con l'emanazione da parte della Banca d'Italia della Circolare n. 285 del 17 dicembre 2013 «disposizioni di vigi-

lanza per le banche» che ha definito anche le scelte normative effettuate a livello nazionale in materia di fondi propri applicabili durante il periodo transitorio. La circolare recepisce le norme della CRD IV la cui attuazione è di competenza della Banca d'Italia e ridisegna il quadro complessivo delle segnalazioni armonizzandole con le disposizioni comunitarie.

Fondi propri

I fondi propri (tale aggregato nella previgente normativa corrispondeva al patrimonio di vigilanza, dato dalla somma di «patrimonio di base» e «patrimonio supplementare,») secondo quanto previsto dagli art 4 par. 1 n. 71 e 118, e art. 72 del Regolamento (UE) n. 575/2013 (CRR) sono costituiti da:

- Capitale di classe 1 (Tier 1);
- Capitale di classe 2 (Tier 2);

Il «Capitale di classe 1» (art. 25 CRR) è pari alla somma di:

- Capitale primario di classe 1 (Common Equity Tier 1 - CET 1);
- Capitale aggiuntivo di classe 1 (Additional Tier 1 - AT1).

Il «Capitale primario di classe 1» (CET1) è costituito dai seguenti elementi positivi e negativi:

- Capitale sociale;
- Sovrapprezzi di emissione;
- Riserve di utili;
- Riserve da valutazione positive e negative ex OCI;
- Altre riserve;
- Pregressi strumenti di CET 1 oggetto di disposizioni transitorie (grandfathering);
- Filtri prudenziali;
- Detrazioni.

I filtri prudenziali sono aggiustamenti regolamentari del valore contabile di elementi (positivi o negativi) di elementi del capitale primario di classe 1.

Le detrazioni rappresentano elementi negativi del capitale primario di classe 1.

Il «Capitale aggiuntivo di classe 1» (AT1) è costituito dai seguenti elementi positivi e negativi:

- Strumenti di capitale e relativi sovrapprezzi;
- Pregressi strumenti di AT1 oggetto di disposizioni transitorie (grandfathering);
- Detrazioni.

Il «Capitale di classe 2» (T2) è costituito dai seguenti elementi positivi e negativi:

- Strumenti di capitale, prestiti subordinati e relativi sovrapprezzi;
- Rettifiche di valore generiche delle banche standardizzate nel limite dell'1,25% delle esposizioni ponderate per il rischio di credito;
- Eccedenza sulle perdite attese delle banche IRB delle rettifiche di valore contabilizzate, nel limite dello 0,60% delle esposizioni ponderate per il rischio di credito;
- Pregressi strumenti di T2 oggetto di disposizioni transitorie (grandfathering);
- Detrazioni.

Le nuove norme di vigilanza prevedono un regime transitorio con l'introduzione graduale (phase in) di parte della nuova disciplina sui fondi propri e sui requisiti patrimoniali (2014-2017) e regole di grandfathering per la computabilità parziale, con graduale esclusione entro il 2021 dei pregressi strumenti di capitale che non soddisfano tutti i requisiti prescritti dal CRR per essere ricompresi nel CET 1, AT1 e T2.

La circolare n. 285 di Banca d'Italia ha previsto nella parte «disposizioni transitorie in materia di fondi propri» la possibilità per le banche di non includere nei fondi propri profitti o perdite non realizzati relativi alle esposizioni verso le amministrazioni centrali classificate

nella categoria «attività disponibili per la vendita» dello IAS 39. Tale opzione doveva essere esercitata entro il 31 gennaio 2014. La Banca ha ritenuto di optare per la non inclusione nei fondi propri delle riserve positive e negative su esposizioni verso amministrazioni centrali classificate nella voce «Attività finanziarie disponibili per la vendita» in continuità con quanto già avvenuto in base al provvedimento della Banca d'Italia del 18 maggio 2010. Questo ha comportato la non rilevazione ai fini dei fondi propri di plusvalenze per circa 65 milioni al netto dell'effetto fiscale.

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

Schema di bilancio consolidato

	30.06.2014
A. Capitale primario di classe 1 (Common Equity Tier 1) prima delle rettifiche regolamentari	1.959.525
Di cui strumenti di CET1 oggetto di disposizioni transitorie	-
B.1 Rettifiche regolamentari del CET1 (+/-)	-
C. CET1 al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio (A +/- B)	1.959.525
D. Elementi da dedurre dal CET1	22.936
E. Regime transitorio - Impatto su CET1 (+/-), inclusi gli interessi di minoranza oggetto di disposizioni transitorie	41.062
F. Totale capitale primario di classe 1 (Common equity Tier 1 - CET1) (C - D +/- E)	1.977.651
G. Capitale aggiuntivo di classe 1 (Additional Tier 1 - AT1) al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio	3.432
Di cui strumenti di AT1 oggetto di disposizioni transitorie	-
H. Elementi da dedurre dall'AT1	-
I. Regime transitorio - impatto su AT1 (+/-), inclusi gli strumenti emessi da filiazioni e inclusi nell'AT1 per effetto di disposizioni transitorie	- 2.746
L. Totale Capitale aggiuntivo di classe 1 (Additional Tier 1 - AT1) (G - H +/- I)	686
M. Capitale di classe 2 (Tier 2 - T2) al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio	537.433
Di cui strumenti di T2 oggetto di disposizioni transitorie	-
N. Elementi da dedurre dal T2	-
O. Regime transitorio - Impatto su T2 (+/-), inclusi gli strumenti emessi da filiazioni e inclusi nel T2 per effetto di disposizioni transitorie	- 10.143
P. Totale Capitale di classe 2 (Tier 2 - T2) (M - N +/- O)	527.290
Q. Totale Fondi propri (F + L + P)	2.505.627

Si riporta qui di seguito un'evidenza del patrimonio di vigilanza consolidato al 31 dicembre 2013, calcolato secondo le regole previste dalla precedente disciplina regolamentare (Basilea II):

	31.12.2013
Totale Patrimonio di Base (TIER 1)	1.875.173
Totale patrimonio supplementare (TIER 2)	627.041
Patrimonio di vigilanza	2.502.214

Adeguatezza patrimoniale

I coefficienti patrimoniali sono calcolati secondo la nuova regolamentazione di Basilea 3. La normativa introdotta da Banca d'Italia con la circolare n. 285/2013 prevede per i gruppi bancari i seguenti ratios minimi:

- CET 1 pari al 4,50%;
- Tier 1 pari a 5,5% (6% dal 2015);
- Total Capital ratio pari all'8%.

Oltre ai vincoli sopra citati sono stati introdotti ulteriori vincoli costituiti da:

- Capital Conservation Buffer (CCB) che prevede un requisito aggiuntivo del 2,5% di capitale primario di classe 1 volto a preservare il livello minimo di capitale regolamentare in momenti di mercato avversi;
- Riserva di capitale anticiclica che ha lo scopo di proteggere il settore bancario nelle fasi di eccessiva crescita del credito; dovrà essere costituita nei periodi di crescita economica con capitale di qualità primaria per fronteggiare eventuali perdite nelle fasi discendenti del ciclo sulla base ad uno specifico coefficiente stabilito su base nazionale;
- Riserve aggiuntive da costituirsi sempre con capitale primario per le entità a spiccata rilevanza globale e altri enti a rilevanza sistemica. Il buffer per le entità con rilevanza globale può variare da un minimo dell'1% ad un massimo del 3,5%, per le altre è prevista una soglia massima non vincolante del 2%;
- Riserve di capitale a fronte del rischio sistemico che viene stabilita da ogni singolo Stato membro e deve essere pari almeno all'1%.

La somma dei requisiti regolamentari e delle riserve aggiuntive dà il livello minimo del capitale richiesto che per il 2014 è il seguente:

- CET 1 pari al 7%;
- Tier 1 pari all'8%;
- Total Capital ratio pari al 10,5%.

Le banche che non detengono riserve di capitale nella misura richiesta sono soggette ai limiti alle distribuzioni, inoltre si devono dotare di un piano di conservazione del capitale che indichi le misure che la banca intende adottare per ripristinare, entro un congruo termine, il livello di capitale necessario a mantenere le riserve di capitale nella misura richiesta.

Per le banche a rilevanza comunitaria, nel cui novero è incluso il Gruppo Banca Popolare di Sondrio, la Banca Centrale Europea ha disposto, con nota del 23 ottobre 2013, una maggiorazione dell'1% con riferimento al CET 1 Ratio, la cui soglia minima si posiziona pertanto all'8%, limite più stringente rispetto ai predetti valori.

Alla data del 30 giugno 2014 il Gruppo esprimeva a livello consolidato e secondo la nuova normativa vigente i seguenti coefficienti:

- CET 1 Capital ratio 8,48;
- Tier 1 Capital ratio 8,48;
- Total Capital ratio 10,74.

L'aumento di capitale concluso lo scorso mese di luglio determina un impatto positivo sui coefficienti stessi, rispetto ai dati segnalati, relativi al 30 giugno 2014, di 147 punti base.

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

Categorie/Valori	Importi non ponderati		Importi ponderati/requisiti	
	30/06/2014	31/12/2013	30/06/2014	31/12/2013
A. ATTIVITÀ DI RISCHIO				
A.1 Rischio di credito e di controparte	32.628.286	31.838.208	21.133.450	21.572.775
1. Metodologia standardizzata	32.628.286	31.838.208	21.133.450	21.572.775
2. Metodologia basata su rating interni	-	-	-	-
2.1 Base	-	-	-	-
2.2 Avanzata	-	-	-	-
3. Cartolarizzazioni	-	-	-	-
B. REQUISITI PATRIMONIALI DI VIGILANZA				
B.1 Rischio di credito e di controparte			1.690.676	1.725.822
B.2 Rischio di aggiustamento della valutazione del credito			458	-
B.3 Rischi di mercato			38.974	38.379
1. Metodologia standard			38.974	38.379
2. Modelli interni			-	-
3. Rischio di concentrazione			-	-
B.4 Rischio operativo			136.261	136.261
1. Metodo base			136.261	136.261
2. Metodo standardizzato			-	-
3. Metodo avanzato			-	-
B.5 Altri requisiti prudenziali			-	-
B.6 Altri elementi di calcolo			-	-
B.7 Totale requisiti prudenziali			1.866.369	1.900.462
C. ATTIVITÀ DI RISCHIO E COEFFICIENTI DI VIGILANZA				
C.1 Attività di rischio ponderate			23.329.613	23.755.775
C.2 Capitale primario di classe 1 / Attività di rischio ponderate (CET1 capital ratio)			8,48	-
C.3 Capitale di classe 1 / Attività di rischio ponderate (T1 capital ratio)			8,48	-
C.4 Totale fondi propri / Attività di rischio ponderate (Total capital ratio)			10,74	-

I coefficienti patrimoniali consolidati al 31 dicembre 2013, calcolati secondo le regole previste dalla precedente disciplina regolamentare (Basilea II), risultavano essere i seguenti:

	31/12/2013
Patrimonio di base/Attività di rischio ponderate (Tier 1 capital ratio)	7,89
Patrimonio di vigilanza incluso TIER 3/Attività di rischio ponderate (Total capital ratio)	10,53

Operazioni con parti correlate

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.

Nel periodo 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 nel periodo 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	44	10.246	1	101	-	-
Sindaci	795	338	14	2	-	20
Direzione	3	1.337	-	15	23	-
Familiari	1.644	24.520	33	221	41	6.879
Società controllate	2.119.399	987.116	29.678	2.061	337.476	37.263
Società collegate	486.099	314.670	3.139	1.915	95.530	2.376
Altre parti correlate	311.249	125.303	2.125	1.238	31.237	30.409

L'esposizione verso società controllate è principalmente dovuta ai rapporti in essere con Banca Popolare di Sondrio (Suisse) SA e Factorit spa, mentre quella verso società collegate è riferibile per € 365 milioni a Alba Leasing spa e per € 84 milioni riconducibili a Banca Nuova Terra spa; le attività con altre parti correlate ricomprendono finanziamenti per € 186 milioni concessi alla partecipata Release spa.

Informativa di settore

Schema primario

Distribuzione per settori di attività: dati economici

Voci	Imprese	Privati e altra clientela	Settore titoli	Struttura centrale	Totale	Riconciliazione	Totale 30/06/2014
Interessi attivi	349.450	289.603	-	168.305	807.358	-315.359	491.999
Interessi passivi	-110.710	-182.749	-	-216.310	-509.769	315.359	-194.410
Margine di interesse	238.740	106.854	-	-48.005	297.589	-	297.589
Commissioni attive	78.347	36.175	38.772	4.478	157.772	-540	157.232
Commissioni passive	-4.666	-3.495	-2.518	292	-10.387	-333	-10.720
Dividendi e proventi simili	-	-	-	3.051	3.051	-	3.051
Risultato netto attività negoziante	-	-	-	68.555	68.555	850	69.405
Risultato netto attività copertura	-	-347	-	199	-148	-	-148
Utili/perdite da cessione o riacquisto	-	-	-	46.315	46.315	-	46.315
Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	2.507	2.507	-	2.507
Margine di intermediazione	312.421	139.187	36.254	77.392	565.254	-23	565.231
Rettifiche di valore nette attività finanziarie	-204.768	-27.576	-	-1.596	-233.940	-	-233.940
Risultato netto della gestione finanziaria	107.653	111.611	36.254	75.796	331.314	-23	331.291
Spese amministrative	-60.032	-76.246	-25.689	-40.079	-202.046	-25.386	-227.432
Accantonamenti netti e fondi per rischi e oneri	2.326	-2.336	-	-786	-796	-	-796
Rettifiche di valore nette su attività materiali	-1.926	-3.000	-1.017	-2.211	-8.154	-	-8.154
Rettifiche di valore nette su attività immateriali	-1.578	-2.403	-801	-1.014	-5.796	-	-5.796
Altri oneri/proventi di gestione	6.543	4.960	88	545	12.136	25.409	37.545
Utile/perdite delle partecipazioni	-	-	-	2.040	2.040	-	2.040
Utile/perdite da cessione di investimenti	-	-	-	26	26	-	26
Risultato lordo	52.986	32.586	8.835	34.317	128.724	-	128.724



Voci	Imprese	Privati e altra clientela	Settore titoli	Struttura centrale	Totale	Riconciliazione	Totale 30/06/2013
Interessi attivi	385.515	318.216	-	194.115	897.846	-389.538	508.308
Interessi passivi	-145.701	-224.336	-	-269.138	-639.175	389.538	-249.637
Margine di interesse	239.814	93.880	-	-75.023	258.671	-	258.671
Commissioni attive	75.560	33.062	36.333	3.005	147.960	-646	147.314
Commissioni passive	-4.779	-3.031	-3.547	1.479	-9.878	-321	-10.199
Dividendi e proventi simili	-	-	-	2.309	2.309	-	2.309
Risultato netto attività negoiazione	-	-	-	31.771	31.771	933	32.704
Risultato netto attività copertura	-	-224	-	219	-5	-	-5
Utili/perdite da cessione o riacquisto	-	-	-	28.094	28.094	-	28.094
Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	1.905	1.905	-	1.905
Margine di intermediazione	310.595	123.687	32.786	-6.241	460.827	-34	460.793
Rettifiche di valore nette attività finanziarie	-160.674	-19.509	-	-2.315	-182.498	-	-182.498
Risultato netto della gestione finanziaria	149.921	104.178	32.786	-8.556	278.329	-34	278.295
Spese amministrative	-59.284	-70.486	-25.011	-41.202	-195.983	-22.745	-218.728
Accantonamenti netti e fondi per rischi e oneri	1.229	1.231	-	-	2.460	-	2.460
Rettifiche di valore nette su attività materiali	-2.010	-2.932	-1.028	-2.299	-8.269	-	-8.269
Rettifiche di valore nette su attività immateriali	-1.439	-2.022	-687	-922	-5.070	-	-5.070
Altri oneri/proventi di gestione	6.701	4.758	210	-330	11.339	22.779	34.118
Utile/perdite delle partecipazioni	-	-	-	1.092	1.092	-	1.092
Utile/perdite da cessione di investimenti	-	-	-	9	9	-	9
Risultato lordo	95.118	34.727	6.270	-52.208	83.907	-	83.907

I dati 2013 sono resi omogenei per raffrontarli con il periodo in rassegna.

Distribuzione per settore di attività: dati patrimoniali

Voci	Imprese	Privati e altra clientela	Settore titoli	Struttura centrale	Totale 30/06/2014
Attività finanziarie	15.369.436	9.674.642	-	6.756.813	31.800.891
Altre attività	-	-	-	954.129	954.129
Attività materiali	50.149	74.433	24.256	99.918	248.756
Attività immateriali	4.013	5.765	1.826	11.334	22.938
Passività finanziarie	6.506.759	20.155.392	-	2.890.085	29.552.236
Altre passività	51.864	9.241	-	1.105.526	1.166.631
Fondi	67.830	81.271	19.771	29.880	198.752
Garanzie rilasciate	3.196.552	578.723	-	104.766	3.880.041
Impegni	900.355	358.981	104.148	318.051	1.681.535

Voci	Imprese	Privati e altra clientela	Settore titoli	Struttura centrale	Totale 31/12/2013
Attività finanziarie	15.366.246	10.426.936	-	5.796.599	31.589.781
Altre attività	-	-	-	912.320	912.320
Attività materiali	50.398	70.572	23.446	101.546	245.962
Attività immateriali	3.755	5.149	1.678	11.283	21.865
Passività finanziarie	6.924.866	19.562.405	-	3.320.163	29.807.434
Altre passività	46.262	6.783	-	704.717	757.762
Fondi	69.947	78.313	18.855	26.005	193.120
Garanzie rilasciate	3.550.449	489.436	-	194.107	4.233.992
Impegni	890.775	134.037	38.660	46.588	1.110.060

Schema secondario

Distribuzione per aree geografiche: dati economici

Voci	Nord Italia	Centro Italia	Svizzera	Totale	Riconciliazione	Totale 30/06/2014
Interessi attivi	676.344	103.605	33.946	813.895	-321.896	491.999
Interessi passivi	-427.190	-70.866	-19.090	-517.146	322.736	-194.410
Margine di interesse	249.154	32.739	14.856	296.749	840	297.589
Commissioni attive	116.251	26.491	15.766	158.508	-1.276	157.232
Commissioni passive	-6.309	-3.728	-1.129	-11.166	446	-10.720
Dividendi e proventi simili	15.624	-	3	15.627	-12.576	3.051
Risultato netto attività negoziazione	63.729	-	6.050	69.779	-374	69.405
Risultato netto attività copertura	-	-	-347	-347	199	-148
Utili/perdite da cessione o riacquisto	46.315	-	-	46.315	-	46.315
Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value	2.507	-	-	2.507	-	2.507
Margine di intermediazione	487.271	55.502	35.199	577.972	-12.741	565.231
Rettifiche di valore nette attività finanziarie	-166.433	-66.413	-1.094	-233.940	-	-233.940
Risultato netto della gestione finanziaria	320.838	-10.911	34.105	344.032	-12.741	331.291
Spese amministrative	-158.283	-19.585	-26.074	-203.942	-23.490	-227.432
Accantonamenti netti e fondi per rischi e oneri	-45	35	-786	-796	-	-796
Rettifiche di valore nette su attività materiali	-6.333	-630	-1.191	-8.154	-	-8.154
Rettifiche di valore nette su attività immateriali	-4.472	-520	-804	-5.796	-	-5.796
Altri oneri/proventi di gestione	11.941	1.840	109	13.890	23.655	37.545
Utile/perdite delle partecipazioni	-	-	-	-	2.040	2.040
Utile/perdite da cessione di investimenti	26	-	-	26	-	26
Risultato lordo	163.672	-29.771	5.359	139.260	-10.536	128.724



Voci	Nord Italia	Centro Italia	Svizzera	Totale	Riconciliazione	Totale 30/06/2013
Interessi attivi	749.353	121.315	33.803	904.471	-396.163	508.308
Interessi passivi	-536.955	-89.656	-19.888	-646.499	396.862	-249.637
Margine di interesse	212.398	31.659	13.915	257.972	699	258.671
Commissioni attive	107.871	24.792	17.236	149.899	-2.585	147.314
Commissioni passive	-6.214	-3.249	-2.390	-11.853	1.654	-10.199
Dividendi e proventi simili	19.877	-	3	19.880	-17.571	2.309
Risultato netto attività negoziazione	26.849	-	4.871	31.720	984	32.704
Risultato netto attività copertura	-	-	-224	-224	219	-5
Utili/perdite da cessione o riacquisto	28.094	-	-	28.094	-	28.094
Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value	1.905	-	-	1.905	-	1.905
Margine di intermediazione	390.780	53.202	33.411	477.393	-16.600	460.793
Rettifiche di valore nette attività finanziarie	-169.221	-12.513	-764	-182.498	-	-182.498
Risultato netto della gestione finanziaria	221.559	40.689	32.647	294.895	-16.600	278.295
Spese amministrative	-152.323	-18.845	-26.700	-197.868	-20.860	-218.728
Accantonamenti netti e fondi per rischi e oneri	2.401	59	-	2.460	-	2.460
Rettifiche di valore nette su attività materiali	-6.349	-635	-1.285	-8.269	-	-8.269
Rettifiche di valore nette su attività immateriali	-3.943	-460	-667	-5.070	-	-5.070
Altri oneri/proventi di gestione	11.907	1.753	569	14.229	19.889	34.118
Utile/perdite delle partecipazioni	-	-	-	-	1.092	1.092
Utile/perdite da cessione di investimenti	9	-	-	9	-	9
Risultato lordo	73.261	22.561	4.564	100.386	-16.479	83.907

I dati 2013 sono resi omogenei per raffrontarli con il periodo in rassegna.

Distribuzione per aree geografiche: dati patrimoniali

Voci	Nord Italia	Centro Italia	Svizzera	Totale 30/06/2014
Attività finanziarie	25.474.415	2.478.965	3.847.511	31.800.891
Altre attività	838.072	-	116.057	954.129
Attività materiali	212.613	16.702	19.441	248.756
Attività immateriali	20.633	1.352	953	22.938
Passività finanziarie	18.327.512	7.499.177	3.725.547	29.552.236
Altre passività	1.128.221	14.965	23.445	1.166.631
Fondi	173.584	21.789	3.379	198.752
Garanzie rilasciate	2.930.745	761.722	187.574	3.880.041
Impegni	1.144.794	499.180	37.561	1.681.535

Voci	Nord Italia	Centro Italia	Svizzera	Totale 31/12/2013
Attività finanziarie	25.496.187	2.431.299	3.662.295	31.589.781
Altre attività	807.358	-	104.962	912.320
Attività materiali	210.227	16.355	19.380	245.962
Attività immateriali	19.555	1.227	1.083	21.865
Passività finanziarie	18.838.657	7.429.015	3.539.762	29.807.434
Altre passività	728.671	10.014	19.077	757.762
Fondi	168.278	21.262	3.580	193.120
Garanzie rilasciate	3.295.178	762.410	176.404	4.233.992
Impegni	752.211	324.955	32.894	1.110.060

Attestazione ai sensi dell'art. 154-bis comma 5 del D.Lgs 58/98 sul bilancio semestrale abbreviato redatto in forma consolidata.

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 semestrale abbreviato redatto in forma consolidata nel corso del periodo dal 1° gennaio 2014 al 30 giugno 2014.

La valutazione dell'adeguatezza e l'effettiva applicazione delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato 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 semestrale abbreviato al 30 giugno 2014:

- 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 intermedia sulla gestione comprende un'analisi attendibile dei riferimenti agli eventi importanti che si sono verificati nei primi sei mesi dell'esercizio e alla loro incidenza sul bilancio consolidato semestrale abbreviato, unitamente a una descrizione dei principali rischi e incertezze per i sei mesi restanti dell'esercizio. La relazione intermedia sulla gestione comprende, altresì, un'analisi attendibile delle informazioni sulle operazioni rilevanti con parti correlate.

Sondrio, 27 agosto 2014

Il Consigliere Delegato

Mario Alberto Pedranzini

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari

Maurizio Bertoletti

Relazione della società di revisione sulla revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato

Ai Soci della
Banca Popolare di Sondrio S.C.p.A.

- 1 Abbiamo effettuato la revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato, costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal prospetto della redditività complessiva, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalle relative note illustrative, del Gruppo Banca Popolare di Sondrio al 30 giugno 2014. La responsabilità della redazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea compete agli amministratori della Banca Popolare di Sondrio S.C.p.A.. È nostra la responsabilità della redazione della presente relazione in base alla revisione contabile limitata svolta.
- 2 Il nostro lavoro è stato svolto secondo i criteri per la revisione contabile limitata raccomandati dalla Consob con Delibera n. 10867 del 31 luglio 1997. La revisione contabile limitata è consistita principalmente nella raccolta di informazioni sulle poste del bilancio consolidato semestrale abbreviato e sull'omogeneità dei criteri di valutazione, tramite colloqui con la Direzione della Banca, e nello svolgimento di analisi di bilancio sui dati contenuti nel predetto bilancio consolidato semestrale abbreviato. La revisione contabile limitata ha escluso procedure di revisione quali sondaggi di conformità e verifiche o procedure di validità delle attività e delle passività e ha comportato un'estensione di lavoro significativamente inferiore a quella di una revisione contabile completa svolta secondo gli statuiti principi di revisione. Di conseguenza, diversamente da quanto effettuato sul bilancio consolidato di fine esercizio, non esprimiamo un giudizio professionale di revisione sul bilancio consolidato semestrale abbreviato.

Per quanto riguarda i dati relativi al bilancio consolidato dell'esercizio precedente e al bilancio consolidato semestrale abbreviato dell'anno precedente presentati ai fini comparativi, si fa riferimento alle nostre relazioni rispettivamente emesse in data 4 aprile 2014 e 29 agosto 2013.

- 3 Sulla base di quanto svolto, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che il bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo Banca Popolare di Sondrio al 30 giugno 2014 non sia stato redatto, in tutti gli aspetti significativi, in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea.

Milano, 29 agosto 2014

KPMG S.p.A.



Paolo Valsecchi
Socio

Allegato 1

**SCHEMI DI BILANCIO
DELLA CAPOGRUPPO
AL 30 GIUGNO 2014**



STATO PATRIMONIALE

VOCI DELL'ATTIVO		30-06-2014	31-12-2013
10.	CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE	85.943.403	109.512.487
20.	ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE	2.703.705.452	3.167.660.707
30.	ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE	78.023.775	79.226.036
40.	ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA	4.147.106.312	3.373.245.002
50.	ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE SINO ALLA SCADENZA	160.878.066	182.620.516
60.	CREDITI VERSO BANCHE	1.529.842.205	1.481.714.447
70.	CREDITI VERSO CLIENTELA	20.637.032.896	20.843.577.225
100.	PARTECIPAZIONI	412.214.023	411.739.750
110.	ATTIVITÀ MATERIALI	159.206.924	155.622.700
120.	ATTIVITÀ IMMATERIALI	12.891.783	11.676.361
130.	ATTIVITÀ FISCALI	306.965.427	300.623.482
	a) correnti	-	28.625.878
	b) anticipate	306.965.427	271.997.604
	b1) di cui alla Legge 214/2011	277.289.710	243.011.732
150.	ALTRE ATTIVITÀ	392.144.145	345.496.620
TOTALE DELL'ATTIVO		30.625.954.411	30.462.715.333

IL PRESIDENTE
Francesco Venosta

I SINDACI
Piergiuseppe Forni, Presidente
Pio Bersani - Mario Vitali

VOCI DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO		30-06-2014	31-12-2013
10.	DEBITI VERSO BANCHE	3.312.471.919	3.692.634.209
20.	DEBITI VERSO CLIENTELA	21.367.766.095	21.208.780.218
30.	TITOLI IN CIRCOLAZIONE	2.768.476.949	2.850.637.840
40.	PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE	66.368.305	60.308.903
80.	PASSIVITÀ FISCALI	66.813.425	27.955.834
	a) correnti	21.844.316	-
	b) differite	44.969.109	27.955.834
100.	ALTRE PASSIVITÀ	993.993.193	668.480.929
110.	TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	40.048.457	38.264.866
120.	FONDI PER RISCHI E ONERI:	147.368.654	141.885.236
	a) quiescenza e obblighi simili	105.417.360	100.538.997
	b) altri fondi	41.951.294	41.346.239
130.	RISERVE DA VALUTAZIONE	50.775.629	15.357.661
160.	RISERVE	671.546.669	638.000.834
170.	SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE	79.005.128	171.449.522
180.	CAPITALE	1.016.888.349	924.443.955
190.	AZIONI PROPRIE (-)	(24.430.501)	(24.316.346)
200.	UTILE (PERDITA) DI PERIODO (+/-)	68.862.140	48.831.672
TOTALE DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO		30.625.954.411	30.462.715.333

IL CONSIGLIERE DELEGATO E DIRETTORE GENERALE
Mario Alberto Pedranzini

IL DIRIGENTE PREPOSTO
Maurizio Bertoletti

CONTO ECONOMICO

VOCI		30-06-2014	30-06-2013
10.	INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI	441.827.784	456.206.476
20.	INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI	(179.000.561)	(232.673.321)
30.	MARGINE DI INTERESSE	262.827.223	223.533.155
40.	COMMISSIONI ATTIVE	126.061.745	115.915.733
50.	COMMISSIONI PASSIVE	(7.597.769)	(6.696.423)
60.	COMMISSIONI NETTE	118.463.976	109.219.310
70.	DIVIDENDI E PROVENTI SIMILI	15.612.927	19.863.439
80.	RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI NEGOZIAZIONE	64.579.103	27.795.771
100.	UTILI (PERDITE) DA CESSIONE O RIACQUISTO DI:	46.314.918	28.094.467
	b) attività finanziarie disponibili per la vendita	46.576.558	27.736.481
	c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza	1	54.712
	d) passività finanziarie	(261.641)	303.274
110.	RISULTATO NETTO DELLE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE	2.507.223	1.905.426
120.	MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	510.305.370	410.411.568
130.	RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE PER DETERIORAMENTO DI:	(230.707.513)	(175.493.340)
	a) crediti	(229.169.693)	(166.479.527)
	b) attività finanziarie disponibili per la vendita	(1.597.320)	(2.313.813)
	d) altre operazioni finanziarie	59.500	(6.700.000)
140.	RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA	279.597.857	234.918.228
150.	SPESE AMMINISTRATIVE:	(190.366.930)	(181.246.200)
	a) spese per il personale	(86.662.195)	(83.912.612)
	b) altre spese amministrative	(103.704.735)	(97.333.588)
160.	ACCANTONAMENTI NETTI AI FONDI PER RISCHI E ONERI	(1.614.284)	2.602.040
170.	RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ MATERIALI	(6.002.774)	(6.036.370)
180.	RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ IMMATERIALI	(4.959.923)	(4.376.598)
190.	ALTRI ONERI/PROVENTI DI GESTIONE	35.727.867	32.919.651
200.	COSTI OPERATIVI	(167.216.044)	(156.137.477)
240.	UTILI (PERDITE) DA CESSIONE DI INVESTIMENTI	9.753	3.509
250.	UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE	112.391.566	78.784.260
260.	IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE	(43.529.426)	(35.863.187)
270.	UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE	68.862.140	42.921.073
290.	UTILE (PERDITA) DI PERIODO	68.862.140	42.921.073

