



Banca Popolare di Sondrio



**RELAZIONE FINANZIARIA
SEMESTRALE CONSOLIDATA
AL 30 GIUGNO 2010**



**Banca Popolare
di Sondrio**

RELAZIONE
FINANZIARIA
SEMESTRALE
CONSOLIDATA
AL 30 GIUGNO 2010

Banca Popolare di Sondrio

Fondata nel 1871

RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2010

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: € 656.883.091 (Dati approvati dall'Assemblea dei soci del 27/3/2010)

Rating rilasciato alla Banca Popolare di Sondrio scpa da Fitch Ratings in data 28 luglio 2010:

- insolvenza emittente a lungo termine: A
- insolvenza emittente a breve termine: F1
- individuale: B

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Presidente	MELAZZINI cav.lav.rag. PIERO*
Vicepresidente	NEGRI dott.prof. MILES EMILIO*
Consiglieri	BENEDETTI dott. CLAUDIO BIGLIOLI dott.prof. PAOLO BONISOLO cav.rag. GIANLUIGI* FALCK dott.ing. FEDERICO FERRARI dott. ATTILIO PIERO FONTANA dott. GIUSEPPE GALBUSERA cav.lav.rag. MARIO MELZI DI CUSANO conte dott. NICOLÒ PROPERSI dott.prof. ADRIANO SOZZANI cav.gr.cr. RENATO* STOPPANI dott. LINO ENRICO TRIACCA DOMENICO* VENOSTA prof.avv. FRANCESCO*

COLLEGIO SINDACALE

Presidente	ALESSANDRI cav.uff.dott. EGIDIO
Sindaci effettivi	BERSANI dott. PIO FORNI prof. PIERGIUSEPPE
Sindaci supplenti	DELL'ACQUA dott. MARCO ANTONIO VITALI dott. MARIO

COLLEGIO DEI PROBIVIRI

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

DIREZIONE GENERALE

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

Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari

BERTOLETTI rag.dott. MAURIZIO

* Membri del Comitato di presidenza

** Segretario del Consiglio di amministrazione

Banca Popolare di Sondrio

Agenzia n. 23, Certosa, viale Certosa 62 tel. 02 3925445
Agenzia n. 24, Piave, viale Piave 1 tel. 02 76028194
Agenzia n. 25, Zara, viale Zara 13 tel. 02 66823609
Agenzia n. 26, Lodi, corso Lodi - ang. via S. Gerolamo Emiliani 1 tel. 02 55019186
Agenzia n. 27, Don Gnocchi, via Capecelatro 66 tel. 02 48714408
Agenzia n. 28, Corsica, via privata Sanremo - ang. viale Corsica 81 tel. 02 70006638
Agenzia n. 29, Bicocca, piazza della Trivulziana 6 - edificio 6 tel. 02 66107314
Agenzia n. 30, De Angeli, piazza Ernesto De Angeli 9 tel. 02 48029994
Agenzia n. 31, Isola, via Farini 47 tel. 02 66809662
PERO via Greppi 13 tel. 02 33912478
SEGRATE via Morandi 25 tel. 02 26921747
SESTO SAN GIOVANNI Agenzia n. 1, piazza Martiri di via Fani 93 tel. 02 24417034
SESTO SAN GIOVANNI Agenzia n. 2, piazza della Resistenza 52 tel. 02 24839443

PROVINCIA DI MONZA E BRIANZA

ALBIATE via Trento 35 tel. 0362 930277
BERNAREGGIO via Michelangelo Buonarroti 6 tel. 039 6093934
BOVISIO MASCIAGO via Guglielmo Marconi 7/A tel. 0362 559006
CARATE BRIANZA via Cusani 10 tel. 0362 901072
DESIO via Porticetto - ang. via Pio XI tel. 0362 301573
GIUSSANO via Cavour 19 tel. 0362 852171
LISSONE via Trieste 33 tel. 039 2456568
MEDA via Gagarin - ang. corso della Resistenza tel. 0362 347832
MONZA Sede, via Galileo Galilei 1 tel. 039 28285111
Agenzia n. 1, via Manzoni 33/A tel. 039 3902553
NOVA MILANESE via Locatelli tel. 0362 451559

SEREGNO

via Formenti 1 tel. 0362 26521
 Servizio Titoli e Borsa, via Formenti 5 tel. 0362 26521
SEVESO via San Martino 22 tel. 0362 640129
VAREDO corso Vittorio Emanuele II 53 tel. 0362 544035
VILLASANTA via Sciesa 7/9 - fraz. San Fiorano tel. 039 2051581
VIMERCATE piazza Papa Giovanni Paolo II 9 tel. 039 6084991

PROVINCIA DI NOVARA

ARONA via Gramsci 19 tel. 0322 231958
NOVARA via Andrea Costa 7 tel. 0321 442113

PROVINCIA DI PARMA

PARMA viale Mentana 91/A tel. 0521 386695

PROVINCIA DI PAVIA

BRONI via Mazzini 1 tel. 0385 250654
CASTEGGIO piazza Cavour 4 tel. 0383 892968
MORTARA via Roma 23 tel. 0384 295744
PAVIA Sede, piazzale Ponte Coperto Ticino 11 tel. 0382 301759
Agenzia n. 1, corso Strada Nuova 75 tel. 0382 539815
VIGEVANO piazza IV Novembre 8 tel. 0381 692684
VOGHERA via Emilia 70 tel. 0383 369046

PROVINCIA DI PIACENZA

PIACENZA Sede, via Palmerio 11 tel. 0523 320179
Agenzia n. 1, via Colombo 18 tel. 0523 616601

PROVINCIA DI ROMA

FRASCATI via Cairoli 1 tel. 06 9417071
GENZANO DI ROMA via G. Matteotti 14 tel. 06 93953195
GROTTAFFERRATA via XXV Luglio tel. 06 9412168
ROMA Sede, Eur, viale Cesare Pavese 336 tel. 06 5099731
Agenzia n. 1, Monte Sacro, viale Val Padana 2 tel. 06 8863213
Agenzia n. 2, Ponte Marconi, via Silvestro Gherardi 45 tel. 06 5573685
Agenzia n. 3, Prati Trionfale, via Trionfale 22 tel. 06 39742382

Agenzia n. 4, Bravetta, piazza Biagio Pace 1 tel. 06 66165408
Agenzia n. 5, Portonaccio, piazza S. Maria Consolatrice 16/B tel. 06 4394001
Agenzia n. 6, Appio Latino, via Cesare Baronio 12 tel. 06 78347500
Agenzia n. 7, Aurelio, viale di Valle Aurelia 59 tel. 06 39749875
Agenzia n. 8, Africano Vescovio, viale Somalia 255 tel. 06 86207268
Agenzia n. 9, Casal Palocco, piazzale Filippo il Macedone 70/75 tel. 06 50930508
Agenzia n. 10, Laurentina, via Laurentina 617/619 tel. 06 5921466
Agenzia n. 11, Esquilino, via Carlo Alberto 6/A tel. 06 444801
Agenzia n. 12, Boccea, circonvallazione Cornelia 295 tel. 06 66017239
Agenzia n. 13, Tuscolano, via Foligno 51/A tel. 06 70305677
Agenzia n. 14, Garbatella, largo delle Sette Chiese 6 tel. 06 5136727
Agenzia n. 15, Farnesina, via della Farnesina 154 tel. 06 36301544
Agenzia n. 16, Nomentana/Monte Sacro Alto, via Nomentana 925/A tel. 06 8277629
Agenzia n. 17, San Lorenzo, piazza dei Sanniti 10/11 tel. 06 4465490
Agenzia n. 18, Infernetto, via Wolf Ferrari 348 tel. 06 50918143
Agenzia n. 19, Nuovo Salario, piazza Filattiera 24 tel. 06 88643496
Agenzia n. 20, Tuscolano/Appio Claudio, via Caio Canuleio 29 tel. 06 71077105
Agenzia n. 21, Piazza Bologna, via Fiamiano Nardini 25 tel. 06 86202734
Agenzia n. 22, c/o World Food Programme - Sportello Interno -, via Cesare Giulio Viola 31 tel. 06 65192014
Agenzia n. 23, Lido di Ostia, via Carlo Del Greco 1 tel. 06 56368510
Agenzia n. 24, San Giovanni/Colosseo, via di S. Giovanni in Laterano 51/A tel. 06 70495943
Agenzia n. 25, Parioli, viale dei Parioli 39/B tel. 06 8088899
Agenzia n. 26, Tritone, via del Tritone 207 tel. 06 69797092
Agenzia n. 27, Prati, piazza Cavour 7 tel. 06 6878020
Agenzia n. 28, Casilino, piazza della Marranella 9 tel. 06 24400032
Agenzia n. 29, c/o FAO - Sportello Interno -, viale delle Terme di Caracalla 1 tel. 06 5741006
Agenzia n. 30, c/o IFAD - Sportello Interno -, via Paolo Di Dono 44 tel. 06 51530238
Agenzia n. 31, c/o Campus Bio-Medico di Roma - Policlinico, via Alvaro del Portillo 200 tel. 06 5061954
Agenzia n. 32, Monteverde Vecchio, via Anton Giulio Barrili 50/H tel. 06 58303646

PROVINCIA DI TORINO
TORINO via XX Settembre 5 tel. 011 5178754

PROVINCIA DI TRENTO
CLES piazza Navarino 5 tel. 0463 420301
RIVA DEL GARDA viale Dante 11 tel. 0464 567425
TRENTO piazza Di Centa 14 tel. 0461 421645

PROVINCIA DI VARESE
BISUSCHIO via Mazzini 80 tel. 0332 474991
BUSTO ARSIZIO piazza Trento e Trieste 10 tel. 0331 632394
CARNAGO via Marconi 2 tel. 0331 993137
CASTELLANZA corso Matteotti 2 tel. 0331 502934
GALLARATE via Torino 15 tel. 0331 784793
GAVIRATE via Marconi 13/A tel. 0332 732429
LAVENA PONTE TRESA via Colombo 19 tel. 0332 523378
LUINO via XXV Aprile 31 tel. 0332 511963

MALPENSA 2000 Ferno c/o aeroporto di Malpensa tel. 02 58580083
MARCHIROLO via Cavalier Emilio Busetti 7/A tel. 0332 997395

SOLBIATE OLONA via Vittorio Veneto 5 tel. 0331 376736
SOMMA LOMBARDO via Milano 13 tel. 0331 254973
VARESE Sede, viale Belforte 151 tel. 0332 336022
Agenzia n. 1, piazza Monte Grappa 6 tel. 0332 242103
Agenzia n. 2, via San Giusto - ang. via Malta tel. 0332 238149

PROVINCIA DEL VERBANO-CUSIO-OSSOLA

CANNOBIO viale Vittorio Veneto 2/bis tel. 0323 739787
GRAVELLONA TOCE corso Marconi 95 tel. 0323 840673
VERBANIA frazione Intra, piazza Ranzoni 27 tel. 0323 408064
VERBANIA frazione Pallanza, largo Tonolli 34 tel. 0323 502198

PROVINCIA DI VERONA

PESCHIERA DEL GARDA via Venezia 40/A tel. 045 7552711

SPORTELLO TEMPORANEO

NUOVO POLO FIERISTICO - Corso Italia Est Strada Statale del Sempione 38 - Rho/Però tel. 02 4812910
 tel. 02 4812815

SPORTELLO MOBILE Autobanca

UFFICI DI RAPPRESENTANZA ALL'ESTERO

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

DESK ALL'ESTERO

ABU DHABI - ATENE - BRUXELLES - BUENOS AIRES - CASABLANCA - CHICAGO - CITTÀ DEL MESSICO - IL CAIRO - ISTANBUL - LIMA - LISBONA - MONTREAL - MOSCA - MUMBAI - PARIGI - SAN PAOLO - SEOUL - SHANGHAI - TEL AVIV - TOKYO - TUNISI - VARSAVIA - VIENNA (presso partner diversi)

BANCA POPOLARE DI SONDRIO (SUISSE) SA

CONFEDERAZIONE ELVETICA

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

SEDE SOCIALE E DIREZIONE GENERALE

Lugano, via Giacomo Luvini 2/A tel. 0041 58 8553000
 fax 0041 58 8553015

SEDE OPERATIVA

LUGANO via Maggio 1 tel. 0041 58 8553100

SUCCURSALI E AGENZIE

LUGANO via Giacomo Luvini 2/A tel. 0041 58 8553200
LUGANO Cassarate, piazza E. Bossi 2 tel. 0041 58 8553250
LUGANO Paradiso, Riva Paradiso 2 - Palazzo Mantegazza tel. 0041 58 8554500
BASILEA Greifengasse 18 tel. 0041 58 8553900
BASILEA Münsterberg 2 tel. 0041 58 8554400
BELLINZONA viale Stazione 26 tel. 0041 58 8553500
BERNA 7 Casinoplatz 2 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
DAVOS DORF Promenade 154 tel. 0041 58 8554350
LOCARNO piazza Muraccio tel. 0041 58 8553550
MENDRISIO piazzetta Borella 1 tel. 0041 58 8554200
PONTRESINA via Maistra 184 tel. 0041 58 8554300
POSCHIAVO strada San Bartolomeo tel. 0041 58 8553650
SAN GALLO Schmiedgasse 2 - Haus zum Rosenstock tel. 0041 58 8553800
ST. MORITZ via dal Bagn 9 tel. 0041 58 8553600
ZURIGO Uraniastrasse 14 tel. 0041 58 8553950

Principato di Monaco

MONACO 3 rue Princesse Florestine tel. 00377 99996464

PIROVANO STELVIO SPA - L'università dello sci

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

BIBLIOTECA LUIGI CREDARO

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



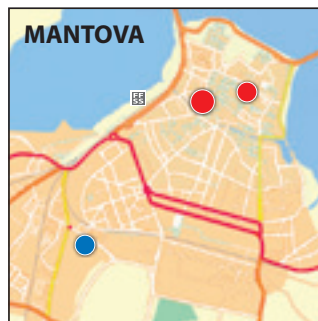
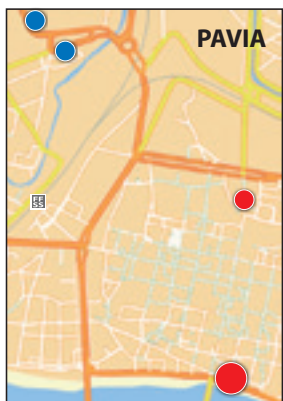
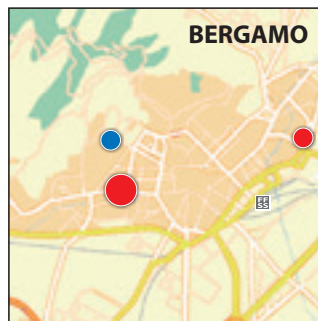
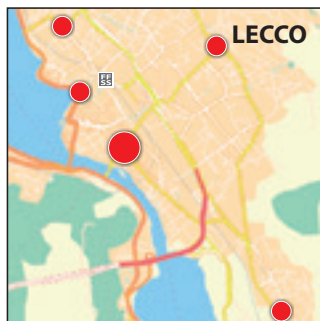
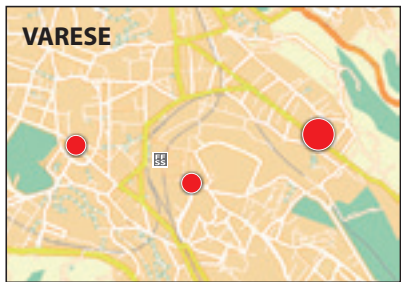
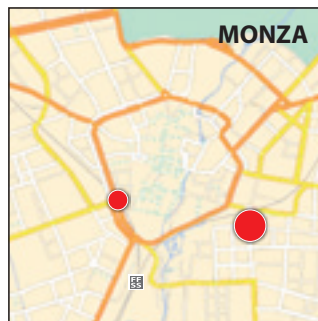
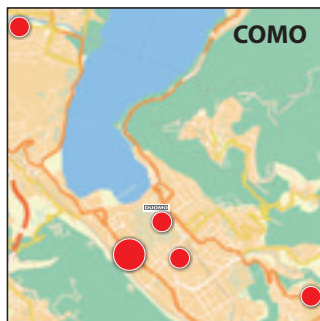
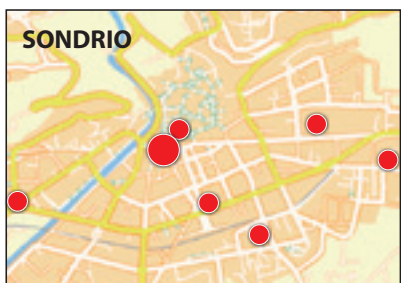
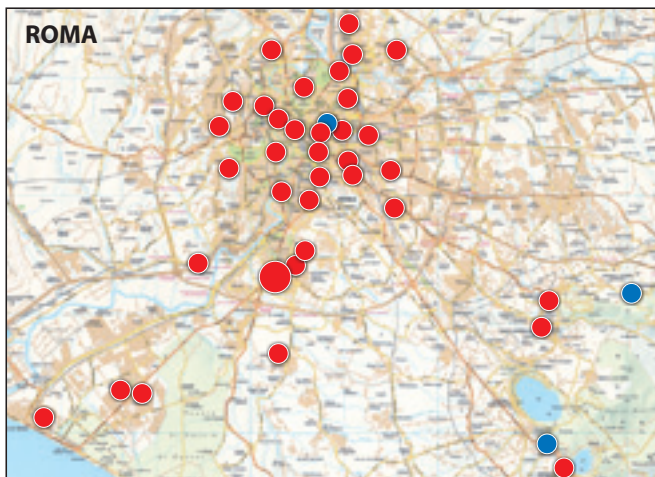
BPS (SUISSE)

Sportelli in:



- LUGANO Via G. Luvini
- LUGANO Via Maggio
- LUGANO Cassarate
- LUGANO Paradiso
- BASILEA Greifengasse
- BASILEA Münsterberg
- BELLINZONA
- BERNA 7
- BIASCA
- CASTASEGNA
- CELERINA
- CHIASSO
- COIRA
- DAVOS DORF
- LOCARNO
- MENDRISIO
- PONTRESINA
- POSCHIAVO
- SAN GALLO
- ST. MORITZ
- ZURIGO

Principato di Monaco:

- MONACO



 TORINO

 Sportelli  Tesorerie

Sportelli:

- 51 in provincia di SONDRIO
- 12 in provincia di BERGAMO
- 2 in provincia di BOLZANO
- 28 in provincia di BRESCIA
- 31 in provincia di COMO
- 5 in provincia di CREMONA
- 1 in GENOVA
- 20 in provincia di LECCO
- 2 in provincia di LODI
- 5 in provincia di MANTOVA
- 32 in MILANO
- 6 in provincia di MILANO
- 16 in provincia di MONZA E BRIANZA
- 2 in provincia di NOVARA
- 1 in PARMA
- 7 in provincia di PAVIA
- 2 in PIACENZA

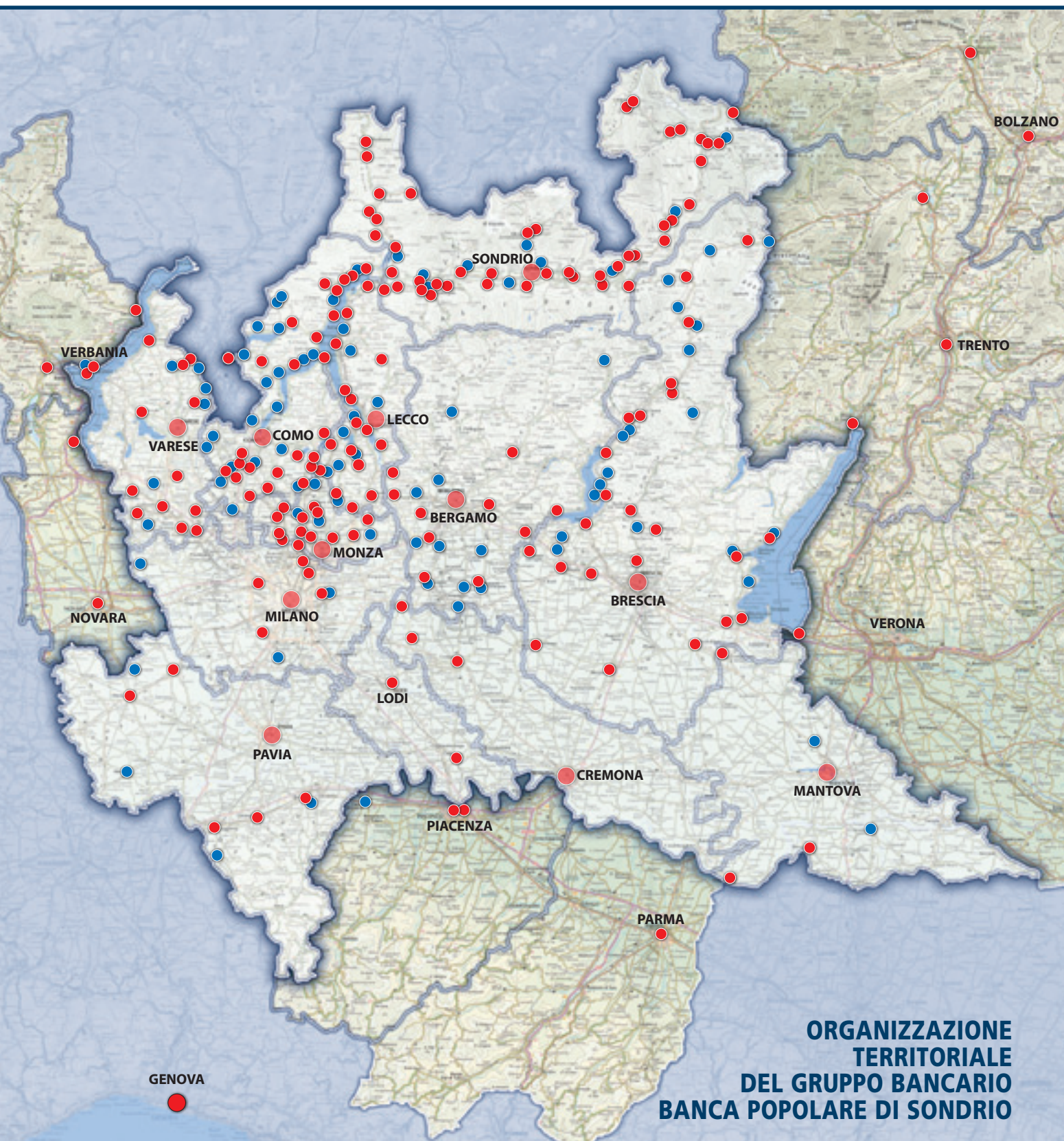
- 33 in ROMA
- 3 in provincia di ROMA
- 1 in TORINO
- 3 in provincia di TRENTO
- 15 in provincia di VARESE
- 4 in provincia del VERBANO CUSIO OSSOLA
- 1 in provincia di VERONA

Desk all'estero:

- ABU DHABI • ATENE • BRUXELLES
- BUENOS AIRES • CASABLANCA
- CHICAGO • CITTÀ DEL MESSICO
- IL CAIRO • ISTANBUL • LIMA
- LISBONA • MONTREAL • MOSCA
- MUMBAI • PARIGI • SAN PAOLO
- SEOUL • SHANGHAI • TEL AVIV
- TOKYO • TUNISI • VARSAVIA
- VIENNA (Presso partner diversi)

Uffici di rappresentanza all'estero:

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



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 2009 e per la parte economica a quelli omogenei del 30 giugno 2009; 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 2010

PREMESSA

La relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2010 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, già utilizzati per la predisposizione del bilancio al 31 dicembre 2009 e specificati 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, al 30 giugno 2010, 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 100.000.000 di franchi svizzeri, che è intieramente versato.

PARTECIPAZIONI CONSOLIDATE INTEGRALMENTE:

Denominazione	Sede	Capitale Sociale (in migliaia)	Quota di partecip. %
Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA	Lugano	(CHF) 100.000	100
Pirovano Stelvio spa	Sondrio	2.064	100
Sinergia Seconda srl	Milano	10.200	100
Immobiliare San Paolo srl*	Tirano	10	100
Immobiliare Borgo Palazzo srl*	Tirano	10	100

* partecipata da Sinergia Seconda S.r.l.

PARTECIPAZIONI CONSOLIDATE CON IL METODO DEL PATRIMONIO NETTO:

Denominazione	Sede	Capitale Sociale (in migliaia)	Quota di partecip. %
Rajna Immobiliare srl	Sondrio	20	50,000
B & A Broker spa	Milano	816	28,571
Alba Leasing spa	Milano	255.000	20,950
Banca della Nuova Terra spa	Milano	45.000	19,500
Arca Vita spa	Verona	90.000	14,927
Sofipo Fiduciare SA*	Lugano	(CHF) 2.000	30,000

* partecipata da Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA

RICHIAMI INTERNAZIONALI

Politiche di salvamento hanno infuso fiducia e assecondato la seppur debole ripresa, peraltro senza significativi benefici per il mercato del lavoro.

Politiche che incubano rischi. Più remoto l'inflativo, connesso coi bassissimi tassi d'interesse; già conclamata, in qualche landa, la drammatica emorragia delle pubbliche finanze: nuove bolle possono nascere dalla cura delle vecchie.

Mentre si affermano «anticrisi» tanto gli interventi in accomodamento allo sviluppo economico quanto quelli ispirati, proclive la Germania, al rigore finanziario, il dibattito sulla cosiddetta «exit strategy» afferisce al tempo giusto, forse più in là del previsto, per la rimozione dei potenti stimoli somministrati alla domanda.

Dove non si deve far marcia indietro è invece nel riequilibrio degli scambi internazionali che la crisi ha promosso primariamente sull'asse sino-americano.

Il crescente prezzo che il petrolio ha registrato sui mercati – assai più grave quello pagato dalla natura nel Golfo del Messico – è un segno di speranza nel recupero produttivo; opposte trepidazioni si leggono invece nei nuovi record dell'oro e nel declino delle Borse dopo gli iniziali rialzi.

Negli Stati Uniti il PIL del semestre è progredito, in termini tendenziali, del 2,8%. Cruciali gli investimenti: il salto spettacolare dal -28,5% del secondo trimestre 2009 al +23,9 del corrispondente periodo del 2010 ha guidato il ritorno alla crescita. Nell'ultimo scorcio, le importazioni (+16,4%), complice il preoccupante rilassamento nella propensione al risparmio delle famiglie, sono però tornate a sorpassare le esportazioni (+14,4%), danneggiate dalla forza del dollaro.

La disoccupazione dal picco di gennaio (10,6%) si è attenuata solamente di un punto, ma anche il disavanzo commerciale – pur dimezzatosi, in percentuale del PIL, dal 6% del 2006 – richiede un ulteriore rientro. Così pure il deficit federale, approdato ormai al 10%.

La dinamica dei prezzi, rimbalzata al 2,7% a fine 2009, è poi ridiscesa sino all'1,1%, consentendo alla FED di proseguire in una politica di tassi «rasoterra».

Nel primo quarto dell'anno il Canada ha presentato uno sviluppo del 2,1%, il Messico del 2,9. Nel sud del Continente, il Brasile ha evidenziato un ottimo 9%, l'Argentina un pur sempre invidiabile 6,8%.

Traino dell'economia globale si è confermata l'area asiatica, in testa la Cina (11,1%) e l'India (7,6%), quest'ultima tuttavia con un'inflazione al 14%. Pechino, nonostante il livello generale dei prezzi sia rimasto sotto controllo, in presenza del progressivo formarsi di una bolla immobiliare, ha già intrapreso azioni, in primis di restrizione al credito, volte a raffreddare l'attività.

Vicino ai due giganti, pure i piccoli hanno fornito un apporto notevole: esemplare la situazione di Singapore, fortemente in flessione a metà 2009, attorno al +18% a metà 2010.

Lo stesso Giappone, che nel quarto iniziale del 2009 aveva patito un arretramento prossimo al 9%, nel pari tratto del 2010, anche per l'ovvio ef-

fetto base, ha rimontato del 4,6. In questo caso, il ribaltamento più eclatante ha riguardato le esportazioni, passate da -36,5 a +34,3%. Mentre l'incidenza dei senza lavoro è risalita, nei sei mesi, da 2 decimi sotto al 5% a 2 decimi sopra, l'instirpabile deflazione si è appena un poco smorzata, ragguagliandosi infine a meno 0,7%.

Nel periodo gennaio-marzo pure la Russia ha evidenziato segnali di crescita, con un incremento del PIL del 2,9%.

Ripresa invece fragile per l'area dell'euro: nel semestre il PIL si è ampliato dell'1,2%. Se la Germania ha accelerato al 2,9%, la Spagna (-0,8%), con il 20% della popolazione attiva priva d'impiego, fatica assai a riemergere dalla recessione. Relativamente al primo trimestre, sull'economia europea hanno pesato gli investimenti (-4,8%) e consumi piatti a causa d'una disoccupazione che non accenna a indietreggiare dal 10%. Solamente la spesa pubblica (+1,4%) e il commercio estero hanno dato un positivo apporto.

Nei primi sei mesi dell'anno, è tornata sopra lo zero, fuori dall'eurozona, la crescita del Regno Unito (+0,7%).

Giusto la penisola iberica – includendovi il Portogallo – ha destato, unitamente all'Irlanda, timori di un contagio proveniente dalla Grecia, dove i conti pubblici hanno denunciato una condizione vicina all'insolvenza.

Sebbene continui a mancare un efficace coordinamento politico, l'episodio ha comunque indotto tutti gli Stati ad anticipare il risanamento dei bilanci, confidando che l'impatto restrittivo sulla crescita possa essere attenuato dal rilancio delle esportazioni, favorito dalla svalutazione del cambio conseguente proprio alla crisi ellenica. La moneta unica ha infatti perso, nel rapporto con il dollaro americano, quasi il 15%, passando, nel semestre, da 1,4406 a 1,2271.

Per compensare l'irrigidimento della politica fiscale è stato rinviato quello della politica monetaria, che rimane così caratterizzata da tassi d'interesse minimi e da abbondante liquidità. Ciò è peraltro consentito da una dinamica inflativa che – pur sospinta dagli aumenti dei costi, una volta convertiti in euro, delle materie prime importate – si è solo lievemente innalzata, dallo 0,9% di fine 2009 all'1,4% di metà 2010.

LO SCENARIO DI RIFERIMENTO PER IL NOSTRO GRUPPO

L'Italia

Dopo il pesante calo (-5%) del 2009, il PIL italiano ha segnato nel semestre in commento un recupero dello 0,8%, risultante da un'accelerazione nel secondo quarto (+1,1%, stando alla stima preliminare) in raffronto con il primo (+0,5%).

Il saldo della bilancia commerciale ha presentato un deficit di oltre 14 miliardi, in deciso peggioramento, a motivo della maggiore onerosità dei prodotti energetici, dai quasi 5 miliardi del corrispondente arco temporale del 2009.

Con riferimento al mese di marzo, è passata in negativo la spesa pubblica (-0,3%), e tali sono rimasti, sebbene in misura meno grave del passato, gli investimenti (-1,2%), i quali dovrebbero però giovare del più recente andamento della produzione industriale, in aumento a giugno dell'8,2%.

Anche il tasso di disoccupazione, che tra il terzo trimestre dello scorso anno e il primo di quello corrente si era ancora inasprito, dal 7,3 al 9,1%, è sembrato poi ripiegare, addirittura al 7,9 di giugno.

L'indice dei prezzi al consumo è gradualmente aumentato, dal meno 0,1% di luglio 2009, unico valore negativo della serie italiana, all'1,5% di fine semestre, livello che non desta preoccupazioni né inflative né deflative.

Quanto ai conti pubblici, rispetto al Piano triennale per la messa in sicurezza degli stessi, varato nel 2008, il 2009 aveva registrato, causa la recessione, un forte deterioramento dei saldi in rapporto al PIL.

Nel 2010 è stata delineata una manovra correttiva che, nel presupposto di non accentuare la pressione tributaria, demandando l'incremento del gettito unicamente a iniziative di recupero dell'evasione, privilegia interventi dal lato delle uscite.

L'attenzione al risanamento finanziario si riflette nell'ambizioso obiettivo di ricondurre l'indebitamento netto, per il 2012, al 2,7% del PIL. L'impatto sarebbe però irrilevante per l'anno in corso, che dovrebbe chiudersi su un valore non discosto dal 5,3% del 2009; il debito pubblico potrebbe invece nuovamente lievitare, dal 115,8%, di qualche punto percentuale.

La Borsa, infine, ha risentito delle turbolenze internazionali, perdendo nei sei mesi, secondo l'indice FTSE Mib, il 16,9%.

La Confederazione Elvetica

La pronta ripresa dell'economia svizzera è racchiusa nel dato sul PIL del trimestre iniziale del 2010, cresciuto, su base tendenziale, del 2,2%, dopo aver terminato l'anno prima a -1,5%.

Ha concorso il miglioramento di tutte le componenti, soprattutto gli investimenti – saliti del 3,9% contro il -3,7% del 2009 – e, ancor più, le esportazioni, addirittura +10%, ribaltando anch'esse il risultato (-9,8%) del precedente esercizio. Il contenimento dell'import nella misura del 2,5% ha determinato il fattivo contributo degli scambi transfrontalieri nel loro complesso.

Dubbi sulla prosecuzione di tale tendenza sono ora posti dall'andamento del franco, che, nei sei mesi, pur cedendo circa il 5% sul dollaro americano, si è rivalutato per oltre il 10% sull'euro, principale moneta di fatturazione delle proprie merci.

Il rasserenarsi della congiuntura ha pure consentito un incipiente rientro della disoccupazione, che, toccato a gennaio il 4,5%, il massimo dal marzo del '98, è approdata, a giugno, a un 3,7%, comunque elevato nell'esperienza elvetica.

È stata altresì salutata con favore l'uscita dalla deflazione: tornato frazionalmente in positivo già nell'ultima rilevazione del 2009, l'indice armonizzato dei prezzi è poi aumentato fino all'1,4% di marzo, salvo ripiegare di nuovo, a scadenza del semestre, allo 0,5%.

Detta evoluzione ha indotto la BNS ad adottare un approccio neutrale, mantenendo ferma, tra lo zero e lo 0,75%, la fascia di oscillazione del Libor a 3 mesi.

Quanto al mercato borsistico, lo SMI di Zurigo ha segnato, rispetto alla chiusura del dicembre scorso, un arretramento del 6,38%.

MERCATO DEL CREDITO NAZIONALE

Il sistema creditizio italiano si è dimostrato poco esposto nei confronti della crisi finanziaria che ha investito la Grecia. Dedite principalmente a un'attività commerciale di tipo tradizionale, scevra da suggestioni legate all'innovazione finanziaria più spinta, le banche nazionali si sono rivelate meno vulnerabili di altre ai venti di tempesta che, da ben prima del caso ellenico, spiravano dall'esterno.

Ciò si è riflesso pure sui principali numeri che dipingono il quadro del primo semestre dell'anno in corso.

A fronte della stabilità del tasso ufficiale, che la BCE ha tenuto fermo all'1%, il costo della raccolta da clientela ordinaria è ancora sceso, tra giugno 2009 e giugno 2010, dall'1,84 all'1,44%. Tuttavia, essendosi più intensamente contratto il rendimento dell'attivo fruttifero, dal 4,20 al 3,64%, il differenziale complessivo si è assottigliato dal 2,36 al 2,20%.

Nello stesso arco temporale, la raccolta da residenti ha segnato una crescita del 5,9%: al brusco rallentamento delle obbligazioni, progredite solo di mezzo punto percentuale, si sono contrapposti la vivacità dei depositi, saliti del 9,8% grazie alla scarsa attrattività di forme alternative di investimento del risparmio, e, soprattutto, il ritorno dei pronti contro termine, che avevano subito in precedenza variazioni fortemente negative, a saggi d'incremento considerevoli.

Dal lato degli impieghi, la perdurante debolezza dell'economia ne ha confinato lo sviluppo a un modesto 1,7%, sostenuto solo dalla componente a più lungo termine e, segnatamente, dai prestiti per acquisto di abitazioni, beneficiati, oltre che dalla ridotta onerosità dell'indebitamento, dalle incertezze sui mercati finanziari e dalla correlata natura di «rifugio» tuttora attribuita all'investimento immobiliare.

Complice la limitata crescita del denominatore, il rapporto tra sofferenze nette e impieghi, espressivo della qualità del credito, ha subito un significativo peggioramento, raggiungendo a maggio il 2,14%, dall'1,50% di dodici mesi prima. Una tendenza meno sfavorevole rispetto a quella registrata nelle passate fasi di grave arretramento economico, ma ugualmente preoccupante in quanto si teme possa protrarsi nei prossimi mesi.

Il lento evolvere dei crediti ha favorito l'ulteriore aumento, dal 27,5 al 28,6%, dell'incidenza, sugli stessi, dei titoli di proprietà, saliti, in un anno, del 10,1%.

Le banche italiane, inoltre, stanno procedendo, in linea con le raccomandazioni delle Autorità di vigilanza, al proprio rafforzamento patrimoniale.

Quanto alle prospettive reddituali, seppur con diversità di vedute riguardo alle componenti costituite dal margine d'interesse, che risentirà del bassissimo livello dei tassi, e dagli altri ricavi, su cui impatterà l'andamento dei mercati finanziari, i principali esercizi di previsione concordano sostanzialmente nel prefigurare, per l'anno in corso, una dinamica positiva per il margine d'intermediazione nel suo complesso. Ciò, unitamente al serrato controllo dei costi operativi, favorito dal dispiegarsi di sinergie di spesa, dovrebbe consentire un incremento del cosiddetto risultato di gestione, demandando pertanto alla voce delle rettifiche su crediti un ruolo decisivo nella determinazione di una redditività netta più o meno ottimistica.

ESPANSIONE TERRITORIALE

L'attenzione e l'impegno da sempre dedicati alla rete delle filiali esprimono la vicinanza del Gruppo alle comunità locali e sono congeniali alla nostra natura di matrice Popolare.

La capillarità della presenza sui territori permette di valorizzare l'intensità dei legami con la clientela e, al contempo, di acquisire strumenti di conoscenza e valutazione qualitativa delle controparti affidate che vanno al di là degli elementi quantitativi deducibili dai bilanci e dagli altri documenti contabili.

Quest'ultimo aspetto, da sempre a fondamento del nostro lavoro, ha assunto negli ultimi anni un rilievo ancora maggiore. La crisi finanziaria ed economica impone infatti grande attenzione nell'erogazione e nella gestione del credito, così da privilegiare le iniziative economiche sane e meritevoli. Tutto ciò a beneficio sia della qualità del portafoglio crediti del Gruppo e sia del corretto sviluppo economico delle aree servite. È il nostro modo di essere banca locale in un territorio in costante espansione, nel quale svolgiamo attivamente il ruolo di motore della crescita, mettendo a disposizione delle famiglie e delle imprese le risorse finanziarie di cui necessitano.

A fine semestre la rete periferica del Gruppo era composta da un totale di 305 filiali, in aumento di 5 su fine 2009. Tutte le nuove unità sono state avviate dalla Banca Popolare di Sondrio, mentre la controllata elvetica ha badato in specie a consolidare le proprie posizioni nelle aree di più recente insediamento, rafforzando le relazioni con la clientela locale, privati e imprese.

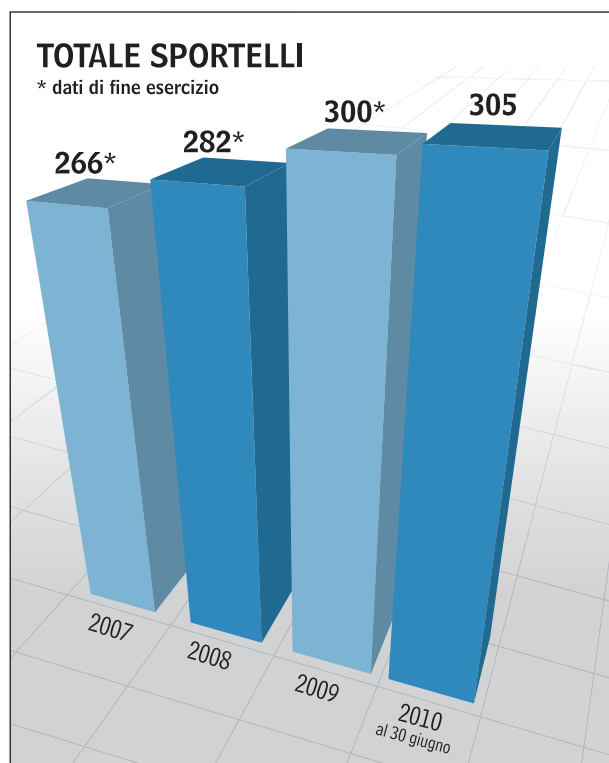
Come detto, la Capogruppo ha istituito nel periodo 5 filiali, concentrate in Lombardia, a eccezione della dipendenza di Riva del Garda, in provincia di Trento, che è stata la prima a prendere avvio. La cittadina, che conta 16.000 abitanti, è situata al vertice nord-occidentale del Benaco, in un bel golfo ai piedi del monte Brione. È il principale centro del Garda Trentino e, grazie anche al clima mite, fa del turismo la principale voce della sua economia. Offre una vasta scelta di strutture alberghiere, oltre a un polo fieristico e congressuale di affermata tradizione e richiamo pure internazionale. La vicinanza con



SPORTELLI APERTI NEL PRIMO SEMESTRE 2010

L'attenzione e l'impegno da sempre dedicati alla rete delle filiali esprimono la vicinanza del Gruppo alle comunità locali e sono congeniali alla nostra natura di matrice Popolare. La capillarità della presenza sui territori permette di valorizzare l'intensità dei legami con la clientela e, al contempo, di acquisire strumenti di conoscenza e valutazione qualitativa delle controparti affidate che vanno al di là degli elementi quantitativi deducibili dai bilanci e dagli altri documenti contabili. Quest'ultimo aspetto, da sempre a fondamento del nostro lavoro, ha assunto negli ultimi anni un rilievo ancora

maggiore. La crisi finanziaria ed economica impone infatti grande attenzione nell'erogazione e nella gestione del credito, così da privilegiare le iniziative economiche sane e meritevoli. Tutto ciò a beneficio sia della qualità del portafoglio crediti del Gruppo e sia del corretto sviluppo economico delle aree servite. È il nostro modo di essere banca locale in un territorio in costante espansione, nel quale svolgiamo attivamente il ruolo di motore della crescita, mettendo a disposizione delle famiglie e delle imprese le risorse finanziarie di cui necessitano.



l'autostrada del Brennero ha inoltre favorito le attività legate a traffici commerciali.

A Cremona abbiamo intensificato la presenza grazie a una nuova agenzia di città, che si affianca alla succursale, attiva in quell'importante capoluogo di provincia dal luglio 2002. Per l'ubicazione è stata prescelta piazza Stradivari, vero e proprio salotto buono della città, che ospita le principali manifestazioni della vita sociale, culturale, politica ed economica.

A Brescia, dove già operava una rete di 4 dipendenze, abbiamo rafforzato l'azione con una nuova agenzia nelle immediate vicinanze della zona ovest del centro storico cittadino. Il quartiere si caratterizza per l'alta densità abitativa e ospita studi professionali, ben avviate attività commerciali e numerosi servizi pubblici.

È poi stata la volta di Erba, che con quasi 17.000 abitanti è il principale centro della Brianza comasca, dotato di una struttura economica ben sviluppata e diversificata.

Imprese industriali e artigiane sono attive, fra l'altro, nei settori metalmeccanico e tessile. Di rilievo la presenza di LarioFiere, polo fieristico di riferimento per le province di Como e Lecco, noto per le sue qualificate manifestazioni, cui partecipano un grande numero di espositori e visitatori.

In chiusura del semestre abbiamo ampliato la presenza nell'importante centro di Darfo Boario Terme, dove ci siamo insediati per la prima volta nel luglio 1994. La piazza, che vanta oltre 15.000 abitanti, è storicamente conosciuta e apprezzata per le sue Terme, che hanno contribuito in modo fondamentale al suo sviluppo. La nuova agenzia è ubicata nella zona sud-ovest della cittadina, a circa 2 chilometri di distanza dall'agenzia n. 1. Si tratta di un quartiere storico che vanta la presenza di un buon numero di esercizi commerciali. Nelle immediate vicinanze della dipendenza vi sono inoltre importanti uffici e servizi amministrativi, studi di liberi professionisti e le sedi di molte piccole imprese.

ANDAMENTO DELLA GESTIONE

Come anticipato nei paragrafi precedenti, la crisi ha protratto i suoi effetti anche nel periodo in esame. Sebbene Italia e Svizzera abbiano dimostrato diverse capacità di reazione all'avversa congiuntura – con il Belpaese appesantito da problemi strutturali e dunque più lento ad avviarsi sulla strada dello sviluppo –, entrambe le economie hanno ripreso un cammino di crescita.

In prima linea si è trovato il settore bancario, da un lato impegnato nella salvaguardia della qualità del credito, dall'altro alle prese con un accresciuto livello di concorrenza che erode i margini di ricavo sia nell'intermediazione denaro e sia nel settore dei servizi.

Nella descritta situazione, il nostro Gruppo ha dato continuità alle tradizionali direttrici di sviluppo che hanno il loro punto di riferimento nei legami con il territorio.

L'andamento della raccolta, che si mantiene sui livelli dello scorso anno, ha confermato la fiducia e la considerazione riservatoci dalla clientela. L'attività creditizia è cresciuta, seppure su livelli inferiori agli esercizi precedenti a causa del perdurante rallentamento economico generale.

Sul conto economico hanno inciso sia il basso livello dei tassi, che ha compresso il margine gestione denaro, e sia il risultato dell'attività finanziaria, condizionato dall'andamento dei mercati. La redditività del periodo ha potuto beneficiare dei positivi riscontri delle commissioni e della cessione parziale delle interessenze detenute nel gruppo assicurativo Arca Vita. Fisiologico l'incremento dei costi operativi. In aumento le rettifiche nette su crediti, che risentono del protrarsi di un quadro economico generale negativo.

RACCOLTA

I risparmiatori hanno dovuto fare i conti con gli effetti di una crisi finanziaria ed economica che, anziché passare del tutto, ha vissuto nuove fasi. È il caso della diffidenza ingeneratasi verso gli emittenti sovrani a seguito delle difficoltà di alcuni Paesi dell'area dell'euro, Grecia in testa, a tener fede ai propri obblighi di rimborso.

D'altro canto, i tassi si sono mantenuti su livelli storicamente bassi, così che molti risparmiatori, specie quelli più condizionati dall'avversione al rischio, hanno spesso adottato una politica attendista, in attesa di un miglioramento generale del panorama finanziario e di nuove più proficue occasioni di investimento.

In una situazione caratterizzata dunque da incertezza e preoccupazione, il nostro Gruppo, percepito come interlocutore solido e affidabile, ha saputo meritarsi la fiducia della clientela. Vi ha contribuito un'offerta commercialmente valida, chiara e trasparente, tempestivamente adeguata alle mutevoli esigenze della congiuntura.

La raccolta diretta da clientela è risultata pari a 19.139 milioni, sostanzialmente stabile, -0,14%, rispetto a fine 2009, a fronte di un incremento del 6,09% su base annua.

La raccolta indiretta da clientela a valori di mercato è aumentata a 23.422 milioni, +4,55% rispetto a fine anno, essenzialmente a motivo dell'andamento dei mercati finanziari nel periodo in esame.

La raccolta assicurativa ha segnato +12,65% a 591 milioni.

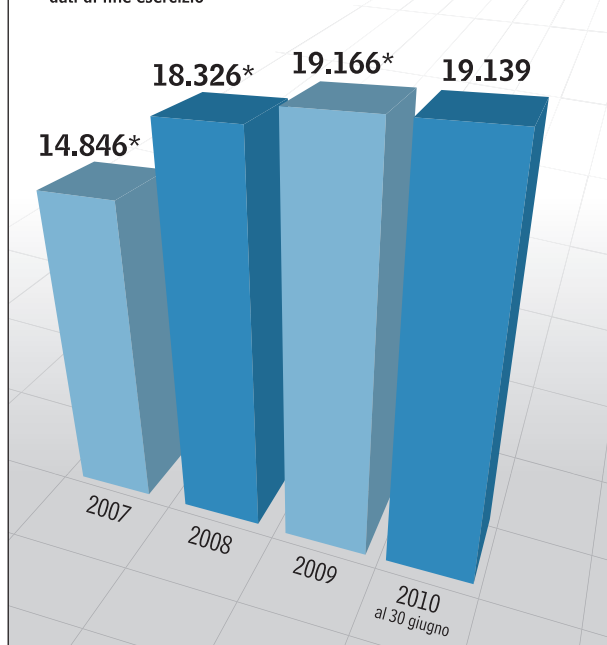
I debiti verso banche sono ammontati a 2.346 milioni, +30,51%, mentre l'indiretta da banche è stata pari a 3.405 milioni, +20,70%.



RACCOLTA DIRETTA DA CLIENTELA

in milioni di euro

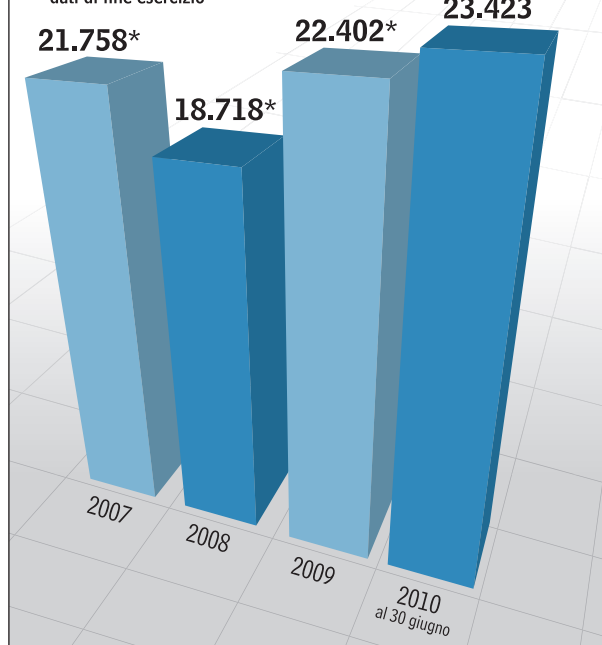
* dati di fine esercizio



RACCOLTA INDIRETTA DA CLIENTELA

in milioni di euro

* dati di fine esercizio



RACCOLTA DIRETTA DA CLIENTELA

(in migliaia di euro)	30-06-2010	Compos. %	31-12-2009	Compos. %	Variaz. %
Depositi a risparmio	683.422	3,57	665.941	3,47	2,63
Certificati di deposito	22.943	0,12	33.746	0,18	-32,01
Obbligazioni	2.058.817	10,76	1.602.804	8,36	28,45
Pronti contro termine	577.025	3,01	908.367	4,74	-36,48
Assegni circolari e altri	133.707	0,70	90.639	0,47	47,52
Conti correnti	14.122.240	73,79	14.594.318	76,15	-3,23
Conti correnti in valuta	1.540.711	8,05	1.270.018	6,63	21,31
Totale	19.138.865	100,00	19.165.833	100,00	-0,14

RACCOLTA GLOBALE

(in migliaia di euro)	30-06-2010	Compos. %	31-12-2009	Compos. %	Variaz. %
Totale raccolta diretta da clientela	19.138.865	39,14	19.165.833	41,03	-0,14
Totale raccolta indiretta da clientela	23.422.548	47,89	22.402.205	47,96	4,55
Totale raccolta assicurativa	590.572	1,21	524.259	1,12	12,65
Totale	43.151.985	88,24	42.092.297	90,11	2,52
Debiti verso banche	2.346.403	4,80	1.797.939	3,85	30,51
Raccolta indiretta da banche	3.404.961	6,96	2.820.992	6,04	20,70
Totale generale	48.903.349	100,00	46.711.228	100,00	4,69

La raccolta globale è quindi salita a 43.152 milioni, rispetto ai 42.092 milioni di fine anno, +2,52%.

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 spicca l'incremento delle obbligazioni da 1.603 a 2.059 milioni, +28,45%, per effetto in buona parte dell'emissione di un prestito subordinato per 350 milioni. Di rilievo anche lo sviluppo dei conti correnti in valuta, che da 1.270 milioni sono passati a 1.541 milioni, +21,31%, mentre i conti correnti in euro hanno evidenziato una flessione del 3,23% da 14.594 a 14.122 milioni. Le due voci, pari complessivamente a 15.663 milioni, costituiscono l'81,84% della raccolta diretta, confermando ancora una volta la preferenza della clientela per strumenti caratterizzati da elevata liquidità. I pronti contro termine hanno patito un marcato calo, da 908 a 577 milioni, -36,48%, a causa del livello particolarmente basso dei tassi. In progresso i depositi a risparmio, +2,63%, mentre gli ormai marginali certificati di deposito hanno segnato - 32,01%.

IMPIEGHI

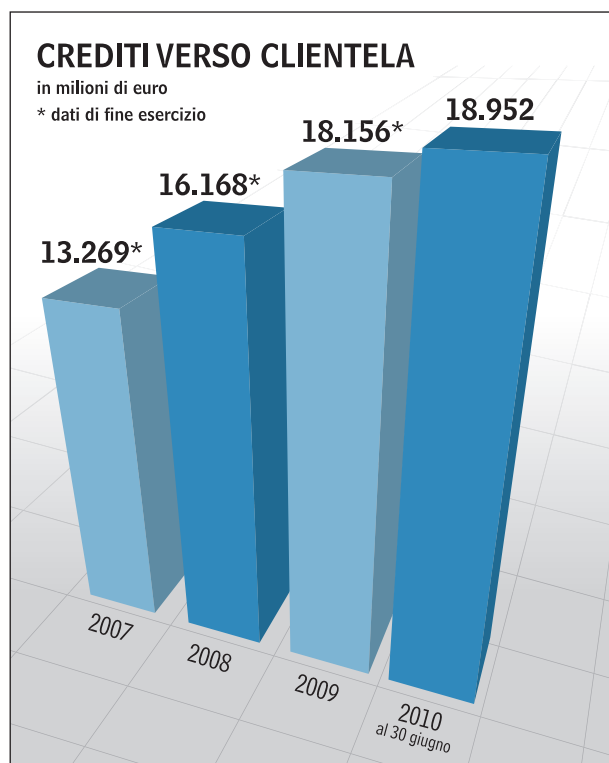
In una situazione congiunturale non facile, nella quale i segnali di ripresa sono giunti più flebili di quanto si prevedeva e sperava, mentre si sono manifestati nuovi elementi di preoccupazione e incertezza, il Gruppo ha mantenuto al centro del proprio impegno l'attività creditizia, al fine sia di assicurare adeguata assistenza alla clientela e sia di salvaguardare la qualità dell'erogato.

Quanto al primo aspetto, è stata dedicata particolare attenzione alle famiglie e alla piccola e media imprenditoria, principali protagonisti nell'ambito sociale ed economico dei territori serviti. Abbiamo così assicurato loro il giusto appoggio, convinti che è nostro compito mantenere e valorizzare il rapporto con le realtà locali, mettendo a disposizione le necessarie risorse finanziarie.

D'altro canto, la consapevolezza che la crisi economica e i suoi effetti sono tutt'altro che esauriti ha imposto una sempre più approfondita valutazione del merito creditizio, alla luce della generale situazione congiunturale, del contesto economico e sociale di appartenenza e delle capacità imprenditoriali dei soggetti finanziati. Vi hanno concorso il miglioramento degli strumenti di analisi tecnica e la valorizzazione delle informazioni garantite dalla nostra diffusa presenza sul territorio e dalla diretta conoscenza delle controparti.

Abbiamo così continuato a esercitare appieno il nostro ruolo di banca, indirizzando l'attività creditizia secondo criteri di responsabilità e prudenza, nella consapevolezza che questa è la strada da percorrere nell'interesse sia del Gruppo e sia delle economie servite, per le quali la corretta e professionale erogazione del credito è imprescindibile condizione di sviluppo.

La situazione dei tassi, con un differenziale ormai ridotto ai minimi, da un lato ha sottolineato l'assoluta necessità di qualità nel portafoglio crediti,



dall'altro ha ancor più evidenziato l'esigenza di perseguire una corretta remunerazione del rischio assunto.

Le diverse forme tecniche hanno contribuito in varia misura alla dinamica degli impieghi. Dette voci sono riportate in maniera più articolata e con criteri diversi rispetto a quanto fatto nelle note illustrative.

L'impegno dedicato all'attività creditizia trova riscontro nell'entità dei crediti verso clientela, saliti al 30 giugno 2010 a 18.952 milioni, in aumento del 4,39% rispetto a sei mesi prima e del 14,21% annuo.

L'incremento riguarda principalmente i mutui ipotecari, che hanno goduto nel periodo del favore della clientela grazie al basso livello dei tassi. Detta voce è così passata da 5.959 a 6.688 milioni, +12,24%. In crescita, seppur lieve, anche i conti correnti, che con 6.019 milioni, +2,19%, rappresentano il 31,75% dei crediti verso clientela. Sostanzialmente stabili le altre operazioni e mutui chirografari, pari a 3.319 milioni, +0,33%, mentre i finanziamenti in valuta hanno subito un arretramento del 5,11% a 1.987 milioni.

Le sofferenze nette, depurate cioè delle svalutazioni, sono risultate pari a 180 milioni, +16,37%, corrispondenti allo 0,95% del totale dei crediti verso la clientela, rispetto allo 0,85% del 31 dicembre 2009 e allo 0,78% del 30 giugno 2009. Pur in significativo incremento, causa la difficile situazione economica a livello generale, il dato delle sofferenze nette si mantiene su

Le sofferenze nette, depurate cioè delle svalutazioni, sono risultate pari a 180 milioni, +16,37%, corrispondenti allo 0,95% del totale dei crediti verso la clientela, rispetto allo 0,85% del 31 dicembre 2009 e allo 0,78% del 30 giugno 2009. Pur in significativo incremento, causa la difficile situazione economica a livello generale, il dato delle sofferenze nette si mantiene su

CREDITI VERSO CLIENTELA

(in migliaia di euro)	30-06-2010	Compos. %	31-12-2009	Compos. %	Variaz. %
Conti correnti	6.018.824	31,75	5.890.082	32,44	2,19
Finanziamenti in valuta	1.986.805	10,48	2.093.810	11,53	-5,11
Anticipi	370.723	1,96	364.463	2,01	1,72
Anticipi s.b.f.	234.728	1,24	229.708	1,27	2,19
Portafoglio scontato	9.196	0,05	10.584	0,06	-13,11
Prestiti e mutui artigiani	26.343	0,14	27.071	0,15	-2,69
Prestiti agrari	32.381	0,17	32.201	0,18	0,56
Prestiti personali	86.235	0,46	86.228	0,47	0,01
Altre operazioni e mutui chirografari	3.319.396	17,51	3.308.505	18,22	0,33
Mutui ipotecari	6.687.822	35,29	5.958.536	32,82	12,24
Crediti in sofferenza	179.976	0,95	154.657	0,85	16,37
Totale	18.952.429	100,00	18.155.845	100,00	4,39

livelli significativamente più bassi del sistema e attesta il permanere di una buona qualità del credito, frutto di un'attenta sorveglianza del relativo profilo di rischio.

I crediti incagliati, vale a dire quelli verso soggetti in temporanea situazione di difficoltà che si ritiene possa essere rimossa, sono saliti a 207 milioni, pari all'1,09% del totale dei crediti verso la clientela, a fronte dello 0,93% di fine 2009.

I crediti scaduti deteriorati determinati secondo la normativa dell'Organo di vigilanza sono ammontati a 161 milioni, -18,06%, e costituiscono lo 0,85% del totale rispetto all'1,08% del periodo di raffronto. In lieve diminuzione i crediti oggetto di ristrutturazione: 39 milioni, -2,37%.

Le rettifiche di valore a fronte delle perdite presunte sui crediti verso clientela, effettuate come sempre secondo criteri prudenziali, hanno evidenziato, al netto delle riprese, un incremento del 18,56% a 61,179 milioni.

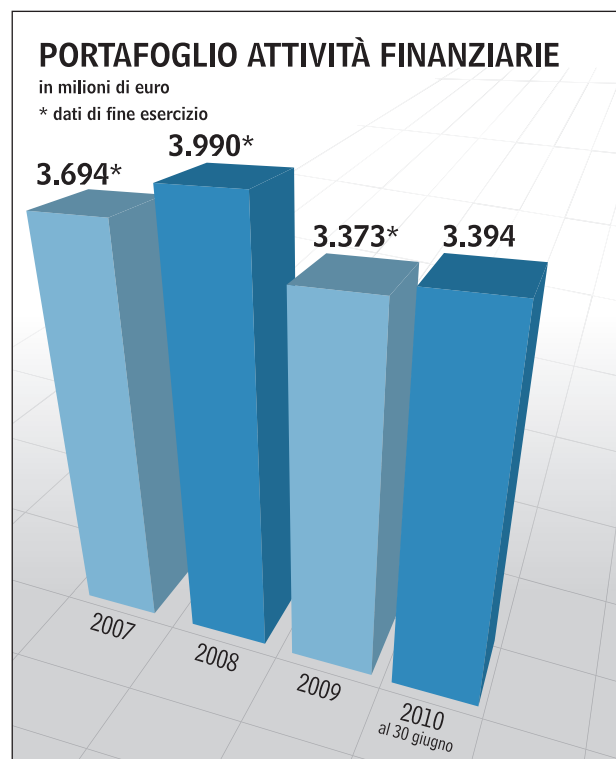
I crediti di firma sono saliti a 3.206 milioni, in crescita dell'11,08% su fine anno e del 18,80% nei dodici mesi.

ATTIVITÀ IN TITOLI E TESORERIA

Nuove tensioni hanno condizionato, nel primo semestre del 2010, i mercati finanziari europei, accrescendone la volatilità. Causa scatenante, le incertezze riguardo alla solvibilità del debito sovrano greco, solo in parte attenuate dal consistente piano di salvataggio varato dai Paesi dell'Unione Europea e dal Fondo Monetario Internazionale.

I segnali di ripresa economica e le manovre anticrisi attuate dai principali Paesi europei, tra i quali l'Italia, finalizzate al contenimento del debito pubblico, non sono stati sufficienti ad allentare la pressione che ha interessato pressoché tutte le borse. Quanto agli indici d'immediato interesse del nostro Gruppo bancario, il FTSE Mib ha segnato, a fine semestre, un arretramento del 16,9% rispetto a fine 2009, mentre il Swiss Market Index, tra i migliori del periodo, ha contenuto la perdita al 6,4%.

Le turbolenze innescate dalla crisi greca e il taglio del rating di altri emittenti governativi si sono riflessi sui mercati obbligazionari, orientando gli investitori verso strumenti della specie ritenuti più affidabili quali soprattutto i *treasuries* statunitensi e i *bund* tedeschi. Ciò ha tra l'altro comportato, per quanto ci riguarda, significative minusvalenze sui CCT in portafoglio; confortano in merito i successivi accenni di ripresa, seppure discontinui.



Il commento che segue attiene all'attività finanziaria del Gruppo bancario riguardo a: mercato interbancario e liquidità; portafoglio titoli di proprietà e relative componenti.

A fine semestre la posizione interbancaria netta evidenzia un saldo negativo di 1.272 milioni. Nella prima parte del periodo è risultata prevalente l'attività di impiego; nella seconda, per ragioni di mercato, quella di raccolta. In crescita l'operatività della Capogruppo tramite il Mercato Interbancario Collateralizzato (MIC), regolato da Banca d'Italia, privo di rischio controparte.

Al 30 giugno 2010 i portafogli di attività finanziarie ammontano complessivamente a 3.394 milioni, +0,61% rispetto a fine 2009. Il prospetto che segue riassume la consistenza delle singole componenti:

ATTIVITÀ FINANZIARIE

(in migliaia di euro)	30-06-2010	31-12-2009	Variaz. %
Attività finanziarie detenute per la negoziazione (HFT - Held For Trading)	2.943.850	2.896.989	1,62%
<i>di cui prodotti derivati</i>	162.942	65.073	150,40%
Attività finanziarie valutate al fair value (CFV - Carried at Fair Value)	89.300	98.822	-9,64%
Attività finanziarie disponibili per la vendita (AFS - Available For Sale)	106.736	113.447	-5,92%
Attività finanziarie detenute sino a scadenza (HTM - Held to Maturity)	253.675	263.654	-3,78%
Derivati di copertura	-	11	-
Totale	3.393.561	3.372.923	0,61%

Il lieve aumento è attribuibile alla crescita dei prodotti derivati, cui si contrappone una leggera flessione dei titoli in portafoglio.

Attività finanziarie detenute per la negoziazione

Le attività finanziarie detenute per la negoziazione (HFT), riassunte nella seguente tabella, sommano 2.944 milioni, in aumento dell'1,62% rispetto al 31 dicembre 2009:

(in migliaia di euro)	30-06-2010	31-12-2009	Variaz. %
Titoli di stato italiani a tasso variabile	2.295.156	2.312.247	-0,74%
Titoli di stato italiani a tasso fisso	92.939	131.559	-29,36%
Obbligazioni bancarie	190.307	189.854	0,24%
Obbligazioni di altri emittenti	40.670	39.158	3,86%
Cartolarizzazioni	102.971	104.656	-1,61%
Titoli di capitale e quote di OICR	58.865	54.442	8,12%
Valore netto contratti derivati	162.942	65.073	150,40%
Totale	2.943.850	2.896.989	1,62%

Quanto alle componenti, si conferma la prevalenza di titoli a tasso variabile rispetto a quelli a tasso fisso, in particolare CCT. I titoli dello Stato italiano ammontano a 2.388 milioni, in flessione del 2,28% rispetto a fine anno, di cui una parte correlata alle operazioni di pronti contro termine con la clientela. Quest'ultima tipologia di raccolta risulta in ulteriore diminuzione, a motivo del livello particolarmente basso dei tassi monetari. Le obbligazioni bancarie e di altri emittenti hanno tutte un elevato rating e pressoché tutte hanno un rendimento variabile.

I titoli derivanti da cartolarizzazioni, tutti classificati «senior», ammontano a 103 milioni, -1,61%.

Il portafoglio HFT evidenzia, in confronto al 31 dicembre 2009, plusvalenze per 6 milioni e deprezzamenti per 41 milioni – questi ultimi soprattutto riferiti a CCT, che nell'esercizio scorso avevano registrato rilevanti riprese di valore –, contabilizzati a conto economico alla voce «risultato netto dell'attività di negoziazione».

Attività finanziarie valutate al *fair value*

Le attività finanziarie valutate al *fair value* (CFV) sommano 89 milioni, in diminuzione del 9,64%, e sono relative per 59 milioni a fondi e sicav di diversa natura e per 30 milioni a titoli di Stato italiani.

Attività finanziarie disponibili per la vendita

Il portafoglio attinente alle attività finanziarie disponibili per la vendita (AFS) ammonta a 107 milioni, in calo del 5,92% principalmente per il giro dell'interessenza detenuta in Banca della Nuova Terra spa alla voce partecipazioni e per assoggettamento a impairment di alcuni titoli azionari quotati e O.I.C.R.. È composto per 29 milioni da obbligazioni bancarie, per 11 milioni da fondi e sicav, per 65 milioni da azioni, per 2 milioni da obbligazioni di altri emittenti.

Attività finanziarie detenute fino a scadenza

Le attività finanziarie detenute fino a scadenza (HTM) segnano 254 milioni, -3,78%, e sono essenzialmente riferite a obbligazioni bancarie trasferite nel 2008 in relazione alla decisione, da parte dei competenti organi, di avvalersi dello specifico emendamento del principio contabile IAS 39 che consentiva di derogare, in circostanze eccezionali, al divieto di trasferire le attività finanziarie, salvo i derivati, dalla categoria di quelle valutate al *fair value* ad altra che prevedeva la contabilizzazione al costo ammortizzato.

Quanto infine al risparmio gestito, le persistenti turbolenze di mercato, indotte soprattutto dalla crisi greca, hanno condizionato il comparto. In particolare, l'accresciuta avversione al rischio si è riflessa negativamente sul segmento azionario, mentre i prodotti di liquidità continuano a ri-

sentire del livello estremamente basso dei rendimenti obbligazionari a breve termine.

Al 30 giugno 2010 il patrimonio complessivamente gestito dalle banche del Gruppo sommava 4.305 milioni, in progresso del 4,71% rispetto a fine 2009.

PARTECIPAZIONI

Al 30 giugno 2010 le partecipazioni ammontavano a 118 milioni, con un aumento del 7,45% rispetto a fine 2009. Le principali variazioni conseguono alla riclassifica dell'interessenza in Banca della Nuova Terra spa, precedentemente appostata nelle attività disponibili per la vendita, e all'effetto delle valutazioni a patrimonio netto.

Il commento che segue attiene all'andamento delle principali società partecipate esterne all'area di consolidamento integrale.

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

La partecipata è intestata, a Sondrio, di un'apprezzabile porzione condominiale, locata, con le relative attrezzature d'ufficio, a Equitalia Esatri spa, Gruppo Equitalia spa, attiva nella riscossione di tributi.

Le risultanze economiche di periodo sono positive.

Alba Leasing spa (20,95%). Società operativa nel comparto del leasing.

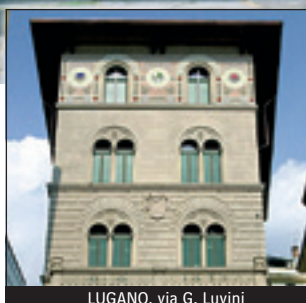
Avviata l'attività, forte di una consistente dote di crediti in bonis e di adeguate risorse, la partecipata agisce tramite un modello distributivo che prevede l'intermediazione da parte delle reti di Gruppi bancari soci – oltre al nostro, quelli di cui sono capogruppo il Banco Popolare e la Banca Popolare dell'Emilia Romagna – e di numerose banche convenzionate. Quanto all'offerta, Alba Leasing provvede professionalmente all'intero ambito della locazione finanziaria: strumentale, immobiliare, navale, autoveicoli e impianti per la produzione di energie rinnovabili.

La tradizionale e concreta nostra vicinanza alle società partecipate fornitrici di prodotti e servizi contribuisce fattivamente alla produzione della società, i cui volumi di lavoro sono complessivamente confortanti.

Le risultanze economiche di periodo, che inevitabilmente risentono della fase di avvio dell'operatività, sono negative.

Banca della Nuova Terra spa (19,50% ex 6%). Istituto di credito specializzato nell'erogazione di finanziamenti a imprese che operano nei comparti agricolo, agroindustriale, della tutela ambientale e delle fonti energetiche rinnovabili.

L'impegno nella società è finalizzato ad accrescere, con proposte mirate, il sostegno al settore primario, comparto di rilevante interesse per l'economia di estese aree padane presidiate dalla banca con progressiva intensità.



 **BPS (SUISSE)**

www.bps-suisse.ch

Sede Sociale e Direzione Generale:

CH - 6900 Lugano - Via Giacomo Luvini 2/A
Tel. 0041 58 8553000 - Fax 0041 58 8553015

Sede Operativa:

CH - 6900 Lugano - Via Maggio 1
Tel. 0041 58 8553100 - Fax 0041 58 8553115

BANCA POPOLARE DI SONDRIO (SUISSE)

Filiali:

LUGANO via G. Luvini
LUGANO via Maggio
LUGANO Cassarate
LUGANO Paradiso
BASILEA Greifengasse
BASILEA Münsterberg
BELLINZONA
BERNA 7

BIASCA
CASTASEGNA
CELERINA
CHIASSO
COIRA
DAVOS Dorf
LOCARNO
MENDRISIO

PONTRESINA
POSCHIAVO
SAN GALLO
ST. MORITZ
ZURIGO

Principato di Monaco
MONACO

Su tale presupposto – e naturalmente in relazione alla convenienza e alle prospettive societarie – abbiamo colto l’occasione, nell’ambito di un riassetto societario, di allineare la nostra quota a quella di altre tre Popolari socie.

Le risultanze economiche di periodo sono positive.

RAPPORTI CON IMPRESE DEL GRUPPO (COLLEGATE) NON INCLUSE NELL’AREA DI CONSOLIDAMENTO

Situazione al 30/06/2010 (dati in migliaia di euro)

	Collegate alla Capogruppo		Collegate alle Controllate	
	30/06/2010	31/12/2009	30/06/2010	31/12/2009
ATTIVITÀ				
Crediti verso banche	-	180.641	-	-
Crediti verso clientela	244.835	-	342	279
Altre attività finanziarie	11.640	11.489	-	-
PASSIVITÀ				
Debiti verso banche	-	-	-	-
Debiti verso clientela	6.880	22.969	599	579
Altre passività finanziarie	-	14	-	-
GARANZIE E IMPEGNI				
Garanzie rilasciate	15	-	1.575	1.421
Impegni	2.371	-	-	-

Arca Vita spa (14,927% ex 39,927%). Società attiva nel ramo assicurativo vita, controllata da Unipol Gruppo Finanziario spa.

Nel semestre in rassegna è stato perfezionato il trasferimento della maggioranza del capitale della società al predetto Gruppo, operazione nel cui ambito Arca Vita ha acquisito il controllo integrale di Arca Assicurazioni. L’iniziativa, definita in pieno accordo con il socio Banca Popolare dell’Emilia Romagna, è finalizzata ad accrescere, tramite l’apporto professionale di una primaria Compagnia qual è Unipol, la competitività dell’offerta commerciale nell’importante comparto assicurativo.

In dettaglio, la Banca Popolare di Sondrio ha ceduto il 25% di Arca Vita e il 9,90% di Arca Assicurazioni – interessenze esposte nel precedente esercizio fra le attività in corso di dismissione – a fronte di un introito globale di 106,694 milioni e plusvalenze nette rispettivamente di 47,449 milioni e 10,954 milioni. Nel frattempo la banca aveva provveduto al versamento della seconda parte dell’aumento di capitale proposto da Arca Vita nel 2009, con un esborso di 5,103 milioni.

Il proficuo procedere dell’attività tipica consente positive risultanze economiche semestrali.



Banca Popolare di Sondrio Fondata nel 1871

I - 23100 Sondrio SO
Piazza Garibaldi 16
Tel. 0342 528111 - Fax 0342 528204
www.popso.it - info@popso.it



BPS (SUISSE)

Banca Popolare di Sondrio (SUISSE)

CH - 6900 Lugano
Via Giacomo Luvini 2/A
Tel. 0041 58 8553000 - Fax 0041 58 8553015
www.bps-suisse.ch - contact@bps-suisse.ch



PIROVANO

L'UNIVERSITÀ DELLO SCI
SNOWBOARD UNIVERSITY
L'UNIVERSITÀ DELLA MONTAGNA

I - 23100 Sondrio SO
Via Delle Prese 8
Tel. 0342 210040 - 515450- Fax 0342 514685
www.pirovano.it - pirovano@popso.it



IL GRUPPO BANCARIO AL CENTRO DELLE ALPI
Banca Popolare di Sondrio • Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) • Pirovano Stelvio



PARTECIPAZIONI DEGLI AMMINISTRATORI, DEI SINDACI, DEL DIRETTORE GENERALE E DEI DIRIGENTI CON RESPONSABILITÀ STRATEGICHE

	Società partecipata	N. azioni possedute al 31/12/2009		Movimentazione 2010				N. azioni possedute al 30/06/2010	
		diretto	indiretto	N. azioni acquistate		N. azioni vendute		diretto	indiretto
				diretto	indiretto	diretto	indiretto		
Amministratori									
PIERO MELAZZINI	Banca Popolare di Sondrio scpa	235.200	80.144	50.000	-	-	-	285.200	80.144
MILES EMILIO NEGRI	Banca Popolare di Sondrio scpa	74.000	74.000	-	-	-	-	74.000	74.000
CLAUDIO BENEDETTI	Banca Popolare di Sondrio scpa	3.000	2.750	-	-	-	-	3.000	2.750
PAOLO BIGLIOLI	Banca Popolare di Sondrio scpa	27.300	48.292	-	-	-	-	27.300	48.292
GIANLUIGI BONISOLO	Banca Popolare di Sondrio scpa	3.679	1.456	-	-	-	-	3.679	1.456
FEDERICO FALCK	Banca Popolare di Sondrio scpa	5.000	-	-	-	-	-	5.000	-
ATTILIO PIERO FERRARI	Banca Popolare di Sondrio scpa	20.000	-	-	-	-	-	20.000	-
GIUSEPPE FONTANA	Banca Popolare di Sondrio scpa	448.000	-	-	-	-	-	448.000	-
MARIO GALBUSERA	Banca Popolare di Sondrio scpa	4.970	10.280	-	-	-	-	4.970	10.280
NICOLÒ MELZI DI CUSANO	Banca Popolare di Sondrio scpa	105.000	3.000	-	-	-	-	105.000	3.000
ADRIANO PROPERSI	Banca Popolare di Sondrio scpa	14.000	10.000	-	-	-	-	14.000	10.000
RENATO SOZZANI	Banca Popolare di Sondrio scpa	25.000	25.000	-	-	-	-	25.000	25.000
LINO ENRICO STOPPANI	Banca Popolare di Sondrio scpa	50.000	50.000	-	-	-	-	50.000	50.000
BRUNO VANOSSI*	Banca Popolare di Sondrio scpa	55.658	54.083	-	-	-	-	55.658	54.083
DOMENICO TRIACCA**	Banca Popolare di Sondrio scpa	795	-	-	-	-	-	795	-
FRANCESCO VENOSTA	Banca Popolare di Sondrio scpa	32.424	15.277	-	-	-	-	32.424	15.277
Collegio Sindacale									
EGIDIO ALESSANDRI	Banca Popolare di Sondrio scpa	2.037	1.528	-	-	-	-	2.037	1.528
PIO BERSANI	Banca Popolare di Sondrio scpa	1.120	10.000	-	-	-	-	1.120	10.000
PIERGIUSEPPE FORNI	Banca Popolare di Sondrio scpa	7.120	27.734	-	-	-	-	7.120	27.734
MARCO ANTONIO DELL'ACQUA	Banca Popolare di Sondrio scpa	9.100	2.190	500	550	-	-	9.600	2.740
MARIO VITALI	Banca Popolare di Sondrio scpa	21.000	4.896	-	-	-	-	21.000	4.896
Direttore Generale									
MARIO ALBERTO PEDRANZINI	Banca Popolare di Sondrio scpa	33.000	-	-	-	-	-	33.000	-
DIRIGENTI CON RESP. STRATEGICHE	Banca Popolare di Sondrio scpa	28.772	49.114	-	-	-	-	28.772	49.114

* in carica fino al 27/3/2010

** in carica dal 27/3/2010

B. & A. Broker spa (28,571%). Società di brokeraggio e consulenza assicurativi.

La partecipata ricerca soluzioni efficaci ed economiche a beneficio di privati, imprese e istituzioni che, a fronte di rischi diversificati, mirano a personalizzare e ottimizzare le correlate coperture assicurative.

Le risultanze di periodo presentano una lieve perdita, causa l'operatività ciclica.

Servizi Internazionali e Strutture Integrate 2000 srl (33,333%).

Società di servizi, attiva in ambito internazionale, posseduta con quote paritetiche unitamente alla Banca Popolare dell'Emilia Romagna e a Veneto Banca.

La partecipata offre alla clientela delle banche socie, tramite le rappresentanze di Hong Kong e di Shanghai, consulenza e assistenza finalizzate alla conoscenza del vivacissimo mercato cinese. Il raggio d'azione è completato dall'ufficio di Milano, specializzato nell'analisi del rischio di sistemi creditizi, singole istituzioni e Paesi.

Il conto economico è in sostanziale pareggio.

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

Le consolidate professionalità di cui Sofipo Fiduciaire dispone consentono la qualità e il puntuale aggiornamento dell'offerta, quindi la competitività dei servizi in un ambito tradizionalmente qualificato qual è quello elvetico. La ricerca di ulteriori opportunità operative è tra l'altro sostenuta da una crescente attenzione nei confronti del mercato interno e del settore immobiliare.

I soddisfacenti volumi di lavoro consentono positive risultanze reddituali di periodo.

I rapporti con parti correlate, individuate in riferimento al disposto dello IAS 24, rientrano nella normale operatività e sono regolati a condizioni di mercato oppure, in assenza di idonei parametri, sulla base dei costi sostenuti.

Quanto al contenuto della comunicazione Consob n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006, si precisa che le operazioni o posizioni con parti correlate, come classificate dal predetto IAS 24, hanno un'incidenza limitata sulla situazione patrimoniale e finanziaria, sul risultato economico e sui flussi finanziari del Gruppo bancario. Non si evidenziano pertanto, ai sensi dell'articolo 81 della delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificata e integrata, operazioni della specie che hanno influito in misura rilevante sulla situazione patrimoniale o sui risultati o che hanno modificato quanto descritto in precedenti relazioni. Nelle Note illustrative, al paragrafo «operazioni con parti correlate», si riporta la tabella di riepilogo riguardante i rapporti intrattenuti con parti correlate.

Nel primo semestre 2010 e nei mesi seguenti fino a oggi non si segnalano posizioni o transizioni derivanti da operazioni atipiche e/o inusuali. Con riferimento alle comunicazioni Consob n. DAC/98015375 del 27 febbraio 1998 e n. DEM/1025564 del 6 aprile 2001 si intendono per atipiche e/o inusuali le operazioni che per rilevanza, natura delle controparti, oggetto delle transizioni, modalità di definizione del prezzo di trasferimento e tempistica di accadimento possono originare dubbi in ordine alla correttezza e alla completezza delle informazioni in bilancio, ai conflitti di interesse, alla salvaguardia del patrimonio aziendale e alla tutela degli azionisti.

In applicazione dell'art. 79 della delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificata e integrata, l'apposito prospetto riporta le partecipazioni detenute nella banca e nelle società dalla stessa controllate dagli Amministratori, dai Sindaci, dal Direttore generale e dai Dirigenti con responsabilità strategiche, direttamente o per il tramite di società controllate, di società fiduciarie e per interposta persona, comprese quelle detenute dai coniugi non legalmente separati e dai figli minori.

Infine, si segnala che la normativa attinente alle operazioni con parti correlate è oggetto di aggiornamenti, per i quali la banca ha avviato le attività di recepimento.

Segnatamente, la Consob ha emanato il 12 marzo 2010 il Regolamento n. 17221, che prevede, fra l'altro, a carico degli intermediari, obblighi informativi che entreranno in vigore il 1° dicembre prossimo venturo. Nel mese di maggio la Banca d'Italia ha posto in consultazione un documento sulle attività di rischio delle banche e dei gruppi bancari, fra le quali rientrano le predette operazioni. La consultazione stessa è stata chiusa il 4 corrente mese, per cui si è in attesa del provvedimento. Modificazioni attengono inoltre, con decorrenza 2011, al principio contabile IAS 24, che individua le parti correlate.

Nel frattempo continua a essere applicata la vigente specifica disciplina.

SERVIZIO INTERNAZIONALE

La natura transfrontaliera del nostro Gruppo ha contribuito a far crescere la vocazione ai rapporti internazionali, che già da molti anni contraddistingueva l'azione della Banca Popolare di Sondrio. La proiezione sui mercati esteri ha così avuto modo di estendersi e affinarsi, fino a mettere a disposizione dei privati e delle imprese una gamma di prodotti e servizi completa e qualificata.

Proprio questa è del resto la nostra finalità: servire al meglio la clientela in un settore strategico quale quello delle relazioni internazionali, contribuendo ad aprire nuovi possibili percorsi di sviluppo per le aziende interessate ad espandersi sui mercati esteri. Un modo per valorizzare

l'economia, le risorse e le capacità imprenditoriali espresse dai territori presidiati.

Le competenze e le conoscenze acquisite nel corso dei decenni ci permettono ora di operare a trecentosessanta gradi in ambito internazionale, potendo annoverare fra le controparti servite imprese di primario livello e istituzioni pubbliche e private di assoluto rilievo, che testimoniano della professionalità del nostro lavoro. L'importante attività svolta è valsa positivi risultati reddituali, contribuendo non solo a far crescere, ma pure a diversificare le fonti di reddito.

Nel primo semestre dell'anno sono continuate le iniziative finalizzate a favorire i processi di internazionalizzazione delle aziende. Particolare impulso ha avuto la collaborazione con il sistema camerale. Ricordiamo in specie la sempre fattiva azione svolta con Promos, l'azienda speciale per le attività estere della Camera di Commercio di Milano. Più in generale, sono state poste in essere una serie di iniziative (missioni imprenditoriali, incontri con delegazioni estere, seminari e giornate di studio) cui ha preso parte un consistente numero di imprese.

È stata ulteriormente ampliata l'operatività nell'interessante settore del trasferimento fondi per conto dei lavoratori stranieri presenti in Italia verso i rispettivi Paesi d'origine.

La Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA, osservatorio privilegiato sui mercati mondiali, ha naturalmente dato il suo prezioso apporto, mettendo a disposizione della clientela qualificati prodotti e servizi di respiro internazionale.

SERVIZI E INIZIATIVE COMMERCIALI

L'azione commerciale del Gruppo è anzi tutto finalizzata ad aggiornare costantemente qualità e competitività dell'offerta al dettaglio, cui contribuiscono le società partecipate. Quanto ai canali distributivi, si conferma la volontà di privilegiare l'intensità della presenza sulla mera dilatazione territoriale, mentre il notevole sviluppo dell'operatività a distanza afferma la validità delle specifiche applicazioni, soprattutto via internet.

Nel semestre in rassegna la Capogruppo ha riservato primaria attenzione ai risparmiatori, in relazione all'evoluzione dei mercati. In tale ottica, si è integrata l'offerta di gestioni patrimoniali in fondi con quattro linee azionarie specializzate nei mercati emergenti, con particolare riferimento all'area B.R.I.C. (Brasile, Russia, India e Cina).

Euro Flex Quant, che investe in modo flessibile in azioni e obbligazioni internazionali, ha ampliato le linee di Popso (SUISSE) Investment Fund Sicav. L'autorevole agenzia di rating e ricerca Lipper ha assegnato il primo posto, riguardo a un periodo di cinque anni, al comparto della Sicav stessa Global Opportunity Equity (EUR), categoria fondi bilanciati azionari a livello globale distribuiti in Italia.

Arca SGR ha collocato con successo Arca Cedola Governativo Euro Bond III, Arca Cedola Corporate Bond III, Arca Cedola Bond 2015 Alto

Potenziale e Arca Cedola Bond Globale Euro. I clienti Arca dispongono ora del servizio «Posizione personale in fondi comuni», per verificare on line composizione, avvaloramento e movimentazione del proprio portafoglio.

Quanto al comparto assicurativo, ARCAemmeglobale^{SP} – nuova proposta di Arca Vita – garantisce, in caso di morte del contraente, il rimborso del mutuo residuo. Da parte sua, Arca Assicurazioni ha diversificato e affinato l'offerta di polizze di protezione, correlate a finanziamenti, con PRESTITO CPI 60 e PRESTITO CPI 96.

Alba Leasing spa provvede all'offerta commerciale nell'intero ambito della locazione finanziaria.

La proposta di carte di credito, in continua evoluzione, si è ampliata con CartaSi MasterCard PayPass («FreeTouch»), dotata di tecnologia *contactless*, per pagamenti rapidi fino a 25 euro.

L'operatività degli ATM-Bancomat è stata estesa al pagamento dei bollettini MAV emessi da qualsiasi banca.

I crescenti volumi dell'attività on-line della clientela, tramite SCRIGNO *Internet Banking*, sono assistiti dallo sviluppo dei presidi di sicurezza, finalizzati a contrastare le frodi informatiche e, in particolare, i tentativi di *phishing*. SCRIGNO ha pure rinnovato la veste grafica, così da accrescere, insieme alla gradevolezza, la facilità d'uso e la qualità percepita dagli utilizzatori.

L'impegno nell'aggiornamento tecnologico ha permesso di conseguire, nell'ambito del premio Cerchio d'Oro dell'Innovazione Finanziaria curato da AIFIn, il primo posto nella categoria Organizzazione e Operations con «Il Nuovo sportello: un progetto sfidante orientato alla multicanalità» e il terzo premio nella categoria Prodotti di pagamento con «Carta di Ateneo *contactless*».

Nell'ambito delle intense relazioni con istituzioni pubbliche e private, si segnala l'acquisizione del servizio di cassa della Fondazione IRCCS - Istituto Nazionale dei Tumori di Milano.

Quanto alla controllata elvetica, le linee d'azione commerciale, sostenute da comprovate professionalità, sono tese ad accrescere il radicamento nelle aree presidiate, pure tramite il costante affinamento dei canali d'accesso virtuali. Il tutto naturalmente nell'intento di competere attivamente con i migliori operatori locali. In tale ottica, è tra l'altro in corso lo sviluppo degli strumenti di pagamento mediante carte di credito.

LA GESTIONE DEI RISCHI

La recente crisi finanziaria, contrassegnata in alcuni dei Paesi più avanzati dal fallimento di numerosi istituti creditizi, ha fra l'altro determinato il passaggio da un modello di vigilanza volto a promuovere l'autonoma capacità di gestione dei rischi da parte delle banche a uno caratterizzato da una più stringente regolamentazione, da esigenze patrimoniali più forti, da vincoli

maggiori nell'assunzione dei rischi e da un più incisivo controllo da parte di enti esterni.

Conseguenza del mutato orientamento è il fatto che, anche presso di noi, nel primo semestre dell'anno, la funzione deputata al controllo dei rischi è stata viepiù impegnata in un'ampia attività di rendicontazione verso numerosi soggetti.

Accanto alla consueta rappresentazione dei rischi resa al mercato nell'ambito del bilancio d'esercizio e della «Informativa al pubblico» introdotta da Basilea II, nonché a quella fornita all'agenzia Fitch Ratings per la periodica valutazione, è stato aggiornato l'annuale resoconto ICAAP (*Internal Capital Adequacy Assessment Process*) richiesto dalla Banca d'Italia, su cui invito e per cui tramite abbiamo pure trasmesso numerosi dati finalizzati all'effettuazione, da parte del Comitato di Basilea, di uno Studio d'Impatto Quantitativo (QIS) riguardo alle proprie recenti proposte di riforma del quadro normativo.

Quanto all'ICAAP, in vista dell'ultimo citato resoconto la Vigilanza era intervenuta per incentivare, a conferma di quanto detto sopra, l'utilizzo di «misure di rischio regolamentari» in luogo delle «metodologie interne di misurazione dei rischi», impostazione peraltro perfettamente in linea con quella da noi adottata fin dall'origine. Condotta su queste basi, l'esercizio ha evidenziato, pure in questa occasione – anche grazie al rafforzamento patrimoniale operato con l'emissione di un prestito obbligazionario subordinato –, risultanze confortanti in ordine all'adeguatezza del capitale rispetto ai rischi, sia nella situazione al 31/12/2009 e sia in quella prospettica (a fine 2010 e 2011); quest'ultima, delineata in base a un Piano di sviluppo aziendale che ha tra l'altro contemplato l'operazione di acquisizione della società Factorit spa, è stata altresì sottoposta con successo a vari scenari di stress.

Dimostrazione che neppure un'articolata normativa prudenziale sul sistema finanziario può essere sufficiente a garantirne l'incolumità, l'impianto noto come Basilea II, non appena varato dopo lunghi anni di preparazione, è stato messo a dura prova da una crisi che ne ha imposto una profonda revisione. Nuove regole sono state proposte per una consultazione che contribuirà a informarne la stesura definitiva in uno con gli esiti del citato QIS, che ne quantificherà l'impatto complessivo sul settore bancario mondiale. Un ristretto campione di istituti, cui la Banca Popolare di Sondrio ha avuto l'onore e l'onere di esser chiamata a partecipare, ha dovuto fornire i dati necessari per la realizzazione dell'analisi. L'aver svolto tale lavoro ci ha peraltro agevolati nel prefigurare gli effetti che «Basilea III» potrebbe avere sulla nostra situazione di Gruppo.

La liquidità operativa è oggetto di quotidiana misurazione e i relativi dati sono trasmessi settimanalmente alla Vigilanza tramite l'apposito schema di segnalazione. Pure a fronte delle recenti tensioni registrate sul mercato interbancario, la necessità di reperire fondi non ha posto particolari problemi, in considerazione sia della fiducia delle controparti sia della dotazione ampia e sostanzialmente stabile delle attività liquide disponibili.

Accanto a tali attività relative ad adempimenti regolamentari, è parimenti importante curare quelle rivolte all'effettiva gestione interna dei rischi aziendali, che, nonostante gli affinamenti che saranno apportati alle normative, non potranno mai essere apprezzati appieno con le sole segnalazioni di vigilanza di cui si è fin qui trattato.

Le turbolenze innescate dalla crisi greca hanno accresciuto le minusvalenze su titoli, mentre il conseguente innalzamento della volatilità ha determinato un incremento dell'assorbimento patrimoniale che, peraltro, è stato contenuto entro i 120 milioni di Massima Perdita Accettabile (MPA) a fronte della tipologia di rischio in parola. Soggiungiamo che la misurazione giornaliera del VaR ha invece confermato l'esposizione marginale sui derivati negoziati dal Centro cambi, inseriti nel monitoraggio a far tempo dal 31 dicembre 2009 e caratterizzati, nel semestre in commento, da un VaR massimo di 60 mila euro.

In proporzione minore, anche il sistema interno per l'Asset & Liability Management fornisce sistematicamente misure di esposizione al rischio di tasso d'interesse del portafoglio bancario superiori a quelle della metodologia prudenziale semplificata, pur confermando, al pari di questa, l'effetto benefico esercitato sul riequilibrio delle scadenze dal citato prestito subordinato recentemente emesso.

Pure per il rischio di controparte/emittente è in uso un sistema gestionale, in relazione al quale non si sono riscontrate criticità nel rispetto dei limiti operativi per singola controparte (gruppo), Paese e concentrazione, né, soprattutto, della Massima Perdita Accettabile (pari a 265 milioni di euro) in termini di accordato ponderato (in funzione del merito di credito di ciascuna controparte); tuttavia, l'aumento dei depositi effettuati verso istituzioni finanziarie ha sospinto gli utilizzi, suggerendo di elevare a 100 milioni la soglia di attenzione sul loro importo globale ponderato.

Avuto riguardo al comparto del rischio di credito afferente alla clientela ordinaria, per la stima della PD (probabilità d'insolvenza), il Gruppo si avvale di modelli di rating sviluppati internamente, che coprono i segmenti Privati, Small Business, Microimprese, PMI, Grandi Imprese e Imprese Pubbliche.

Nel trascorso semestre è stato completato, per il tasso di perdita in caso di insolvenza (LGD), il rilascio alla rete. I modelli a oggi utilizzati, recependo pienamente le indicazioni normative (c.d. downturn LGD), e le forti sollecitazioni della fase economica corrente, incorporano nelle stime criteri di prudenzialità legati alla considerazione degli effetti delle fasi recessive del ciclo economico sui recuperi. La copertura dei nuovi modelli di LGD risulta pressoché totale rispetto al portafoglio dell'istituto.

Nonostante tutta la prudenza che le banche riversano nei propri modelli sui rischi creditizi, questi ultimi non arrivano, secondo quanto osservato da The Boston Consulting Group, a stimare un assorbimento di capitale tanto ampio quanto quello calcolato coi sistemi standard; il contrario – e così sembra sarà anche sotto Basilea III – di quanto avviene sui rischi di mercato. Ne consegue la persistente inopinata penalizzazione normativa delle banche commerciali rispetto a quelle che svolgono inten-

samente quell'attività finanziaria da cui pure ha tratto origine la crisi internazionale.

Quanto ai rischi operativi, per i quali, a fini di vigilanza, si adotta il metodo dell'indicatore base – che, quantificando il requisito patrimoniale come semplice percentuale del margine d'intermediazione, appare scarsamente correlato con l'effettiva complessità della situazione aziendale –, è proseguita, a scopi gestionali, la raccolta e l'analisi di informazioni inerenti a perdite e recuperi, che, pure mediante l'utilizzo di valutazioni andamentali di specifici indicatori di attività, costituiscono elementi principali per una stima più precisa del rischio cui si è realmente esposti.

L'argomento s'inquadra nel più ampio sistema dei controlli interni, cui partecipa fattivamente anche la funzione di conformità della Capogruppo. Tra le attività svolte da quest'ultima – che complessivamente mirano ad accrescere la correttezza dei comportamenti –, si segnalano gli interventi, di natura ordinaria, effettuati su indicazione delle Autorità di vigilanza, che affidano alla funzione in esame un ruolo significativo.

Per quanto riguarda la continuità operativa e il «disaster recovery» sono proseguite, senza soluzione di continuità, sia le pianificate periodiche verifiche e sia gli interventi di affinamento che si rendono necessari per migliorare la rispondenza delle adottate misure agli stringenti requisiti delle delicate tematiche, pure in costante evoluzione.

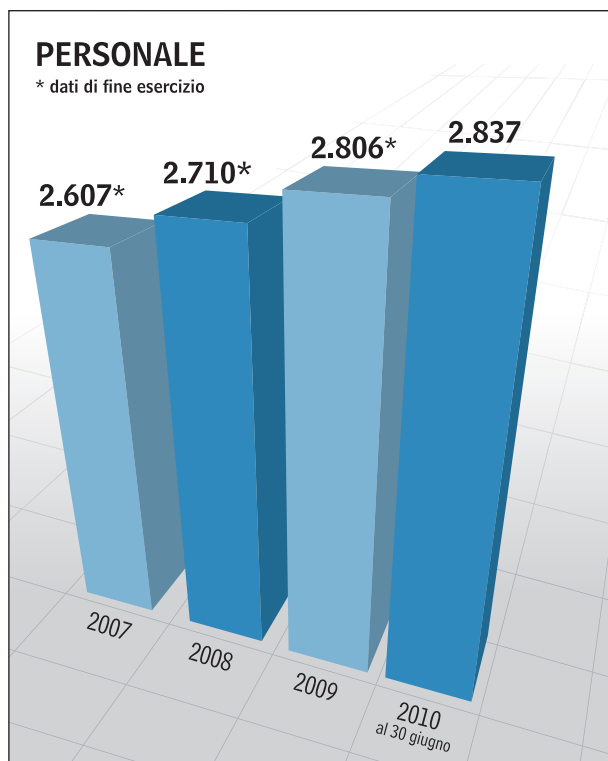
Rimarchiamo, infine, come la descritta coesistenza, per le diverse tipologie di rischio, di articolate rilevazioni regolamentari e gestionali, oltre che, all'interno di queste ultime, di metriche diverse e di gradi di sviluppo eterogenei, renda faticosi l'interpretazione e l'utilizzo delle numerosissime informazioni prodotte.

Lo sforzo metodologico da affrontare è dunque di omogeneizzazione e di sintesi, al fine di produrre risultati comprensibili e, dunque, fruibili per un'effettiva gestione aziendale dei rischi, nella consapevolezza che in ciò rimanga – non potendo mai i controlli esterni ovviare alle lacune interne – il presidio più efficace per la stabilità dei singoli operatori e, in definitiva, dell'intero sistema finanziario.

RISORSE UMANE

Nell'ambito di sistemi bancari sempre più competitivi e in cui l'offerta commerciale tende ad allinearsi, la qualità del personale continua a essere elemento distintivo agli occhi della clientela e fattore determinante per il conseguimento di gestione profittevoli.

Consapevoli di ciò, operiamo con l'obiettivo di mantenere e accrescere i tratti qualificanti del personale del Gruppo: stile consolidato, attaccamento aziendale, cura professionale delle relazioni di lavoro, di qualsiasi natura e consistenza esse siano. Di qui la particolare attenzione che le competenti strutture presso la Capogruppo e la controllata elveti-



ca dedicano alla selezione, alla gestione e alla formazione delle risorse umane.

Al 30 giugno 2010 l'organico del Gruppo bancario contava 2.806 unità, di cui 2.463 in servizio presso la casa madre e 343 presso la Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA. Rispetto al 31 dicembre e al 30 giugno 2009 l'incremento è rispettivamente di 3 unità, +0,11%, e di 55 unità, +2,00%.

Alla medesima data il 74% dei dipendenti del Gruppo operava presso le filiali e il rimanente 26% era occupato nei servizi centrali. L'età media del personale era di 36 anni e 8 mesi; l'anzianità media di servizio di 11 anni e 4 mesi.

Al personale del Gruppo bancario si aggiunge quello della controllata Pirovano Stelvio spa, 31 risorse pressoché tutte stagionali, per un totale di 2.837 unità.

Nel semestre l'attività formativa, tradizionalmente intensa, ha interessato, presso la Capogruppo, 1.647 dipendenti, ai quali sono

state erogate 4.758 giornate uomo di formazione, cui si aggiunge quella fornita con modalità multimediali.

Particolare attenzione è tradizionalmente riservata ai neoassunti, tramite incontri d'aula incentrati sui principali settori operativi della banca. Inoltre, alle tematiche interessate da importanti previsioni normative quali, in riferimento al semestre in esame, l'intermediazione assicurativa, l'anticiclaggio, la sicurezza e la continuità operativa. Corsi avanzati hanno riguardato i comparti crediti, con approfondimenti a diversi livelli, tesorerie e la gestione del post vendita in ambito finanziario.

I tirocini formativi e gli stage, attivati in collaborazione con istituti medi superiori e università, hanno interessato 223 tra studenti e neolaureati.

La controllata elvetica ha proseguito la proficua collaborazione per la formazione del personale con il Centro Studi Bancari di Vezia, che tra l'altro eroga, in aula e mediante piattaforma multimediale, qualificati corsi di base. Costante attenzione è altresì dedicata, attraverso più interlocutori specializzati, allo studio e all'affinamento delle lingue.

ATTIVITÀ PROMOZIONALI E CULTURALI

Nel segno della continuità, il semestre in rassegna ha beneficiato di nuove iniziative culturali, concreta espressione della nostra matrice popolare cooperativa.

Il tradizionale ciclo di conferenze organizzato dalla Capogruppo si è aperto, il 12 febbraio 2010, con il professor ingegner Giulio Ballio, all'epoca magnifico rettore del Politecnico di Milano, che ha intrattenuto il pubblico su «Il concetto di sicurezza delle costruzioni nel corso dei secoli». Il 2 luglio 2010 il convalligiano economista professor Alberto Quadrio Curzio, preside della facoltà di Scienze Politiche dell'Università Cattolica del Sacro Cuore e vicepresidente dell'Accademia Nazionale dei Lincei, ha trattato il tema, di stretta attualità, «Italia: federalismo e europeismo».

Tra gli incontri pubblici ricordiamo pure la presentazione, il 15 gennaio 2010 presso la sala Besta, degli atti del convegno «Luigi Credaro e la Rivista pedagogica» e la correlata tavola rotonda «Il compito educativo tra attualità e tradizione».

L'attività editoriale della Capogruppo annovera, tra i pezzi pregiati, L'avventura in Valtellina di Mario Soldati, editata nel 1985 e poi nel 2006 in occasione del centenario della nascita del grande scrittore. L'opera – donata ai soci intervenuti all'assemblea del 27 marzo 2010 – ha costituito ispirazione e filo conduttore del film-documentario Rupi del Vino del maestro regista Ermanno Olmi, prodotto su nostra iniziativa nell'ambito delle attività per il riconoscimento, da parte dell'Unesco, di patrimonio mondiale dell'umanità dei vigneti terrazzati valtellinesi.

Il fascicolo di bilancio 2009 della Capogruppo è stato arricchito da immagini di dipinti di proprietà del Settecento e dell'Ottocento, illustrate da Franco Monteforte, con introduzione della scrittrice Melania Gaia Mazzucco. A sua volta, il resoconto della controllata elvetica ha ospitato, nella tradizionale appendice culturale, una monografia dedicata al narratore e politico Ignazio Silone.

La nostra biblioteca Luigi Credaro, in aggiunta all'intensa attività istituzionale, ha ospitato la mostra fotografica «Un mese a Ponte», in collaborazione con la Biblioteca Comunale di Ponte in Valtellina e nell'ambito della XXXIII edizione di «Ponte in Fiore». Ha inoltre partecipato all'organizzazione di un incontro sul tema «Il cammino della scuola democratica tra '800 e '900 in Valtellina», manifestazione svoltasi il 23 aprile 2010 in occasione della XII Settimana Nazionale della Cultura.

Con l'Unione Sportiva Bormiese e la controllata Pirovano Stelvio, abbiamo contribuito all'organizzazione della 6ª edizione del Mapei Day, cui i coniugi Squinzi confermano attenzione e risorse. L'11 luglio 2010 oltre 3.000 atleti in bicicletta – molti impegnati nella 25ª ciclo-agonistica Re Stelvio –, a piedi e su ski-roll hanno gareggiato lungo i tornanti della strada imperiale Bormio-Passo dello Stelvio.

Tra gli eventi che abbiamo sostenuto ben figura l'incontro «Una stagione lirica a Bormio negli anni Cinquanta», svoltosi il 30 luglio 2010 presso la nostra succursale bormina, dedicato ai poeti locali Gino Berbenni e Giulio Pedranzini.

Ricordiamo poi l'aggiornamento del sito internet aziendale – attivo dal 1997, con milioni di contatti da tutto il mondo –, rivisto nei contenuti e nella tecnologia.

Di rilievo le iniziative di solidarietà attuate unitamente a mirate

erogazioni benefiche. Citiamo la raccolta di fondi per le popolazioni terremotate di Haiti, in collaborazione con l'agenzia ONU World Food Programme e, segnatamente, con il Comitato Italiano per il Programma Alimentare Mondiale. Informiamo infine che la somma raccolta a favore delle popolazioni abruzzesi colpite dal sisma del 2009, quasi 400.000 euro, ha contribuito, tramite il Dipartimento per la Protezione Civile, alla costruzione di un centro polifunzionale per studenti universitari a L'Aquila, località Pile.

PATRIMONIO

Il patrimonio netto consolidato, escluso l'utile di periodo, ammontava al 30 giugno 2010 a 1.699,726 milioni, in aumento del 6,16%. Il capitale sociale della Capogruppo, costituito da n. 308.147.985 azioni ordinarie del valore nominale di 3 euro, è rimasto invariato a 924,444 milioni. I sovrapprezzi di emissione, pari a 174,925 milioni, diminuiscono dello 0,66% per effetto dell'imputazione della perdita derivante da negoziazione di azioni proprie per 1,160 milioni. La componente riserve è salita, rispetto a fine anno, a 636,489 milioni, +17,64%, per effetto dell'accantonamento di parte dell'utile dell'esercizio 2009. Ciò a seguito delle deliberazioni dell'Assemblea della Capogruppo del 27 marzo 2010, che ha approvato il risultato dell'esercizio 2009 e la proposta di distribuzione di un dividendo di euro 0,33 per azione. La voce riserve da valutazione è stata negativa per 0,869 milioni, rispetto al saldo pure negativo di 0,321 milioni di fine anno.

In merito alla componente azioni proprie, si segnala che la Capogruppo deteneva in portafoglio n. 4.108.070 azioni, per un controvalore di 35,263 milioni. Tali acquisti sono stati effettuati a valere dell'apposito fondo di 73 milioni iscritto in bilancio alla voce riserve.

Nel primo semestre dell'anno le negoziazioni hanno registrato acquisti per n. 276.564 azioni, del valore nominale di 829.692 euro, pari allo 0,090% del capitale sociale e vendite per n. 791.071 azioni, del valore nominale di 2.373.213 euro, pari allo 0,257% del capitale sociale. Il controvalore riferito agli acquisti è stato di 1,897 milioni e quello relativo alle vendite di 5,685 milioni. Dette negoziazioni hanno generato, con riferimento al prezzo medio, una perdita di 1,160 milioni, contabilizzata a patrimonio.

L'azione Banca Popolare di Sondrio, negoziata al Mercato Telematico Azionario di Borsa Italiana, segmento blue chips, ha evidenziato nel semestre una diminuzione del 6,92%, risultato da valutare nel contesto dell'andamento generalmente flettente della Borsa di Milano (FTSE MIB -16,93%) e, in specie, dell'ancor più rilevante calo dell'indice del comparto bancario, -22,75%. La fiducia dei soci e del mercato è altresì espressa dalla costante crescita della compagine sociale, a metà anno attestatasi a 165.084 unità, più 2.051 rispetto a fine 2009.

La Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA, il cui capitale – totalmente detenuto dalla Capogruppo – è stato aumentato nel periodo da 50 a 100 milioni di franchi svizzeri, non ha 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.

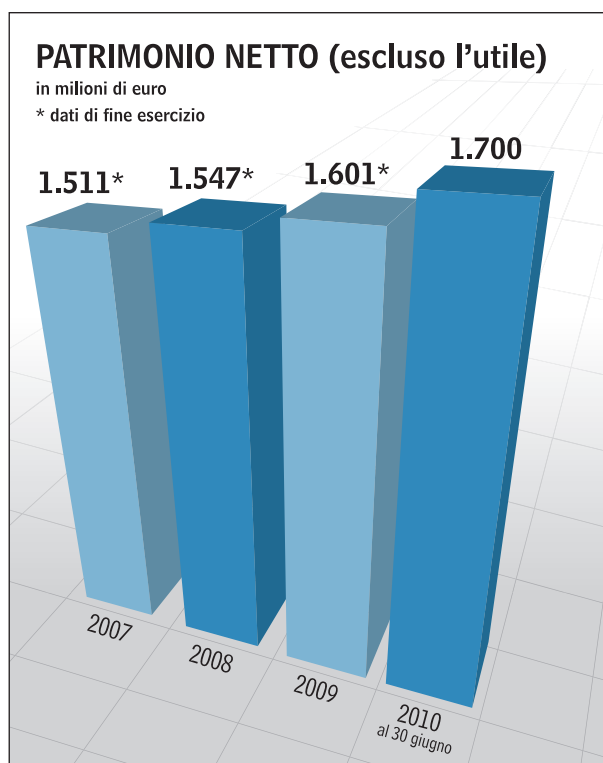
L'adeguatezza patrimoniale è attestata dai coefficienti patrimoniali consolidati che, al 30 giugno 2010, data dell'ultima segnalazione all'Organo di vigilanza, erano rispettivamente pari all'11,24% per il Total Capital Ratio, a fronte dell'8% minimo previsto dalla vigente normativa, e al 9,51% per il Tier 1 Capital Ratio.

In un'ottica di rafforzamento delle risorse proprie, ben si inserisce il prestito obbligazionario step-up subordinato di tipo Lower Tier II (prestito obbligazionario subordinato a tasso crescente e avente le caratteristiche per essere inserito nel patrimonio supplementare) della durata di sette anni offerto dalla Capogruppo alla clientela verso la metà dello scorso mese di gennaio. Il collocamento si è chiuso anticipatamente al secondo giorno di offerta per l'integrale sottoscrizione del prestito. Si è trattato della prima operazione della specie posta in essere dalla Capogruppo, che ha così rafforzato il patrimonio di vigilanza, creando le premesse per l'ampliamento dell'attività creditizia.

I rapporti fra il patrimonio e le principali voci di bilancio evidenziano la congruità della variabile in esame.

- *patrimonio/raccolta diretta da clientela*
8,88%, rispetto all'8,35%
- *patrimonio/crediti verso clientela*
8,97%, rispetto all'8,82%
- *patrimonio/attività finanziarie*
50,09%, rispetto al 47,47%
- *patrimonio/totale dell'attivo*
6,97%, rispetto al 6,83%.

Informiamo che, ai fini della determinazione del patrimonio di Vigilanza, l'ammontare dell'utile al 30 giugno 2010 viene sottoposto a revisione contabile limitata da parte di KPMG spa.



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

La differenza di dimensioni fra la Capogruppo e le altre società comprese nell'area del consolidamento rende non particolarmente significativo, anche se non trascurabile, l'apporto delle seconde. Nel prospetto che segue, si provvede comunque 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 30.6.2010	1.676.677	90.674
Rettifiche di consolidamento	1.875	(2.994)
Differenza rispetto ai valori di carico delle partecipazioni in:		
- società consolidate con il metodo integrale	109.742	(2.204)
- società valutate con il metodo del patrimonio netto	(2.561)	531
Saldo al 30.6.2010 come da bilancio consolidato di Gruppo	1.785.733	86.007

CONTO ECONOMICO

Come già indicato nel resoconto intermedio di gestione consolidato al 31 marzo 2010, i risultati degli esercizi 2008 e 2009 del Gruppo hanno significativamente risentito, il primo in negativo, il secondo in positivo, del peculiare andamento dei mercati finanziari. Da questo punto di vista, il primo trimestre dell'anno in rassegna sembrava costituire un ritorno alla normalità. Purtroppo, le favorevoli prospettive di ripresa dei mercati sono andate in fumo anche a causa delle preoccupazioni innescate dalla crisi in Grecia, che ha portato alla luce il più generale tema della sostenibilità dei deficit di numerosi Paesi. Le conseguenze si sono ben presto riflesse sui corsi dei titoli pubblici.

Il conto economico del Gruppo ha inevitabilmente risentito di tale situazione. Tuttavia, guardandoci attorno, possiamo considerare il risultato di periodo soddisfacente.

I primi sei mesi dell'anno si sono chiusi con un utile netto di 86,007 milioni, in flessione del 36,24%. Le ragioni sono riconducibili principalmente alla contrazione del margine d'interesse e, come sopra accennato, del risul-

tato dell'attività di negoziazione. Il primo, passato da 258,426 a 198,697 milioni, -23,11%, ha scontato il basso livello dei tassi d'interesse – posizionati sui minimi storici – e pure la ridotta dinamica dei volumi sia degli impieghi e sia della raccolta. Da sottolineare, inoltre, che nel primo semestre 2009 la riduzione dei tassi attivi per alcune forme di impiego non aveva ancora esplicato appieno i suoi effetti.

Quanto alle commissioni nette, le stesse sono aumentate del 32,52% a 115,941 milioni, particolarmente per effetto del buon andamento di quelle legate all'attività creditizia e alla ripresa, seppur contenuta, di quelle relative all'intermediazione mobiliare.

I dividendi, pari a 2,876 milioni, sono in linea con il periodo di riferimento dell'anno precedente.

I proventi della negoziazione di attività finanziarie sono negativi, passando da 95,542 a -21,941 milioni, in ragione della presenza di consistenti minusvalenze, in particolare su CCT, anziché delle forti plusvalenze registrate nello scorso esercizio, unitamente a una flessione degli utili in cambi.

SINTESI CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)	30/06/2010	30/06/2009	Variazioni assolute	Variazioni %
Margine d'interesse	198.697	258.426	-59.729	-23,11%
Dividendi	2.876	2.825	51	1,81%
Commissioni nette	115.941	87.490	28.451	32,52%
Risultato dell'attività finanziaria	-21.941	95.542	-117.483	-122,96%
Margine di intermediazione	295.573	444.283	-148.710	-33,47%
Rettifiche nette su crediti e attività finanziarie	-65.821	-52.374	-13.447	25,67%
Risultato netto della gestione finanziaria	229.752	391.909	-162.157	-41,38%
Spese per il personale	-94.692	-92.735	-1.957	2,11%
Altre spese amministrative	-90.853	-85.151	-5.702	6,70%
Altri oneri/ proventi di gestione	19.708	17.395	2.313	13,30%
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	-634	-2.328	1.694	-72,77%
Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	-11.326	-10.006	-1.320	13,19%
Costi operativi	-177.797	-172.825	-4.972	2,88%
Risultato della gestione operativa	51.955	219.084	-167.129	-76,29%
Utili (perdite) delle partecipazioni e su altri investimenti (+/-)	58.841	2.891	55.950	1935,32%
Risultato al lordo delle imposte	110.796	221.975	-111.179	-50,09%
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	-24.789	-82.393	57.604	-69,91%
Utile (Perdita) dei gruppi delle attività in via di dismissione al netto delle imposte	-	-4.688	4.688	-
Risultato netto	86.007	134.894	-48.887	-36,24%

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

Il margine di intermediazione è quindi ammontato a 295,573 milioni, -33,47%. Nella sua composizione, le commissioni nette e il risultato delle operazioni finanziarie e i dividendi sono stati pari al 32,78%, mentre il margine d'interesse ha originato il rimanente 67,22%.

Le rettifiche nette su crediti e attività finanziarie disponibili per la vendita evidenziano un peggioramento, passando da 52,374 a 65,821 milioni, +25,67%. La componente rettifiche di valore per deterioramento di titoli ammonta a 3,142 milioni, rispetto a 0,771 milioni, principalmente in ragione della svalutazione di alcuni titoli azionari quotati collocati nel portafoglio attività disponibili per la vendita. La componente crediti aumenta del 21,46% a 62,679 milioni, comprendendo anche un accantonamento di 1,5 milioni per svalutazione dei crediti di firma. Tale dinamica è legata al perdurare della fase di recessione, che inevitabilmente comporta un deterioramento del portafoglio crediti.

Il risultato netto della gestione finanziaria si è così affermato in 229,752 milioni, -41,38%.

I costi operativi hanno presentato un leggero incremento a 177,797 milioni, +2,88%. Le spese del personale hanno segnato +2,11%, pari a 94,692 milioni. Le altre spese amministrative sono salite del 6,70% a 90,853 milioni, principalmente in ragione della crescita dimensionale delle banche del Gruppo.

La voce accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri ha evidenziato un saldo di 0,634 milioni, rispetto ai 2,328 milioni del periodo di riferimento.

Gli altri proventi di gestione, al netto degli altri oneri di gestione, hanno mostrato un saldo positivo di 19,708 milioni, +13,30%.

Le rettifiche su attività materiali e gli ammortamenti per software hanno sommato 11,326 milioni, +13,19%.

La voce utili su partecipazioni è positiva per 58,935 milioni, rispetto a 2,925 milioni, essenzialmente per la plusvalenza di 58,403 milioni derivante dalla cessione parziale dell'interessenza detenuta in Arca Vita spa e totale in Arca Assicurazioni spa.

La voce utili da cessione di investimenti è stata negativa per 0,094 milioni, mentre nel periodo di raffronto era negativa per 0,034 milioni.

Il risultato dell'operatività corrente ha segnato 110,796 milioni, -50,09%.

Detratte le imposte sul reddito pari a 24,789 milioni, -69,91%, si ottiene un utile netto di periodo di 86,007 milioni, rispetto ai 134,894 milioni del periodo di confronto, -36,24%.

DISTRIBUZIONE PER AREE GEOGRAFICHE

L'attività del Gruppo è svolta in Italia e nella vicina Confederazione Elvetica, dove opera la controllata Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA.

L'apporto di quest'ultima al Gruppo può essere sintetizzato nei dati seguenti: alla Suisse fanno capo il 9,05% della raccolta diretta da clientela, il 9,46% degli impieghi, il 13,37% delle commissioni nette e il 7,10% del margine di interesse.

FATTI DI RILIEVO

L'incerto procedere dell'economia – notizie positive e negative si susseguono a livello mondiale senza lasciare intravedere uno scenario di diffusa stabilità – trova riscontro nel nervosismo che ancora domina i mercati finanziari.

Relativamente al nostro Gruppo, dalla data di chiusura del semestre a quella della presente relazione, evidenziamo che, ottenute le previste autorizzazioni, il 29 luglio 2010 la Banca Popolare di Sondrio ha acquisito dal Gruppo Banco Popolare il 60,5% del capitale sociale di Factorit spa, assumendone quindi il controllo, con un esborso di 102,85 milioni. Il 30% è stato rilevato dalla Banca Popolare di Milano; il restante 9,5% è rimasto nell'ambito del Gruppo Banco Popolare.

L'operazione – fondata su approfondite e positive valutazioni riguardo all'inserimento di Factorit nel nostro Gruppo bancario, confortate da qualificate società di consulenza in relazione agli aspetti economici, contabili e legali – intende rafforzare l'offerta commerciale alle imprese, con particolare riguardo alla gestione degli incassi domestici e internazionali e alle correlate anticipazioni. Va da sé che la società continuerà a operare per le numerose banche convenzionate, oltre che naturalmente per quelle socie.

La presidenza della controllata è stata affidata al professor Roberto Ruozzi.

Il 2 agosto 2010 la Capogruppo ha sottoscritto integralmente l'aumento di capitale – da 10,2 a 50 milioni – della controllata Sinergia Seconda srl, della quale mantiene quindi il 100%. Il rafforzamento dei mezzi propri della società attiene al sostegno di investimenti riguardanti immobili soprattutto destinati alle esigenze della banca e delle entità appartenenti al Gruppo bancario. In particolare, l'acquisizione di un immobile cielo/terra di prestigio nel cuore di Milano. Si conferma l'obiettivo di accrescere, tramite la controllata, l'efficacia dell'azione nell'ambito degli immobili funzionali, pure tramite gestioni professionali, tra l'altro finalizzate al contenimento dei costi.

LA PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

In attesa di un effettivo irrobustimento del ciclo economico, le conseguenze della crisi continuano a ripercuotersi sul sistema bancario, determinando la crescita di sofferenze e incagli.

Relativamente al nostro Gruppo, la seconda parte dell'esercizio risentirà della perdurante incertezza circa l'andamento di alcune sue componenti. Il margine d'interesse è atteso ancora in contrazione a causa del basso livello dei tassi, che si riflette sul relativo differenziale. Le commissioni nette sono previste in aumento, mentre il nervosismo dei mercati rende assai difficile una previsione attendibile sui profitti finanziari. L'accennato perdurare degli effetti della crisi economica potrà avere ulteriori conseguenze sulla qualità del portafoglio crediti.



Attesa un'evoluzione dei costi correlata all'espansione della rete commerciale, il risultato finale, che beneficia delle plusvalenze contabilizzate sulle cessioni di interessenze in Arca Vita spa e Arca Assicurazioni spa, pur non replicando quello particolarmente appagante del 2009, dovrebbe essere più che apprezzabile in relazione al contesto congiunturale.

Sondrio, 26 agosto 2010

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

**BILANCIO CONSOLIDATO
SEMESTRALE ABBREVIATO
AL 30 GIUGNO 2010**



STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)

VOCI DELL'ATTIVO		30-06-2010	31-12-2009
10.	CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE	103.497	122.898
20.	ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE	2.943.850	2.896.989
30.	ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE	89.300	98.822
40.	ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA	106.736	113.447
50.	ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE SINO ALLA SCADENZA	253.675	263.654
60.	CREDITI VERSO BANCHE	1.074.767	1.076.720
70.	CREDITI VERSO CLIENTELA	18.952.429	18.155.845
80.	DERIVATI DI COPERTURA	-	11
100.	PARTECIPAZIONI	118.088	109.897
120.	ATTIVITÀ MATERIALI	219.347	185.282
130.	ATTIVITÀ IMMATERIALI	11.086	8.207
140.	ATTIVITÀ FISCALI	74.602	42.381
	a) correnti	22.007	-
	b) anticipate	52.595	42.381
150.	ATTIVITÀ NON CORRENTI E GRUPPI DI ATTIVITÀ IN VIA DI DISMISSIONE	-	60.378
160.	ALTRE ATTIVITÀ	423.290	320.024
TOTALE DELL'ATTIVO		24.370.667	23.454.555

IL PRESIDENTE
Piero Melazzini

I SINDACI
Egidio Alessandri, Presidente
Pio Bersani - Piergiuseppe Forni

VOCI DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO		30-06-2010	31-12-2009
10.	DEBITI VERSO BANCHE	2.346.403	1.797.939
20.	DEBITI VERSO CLIENTELA	16.923.398	17.438.644
30.	TITOLI IN CIRCOLAZIONE	2.215.467	1.727.189
40.	PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE	189.823	72.517
60.	DERIVATI DI COPERTURA	23.044	11.330
80.	PASSIVITÀ FISCALI	22.733	107.594
	a) correnti	445	87.699
	b) differite	22.288	19.895
100.	ALTRE PASSIVITÀ	714.830	348.922
110.	TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	35.298	35.754
120.	FONDI PER RISCHI E ONERI	113.938	112.540
	a) quiescenza e obblighi simili	75.741	74.669
	b) altri fondi	38.197	37.871
140.	RISERVE DA VALUTAZIONE	(869)	(321)
170.	RISERVE	636.489	541.065
180.	SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE	174.925	176.085
190.	CAPITALE	924.444	924.444
200.	AZIONI PROPRIE (-)	(35.263)	(40.211)
220.	UTILE DI PERIODO	86.007	201.064
TOTALE DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO		24.370.667	23.454.555

IL DIRETTORE GENERALE
Mario Alberto Pedranzini

IL DIRIGENTE PREPOSTO
Maurizio Bertoletti



CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)

VOCI		30-06-2010	30-06-2009
10.	INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI	296.681	423.820
20.	INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI	(97.984)	(165.394)
30.	MARGINE DI INTERESSE	198.697	258.426
40.	COMMISSIONI ATTIVE	122.969	94.324
50.	COMMISSIONI PASSIVE	(7.028)	(6.834)
60.	COMMISSIONI NETTE	115.941	87.490
70.	DIVIDENDI E PROVENTI SIMILI	2.876	2.825
80.	RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI NEGOZIAZIONE	(18.256)	88.388
90.	RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI COPERTURA	(1.871)	5.838
100.	UTILE/PERDITA DA CESSIONE O RIACQUISTO DI:	(95)	(1.377)
	b) attività finanziarie disponibili per la vendita	(115)	(1.060)
	d) passività finanziarie	20	(317)
110.	RISULTATO NETTO DELLE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE	(1.719)	2.693
120.	MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	295.573	444.283
130.	RETTIFICHE DI VALORE NETTE PER DETERIORAMENTO DI	(65.821)	(52.374)
	a) crediti	(62.679)	(51.603)
	b) attività finanziarie disponibili per la vendita	(3.142)	(771)
140.	RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA	229.752	391.909
170.	RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA E ASSICURATIVA	229.752	391.909
180.	SPESE AMMINISTRATIVE	(185.545)	(177.886)
	a) spese per il personale	(94.692)	(92.735)
	b) altre spese amministrative	(90.853)	(85.151)
190.	ACCANTONAMENTI NETTI AI FONDI PER RISCHI E ONERI	(634)	(2.328)
200.	RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ MATERIALI	(7.390)	(7.110)
210.	RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ IMMATERIALI	(3.936)	(2.896)
220.	ALTRI ONERI/PROVENTI DI GESTIONE	19.708	17.395
230.	COSTI OPERATIVI	(177.797)	(172.825)
240.	UTILI (PERDITE) DELLE PARTECIPAZIONI	58.935	2.925
270.	UTILI (PERDITE) DA CESSIONE DI INVESTIMENTI	(94)	(34)
280.	UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE	110.796	221.975
290.	IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE	(24.789)	(82.393)
300.	UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE	86.007	139.582
310.	UTILE (PERDITA) DEI GRUPPI DELLE ATTIVITÀ IN VIA DI DISMISSIONE AL NETTO DELLE IMPOSTE	-	(4.688)
320.	UTILE DI PERIODO	86.007	134.894
340.	UTILE DI PERIODO DI PERTINENZA DELLA CAPOGRUPPO	86.007	134.894
	UTILE BASE/DILUITO PER AZIONE (in euro)	0,279	0,438

PROSPETTO DELLA REDDITIVITÀ CONSOLIDATA COMPLESSIVA

Voci	Primo semestre 2010	Primo semestre 2009
10. Utile di periodo	86.007	134.894
Altre componenti reddituali al netto delle imposte		
20. Attività finanziarie disponibili per la vendita	-548	3.414
70. Differenze di cambio	-	-94
110. Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte	-548	3.320
120. Redditività complessiva (voce 10+110)	85.459	138.214
140. Redditività consolidata complessiva di pertinenza della capogruppo	85.459	138.214



PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

				Allocazione risultato esercizio precedente	
	Esistenze al 31.12.2009	Modifica saldi apertura	Esistenze al 1.1.2010	Riserve	Dividendi e altre destinazioni
Capitale					
a) azioni ordinarie	924.444	-	924.444	-	-
b) altre azioni	-	-	-	-	-
Sovraprezzi di emissione	176.085	-	176.085	-	-
Riserve					
a) di utili	541.065	-	541.065	98.675	1.435
b) altre	-	-	-	-	-
Riserve da valutazione	-321	-	-321	-	-
Strumenti di capitale	-	-	-	-	-
Azioni proprie	-40.211	-	-40.211	-	-
Utile di periodo	201.064	-	201.064	-98.675	-102.389
Patrimonio netto	1.802.126	-	1.802.126	-	-100.954

Il dividendo relativo all'esercizio 2009, messo in pagamento nel primo semestre 2010, ammontava a € 101,689 milioni, pari a € 0,33 per azione. Nel primo semestre dell'anno le negoziazioni hanno registrato acquisti per n. 276.564 azioni, del valore nominale di € 829.692 pari allo 0,090% del capitale sociale e vendite per n. 791.071 azioni, del valore nominale di € 2.373.213 pari allo 0,257% del capitale sociale. Il controvalore riferito agli acquisti è stato di € 1,897 milioni e quello relativo alle vendite di € 5,685 milioni. Dette negoziazioni hanno generato una perdita di € 1,160 milioni, contabilizzata a patrimonio. L'effetto positivo totale a patrimonio netto ammonta a € 3,788 milioni.

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

				Allocazione risultato esercizio precedente	
	Esistenze al 31.12.2008	Modifica saldi apertura	Esistenze al 1.1.2009	Riserve	Dividendi e altre destinazioni
Capitale					
a) azioni ordinarie	924.444	-	924.444	-	-
b) altre azioni	-	-	-	-	-
Sovraprezzi di emissione	176.085	-	176.085	-	-
Riserve					
a) di utili	498.998	-	498.998	34.010	151
b) altre	-	-	-	-	-
Riserve da valutazione	-7.215	-	-7.215	-	-
Strumenti di capitale	-	-	-	-	-
Azioni proprie	-45.452	-	-45.452	-	-
Utile di periodo	43.605	-	43.605	-34.010	-9.595
Patrimonio netto	1.590.465	-	1.590.465	-	-9.444

Variazioni del periodo

Variazioni di riserve	Operazioni sul patrimonio netto						Stock options	Redditività complessiva primo semestre 2010	Patrimonio netto al 30.06.2010
	Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Derivati su proprie azioni				
-	-	-	-	-	-	-	-	-	924.444
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-1.160	-	-	-	-	-	-	-	174.925
-4.686	-	-	-	-	-	-	-	-	636.489
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-548	-869
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	6.845	-1.897	-	-	-	-	-	-	-35.263
-	-	-	-	-	-	-	-	86.007	86.007
-4.686	5.685	-1.897	-	-	-	-	-	85.459	1.785.733

Variazioni del periodo

Variazioni di riserve	Operazioni sul patrimonio netto						Stock options	Redditività complessiva primo semestre 2009	Patrimonio netto al 30.06.2009
	Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Derivati su proprie azioni				
-	-	-	-	-	-	-	-	-	924.444
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	176.085
-7.426	-	-	-	-	-	-	-	-94	525.639
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	3.414	-3.801
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	2.853	-	-	-	-	-	-	-42.599
-	-	-	-	-	-	-	-	134.894	134.894
-7.426	-	2.853	-	-	-	-	-	138.214	1.714.662



RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO (Metodo indiretto)

	30-06-2010	30-06-2009
A. ATTIVITÀ OPERATIVA		
1. Gestione	191.722	267.780
- risultato di periodo (+/-)	86.007	134.894
- plus/minusvalenze su attività finanziarie detenute per la negoziazione e su attività/passività finanziarie valutate al fair value (-/+)	33.837	-55.445
- plus/minusvalenze su attività di copertura (-/+)	1.871	-5.838
- rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento (+/-)	74.576	61.348
- rettifiche/riprese di valore nette su immobilizzazioni materiali e immateriali (+/-)	11.326	10.005
- accantonamenti netti a fondi rischi ed oneri e altri costi/ricavi (+/-)	200	2.585
- imposte e tasse non liquidate (+)	24.789	82.393
- rettifiche/riprese di valore nette gruppi di attività in via di dismissione al netto dell'effetto fiscale (+/-)	-	4.688
- altri aggiustamenti (+/-)	-40.884	33.150
2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie	-777.371	-523.563
- attività finanziarie detenute per la negoziazione	-61.580	348.023
- attività finanziarie valutate al fair value	7.434	3.657
- attività finanziarie disponibili per la vendita	-1.493	13.047
- crediti v/banche: a vista	-258.420	-136.692
- crediti v/banche: altri crediti	326.884	-185.943
- crediti v/clientela	-666.576	-529.405
- altre attività	-123.620	-36.250
3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie	600.892	237.364
- debiti v/banche: a vista	243.882	313.372
- debiti v/banche: altri debiti	250.213	236.131
- debiti v/clientela	-689.146	-313.679
- titoli in circolazione	470.132	74.293
- passività finanziarie di negoziazione	101.180	-176.270
- passività finanziarie valutate al fair value	-	-
- altre passività	224.631	103.517
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa	15.243	-18.419

	30-06-2010	30-06-2009
B. ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO		
1. Liquidità generata da	128.514	118
- vendite di partecipazioni	106.964	-
- dividendi incassati su partecipazioni	-	-
- vendite e rimborsi di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	21.500	-
- vendite di attività materiali	50	118
- vendite di attività immateriali	-	-
- vendite di rami d'azienda	-	-
2. Liquidità assorbita da	-71.829	-15.362
- acquisti di partecipazioni	-15.248	-5.104
- acquisti di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-10.785	-1.008
- acquisti di attività materiali	-39.090	-6.258
- acquisti di attività immateriali	-6.706	-2.992
- acquisti di rami d'azienda	-	-
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento	56.685	-15.244
C. ATTIVITÀ DI PROVVISTA		
- emissioni/acquisti di azioni proprie	3.788	1.817
- emissioni/acquisti di strumenti di capitale	-	-
- distribuzione dividendi e altre finalità	-100.953	-9.446
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista	-97.165	-7.629
LIQUIDITÀ NETTA GENERATA/ASSORBITA NEL PERIODO	-25.237	-41.292

Legenda:

(+) generata (-) assorbita

RICONCILIAZIONE

Voci di bilancio	30-06-2010	30-06-2009
Cassa e disponibilità liquide all'inizio di periodo	122.897	114.499
Liquidità totale netta generata/assorbita nel periodo	-25.237	-41.292
Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi	5.837	-888
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura di periodo	103.497	72.319

NOTE ILLUSTRATIVE

Struttura e contenuto della relazione del primo semestre 2010

La relazione del primo semestre 2010 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.

La relazione semestrale consolidata 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.

Politiche contabili

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, pertanto attività, passività ed operazioni «fuori bilancio» sono state valutate secondo valori di funzionamento. Al riguardo si specifica che gli organi di amministrazione e controllo valutano con estrema attenzione la prospettiva aziendale, che tale presupposto è ampiamente perseguito e che non sono necessarie dettagliate analisi a supporto di tale postulato oltre all'informativa che emerge dal contenuto 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 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 che una variazione sia richiesta da un Principio Contabile Internazionale o da una Interpretazione oppure non sia evidente che un'altra presentazione o classificazione non sia più appropriata in termini di rilevanza e affidabilità nella rappresentazione delle informazioni. Quando la presentazione o classificazione di voci della relazione semestrale consolidata viene modificata gli importi comparativi, a meno che non sia fattibile, vengono riclassificati indicando anche la natura e i motivi della riclassifica. Gli schemi della relazione semestrale consolidata e le note illustrative sono stati predisposti in conformità a quanto previsto dal Provvedimento Banca d'Italia del 22 dicembre 2005 (1° aggiornamento del 18/11/2009), 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 della relazione semestrale consolidata per le banche.
- 6) Informativa comparativa. Le informazioni comparative vengono fornite per il periodo precedente per tutti i dati esposti nei prospetti della relazione semestrale consolidata ad eccezione di quando un Principio Contabile Internazionale o una Interpretazione consenta diversamente. Vengono incluse anche delle informazioni di commento e descrittive quando ciò è significativo per una migliore comprensione della relazione semestrale consolidata di riferimento.

Nella predisposizione della relazione semestrale consolidata si è comunque applicata la normativa nazionale ove compatibile con i principi IAS. Pertanto il documento 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) e Pubblicazione del Bilancio (art. 2435 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 30.06.2010 del Gruppo Bancario Banca Popolare di Sondrio, che comprende la capogruppo e la Banca Popolare di Sondrio (Suisse) SA, e delle società di cui la capogruppo possiede direttamente o indirettamente la maggioranza dei diritti di voto.

Il consolidamento integrale riguarda le seguenti società controllate:

Denominazione	Sede	Tipo rapporto ⁽¹⁾	Capitale Sociale (in migliaia)	Quota di partecip. %
Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) S.A.	Lugano	1	(CHF) 100.000	100
Pirovano Stelvio S.p.a.	Sondrio	1	2.064	100
Sinergia Seconda S.r.l.	Milano	1	10.200	100
Immobiliare San Paolo S.r.l.	Tirano	1	10 *	100
Immobiliare Borgo Palazzo S.r.l.	Tirano	1	10 *	100

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

* partecipata da Sinergia Seconda S.r.l.

La società a controllo congiunto di seguito indicata è valutata al patrimonio netto (IAS 31):

Denominazione	Sede	Tipo rapporto ⁽¹⁾	Capitale Sociale (in migliaia)	Quota di partecip. %
Rajna Immobiliare srl	Sondrio	7	20	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. %
Servizi Internazionali e Strutture Integrate 2000 S.r.l.	Milano	75	33,333
B & A Broker S.p.a.	Milano	816	28,571
Alba Leasing S.p.a.	Milano	255.000	20,950
Banca della Nuova Terra S.p.a.	Milano	45.000	19,500
Arca Vita S.p.a.	Verona	90.000	14,927
Sofipo Fiduciaire S.A.	Lugano	(CHF) 2.000 *	30
Acquedotto dello Stelvio S.r.l.	Bormio	21 **	27
Sifas S.p.a.	Bolzano	1.209 **	21,614

* partecipata da Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA

** partecipata da Pirovano Stelvio S.p.a.

Con il metodo del consolidamento integrale il valore contabile delle partecipazioni viene eliminato contro il relativo patrimonio netto, assumendo la totalità delle attività e passività, delle garanzie, impegni e altri conti d'ordine, nonché dei proventi e degli oneri delle imprese partecipate.

L'eliminazione di proventi e oneri d'importo irrilevante, relativi a operazioni concluse alle normali condizioni di mercato e di oneroso recepimento, sono state omesse. La relazione semestrale consolidata 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 consolidata della Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA avviene applicando il cambio ufficiale alla data di chiusura del perio-

do per attività e passività di stato patrimoniale, mentre costi e ricavi sono stati convertiti sulla base di un cambio medio di periodo. Le differenze da conversione del bilancio sono imputate alla voce «riserve».

Eventi successivi alla data di riferimento della relazione semestrale

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 avvenuta il 26/8/2010 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.

In data 29/7/2010 è stata perfezionata l'acquisizione del 60,5% di Factorit spa con un esborso di € 103 milioni, mentre in data 2/8/2010 è stato sottoscritto integralmente l'aumento di capitale da € 10,2 a € 50 milioni della controllata Sinergia Seconda srl.

Altri aspetti

Nel semestre in rassegna i principi contabili adottati sono rimasti invariati rispetto a quelli adottati nell'esercizio precedente.

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. Nel commento delle politiche contabili relative agli aggregati del bilancio vengono forniti i dettagli informativi. Inoltre nella presente relazione semestrale consolidata non sono state esposte, in conformità alla facoltà prevista dallo IAS 34, tutte le informazioni che vengono fornite nel bilancio d'esercizio.

La banca 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 2010, così come previsto dai principi contabili vigenti e dalle normative di riferimento. Detti processi sono basati in larga misura su stime di recuperabilità futura dei valori iscritti in bilancio secondo le regole dettate dalle norme vigenti e sono stati effettuati in un'ottica di continuità aziendale, ossia prescindendo da ipotesi di liquidazione forzata delle poste oggetto di valutazione.

L'indagine svolta conforta i valori di iscrizione delle poste menzionate al 30 giugno 2010. Si precisa tuttavia che il processo valutativo descritto è reso particolarmente complesso in considerazione dell'attuale contesto macroeconomico e di mercato e nei primi mesi dell'esercizio in rassegna che, caratterizzato da un'elevata volatilità, evidenzia sempre difficoltà nelle formulazioni di previsioni andamentali, anche di breve periodo, relative ai suddetti parametri di natura finanziaria che influenzano in modo rilevante i valori oggetto di stima.

I parametri e le informazioni utilizzati per la verifica dei valori menzionati ai precedenti capoversi sono quindi significativamente influenzati dal quadro macroeconomico e di mercato particolarmente incerto, che potrebbe registrare, come già verificatosi, rapidi mutamenti ad oggi non prevedibili, con conseguenti effetti, anche rilevanti, sui valori riportati nella situazione al 30 giugno 2010.

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

Attività finanziarie detenute per la negoziazione

Criteria di classificazione

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

Criteria di iscrizione

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

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

Criteria di valutazione

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

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

Criteria di rilevazione delle componenti reddituali

Le componenti reddituali relative agli strumenti finanziari detenuti per la negoziazione sono rilevate a conto economico del periodo nel quale emergono alla voce «Risultato netto dell'attività di negoziazione». Se per tali attività vi è qualche obiettiva evidenza che abbiano subito una riduzione di valore (impairment), tali attività sono ridotte dell'importo della perdita a conto economico. Qualora tali perdite vengano meno non è consentito il ripristino del valore originario.

Gli utili e le perdite realizzati dalla cessione o dal rimborso e gli utili e le perdite non realizzati derivanti dalle variazioni di fair value del portafoglio di negoziazione nonché le ri-

duzioni 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.

Attività finanziarie disponibili per la vendita

Criteri di classificazione

In tale voce sono incluse le attività finanziarie non derivate, non classificate come Crediti, Attività finanziarie detenute per la negoziazione o Attività detenute sino a scadenza.

In particolare sono inclusi i titoli non oggetto di attività di negoziazione e i possessi azionari non qualificabili come partecipazioni di controllo, controllo congiunto o collegamento e che non sono detenuti per «trading».

Criteri di iscrizione

Le attività incluse in questa voce sono iscritte alla data di regolamento.

I titoli del portafoglio disponibile per la vendita sono inizialmente registrati in base al fair value che corrisponde di norma al valore corrente del corrispettivo versato per acquisirli, eventualmente rettificato degli eventuali costi e ricavi di transazione direttamente attribuibili a ciascuna operazione.

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

Criteri di valutazione

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

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

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

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

- una riduzione cumulata del fair value superiore al 20% dell'original cost fa sorgere la necessità di valutare la presenza di altre caratteristiche tali da rendere necessario l'impairment. In ogni caso una riduzione cumulata del fair value superiore al 50% dell'original cost è da ritenersi significativa e genera impairment automatico.

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

Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

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

I proventi e gli oneri derivanti da una variazione di fair value, al netto del relativo effetto fiscale differito, sono registrati in apposita riserva di patrimonio netto, denominata «Riserve da valutazione», sino a che l'attività non è cancellata o sia rilevata una perdita di valore; al momento della cancellazione o della rilevazione della perdita di valore l'utile o la perdita cumulati sono imputati a conto economico.

I dividendi sono registrati nella voce di conto economico «dividendi e proventi simili».

Qualora i motivi della perdita di valore siano rimossi a seguito di un evento verificatosi successivamente alla riduzione del valore dell'attività finanziaria, le riprese di valore su titoli di debito sono imputate a conto economico, mentre quelle su titoli di capitale sono imputate ad apposita riserva di patrimonio netto denominata «Riserva da valutazione».

Criteri di cancellazione

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

Attività finanziarie detenute sino alla scadenza

In tale voce sono locati titoli di debito, quasi esclusivamente non quotati, che il Gruppo ha la capacità e volontà di mantenere fino alla scadenza.

Criteri di iscrizione

Le attività destinate al portafoglio detenuto fino alla scadenza vengono iscritte alla data di regolamento in base al loro fair value che corrisponde di norma al corrispettivo versato dalla banca comprensivo degli oneri di transazione.

Eventuali attività iscritte a valere dell'emendamento allo IAS 39 in tema di applicazione del «fair value» recepito dall'Unione Europea con Regolamento (CE) n. 1004/2008 del 15/10/2008 sono valutate, se iscritte entro il 31 ottobre 2008, al fair value all'1/7/2008; quelle iscritte successivamente sulla base del fair value alla data della riclassifica.

Criteri di valutazione

Successivamente alla loro iscrizione iniziale sono valutate al costo ammortizzato utilizzando il tasso d'interesse effettivo sottoponendo tali attività finanziarie ad impairment test se ricorrono evidenze sintomatiche dello stato di deterioramento della solvibilità degli emittenti.

Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

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



Criteri di cancellazione

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

Crediti

Crediti per cassa

Criteri di classificazione

Il portafoglio crediti include i crediti per cassa verso banche o clientela, sia erogati direttamente 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. Le operazioni di pronti contro termine sono iscritte in bilancio come operazioni di raccolta o impiego. In particolare, le operazioni di vendita a pronti e di riacquisto a termine sono rilevate in bilancio come debiti per l'importo incassato a pronti, mentre le operazioni di acquisto a pronti e di rivendita a termine sono rilevate come credito per l'importo versato a pronti. Le movimentazioni in entrata e in uscita del portafoglio crediti per operazioni non ancora regolate sono governate dal criterio della «data di regolamento». I crediti inizialmente sono contabilizzati in base al loro fair value nel momento dell'erogazione o dell'acquisto, valore che corrisponde di norma all'importo erogato o al valore corrente versato per acquisirli. Il valore di prima iscrizione include anche gli eventuali costi o ricavi di transazione anticipati e direttamente attribuibili a ciascun credito.

Criteri di valutazione

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

Ad ogni chiusura di bilancio 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.

I crediti deteriorati oggetto di una valutazione analitica sono rappresentati dalle seguenti tipologie:

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

La perdita di valore sui singoli crediti si ragguaglia alla differenza negativa tra il loro valore recuperabile e il relativo costo ammortizzato. Il valore recuperabile è dato dal valore attuale dei flussi di cassa attesi calcolato in funzione dei seguenti elementi:

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

Per la valutazione analitica dei crediti in sofferenza sono utilizzati i seguenti parametri di calcolo:

- a) previsioni di recupero effettuate dai gestori delle posizioni;
- b) tempi attesi di recupero stimati su base storico-statistica;
- c) tassi di attualizzazione originari o i tassi effettivi contrattuali in essere al momento della classificazione della posizione a sofferenza.

Per la valutazione analitica dei crediti incagliati sono utilizzati i seguenti parametri di calcolo:

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

Per la valutazione analitica dei crediti ristrutturati sono utilizzati i seguenti parametri di calcolo:

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

I crediti insoluti/sconfinanti, determinati in conformità alla normativa dell'Organo di vigilanza, sono assoggettati a valutazione sulla base di percentuali di rettifica diversificate determinate in funzione delle evidenze storico/statistiche di perdita registrate con riferimento a tale tipologia di operazioni.

I crediti per i quali non si individuano evidenze oggettive di perdita, i cosiddetti crediti in bonis, sono soggetti a valutazione collettiva. A tali crediti, aggregati in classi omogenee con caratteristiche simili in termini di rischio di credito, vengono applicati i tassi di perdita stimati su base storico statistica ed espressi dalla probabilità di insolvenza della controparte (PD) e dal tasso di perdita in caso di insolvenza del credito (LGD).

Criteria di rilevazione delle componenti reddituali

Gli interessi su crediti erogati sono classificati alla voce «interessi attivi e proventi assimilati».

Le riduzioni ed i recuperi di parte o degli interi importi precedentemente svalutati sono iscritti a conto economico.

Eventuali riprese di valore non possono eccedere l'ammontare delle svalutazioni (individuali e collettive) contabilizzate in precedenza.

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.



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.

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».

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» in contropartita al cambiamento di valore contabile dell'elemento coperto.

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

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

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

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.

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 quanto sono posseduti direttamente o indirettamente più della metà dei diritti di voto esercitabili in assemblea o nell'ipotesi di influenza dominante. Esiste collegamento quando il Gruppo esercita un'influenza notevole che deriva dal partecipare in misura superiore o pari al 20% dei diritti di voto oppure, in presenza di una interessenza minore, dal verificarsi di una o più delle seguenti circostanze:

- a) la rappresentanza nel consiglio di amministrazione o nell'organo equivalente della partecipata;
- b) la partecipazione nel processo decisionale, inclusa la partecipazione alle decisioni in merito ai dividendi;
- c) il verificarsi di rilevanti operazioni tra la partecipante e la partecipata;



- d) l'interscambio di personale dirigente;
- e) la fornitura di informazioni tecniche essenziali.

Si ha controllo congiunto quando i diritti di voto e il controllo della partecipata è condiviso in modo paritetico con altri.

Criteri di iscrizione

L'iscrizione iniziale avviene per data di regolamento e al costo che corrisponde di norma al valore corrente del corrispettivo versato integrato dei costi accessori direttamente attribuibili all'acquisizione.

Criteri di valutazione

Le partecipazioni sono valutate successivamente alla rilevazione iniziale con il metodo del patrimonio netto, determinato sulla base del valore indicato nell'ultimo bilancio approvato. Il valore di prima iscrizione di ciascuna partecipazione viene aumentato o ridotto proporzionalmente agli utili o alle perdite di periodo della società partecipata ed è ridotto dei dividendi riscossi. Se si rilevano sintomi dello stato di deterioramento della solvibilità di una società partecipata tale partecipazione viene sottoposta ad «impairment test» al fine di verificare l'eventuale perdita di valore. La perdita da impairment è pari alla differenza tra il nuovo valore attribuito e il valore contabile.

Eventuali successive riprese di valore non possono eccedere l'ammontare delle perdite da impairment in precedenza registrate.

Criteri di rilevazione e valutazione delle componenti reddituali

Le differenze negative di prima iscrizione, le pertinenti frazioni di utile perdite di periodo, i profitti e le perdite da cessione, nonché la perdita da impairment, vengono registrate alla voce di conto economico «utili/perdite delle partecipazioni».

Criteri di cancellazione

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

Attività materiali

Criteri di classificazione

La voce include i fabbricati, terreni, impianti, mobili, attrezzature, arredi e macchinari.

Sono ricompresi inoltre, in conformità a quanto previsto dallo IAS 17, i beni la cui disponibilità deriva dalla stipula di contratti di leasing finanziario.

Criteri di iscrizione

Le attività materiali sono inizialmente iscritte al costo comprensivo degli oneri accessori sostenuti e direttamente imputabili alla messa in funzione del bene. Le spese di manutenzione straordinaria che comportano un incremento dei benefici economici futuri sono imputate a incremento del valore dei cespiti, mentre gli altri costi di manutenzione ordinaria sono rilevati a conto economico.

Criteri di valutazione

L'iscrizione in bilancio successiva a quella iniziale è effettuata al costo al netto degli ammortamenti e delle eventuali perdite durevoli di valore. L'ammortamento avviene su base

sistematica secondo profili temporali definiti per classi omogenee ragguagliati alla vita utile delle immobilizzazioni. Dal valore di carico degli immobili da ammortizzare «terra-cielo» è stato scorporato il valore dei terreni su cui insistono, determinato sulla base di specifiche stime, che non viene ammortizzato in quanto bene con durata illimitata. Ad ogni chiusura di bilancio o di situazione infrannuale, in presenza di evidenze sintomatiche dell'esistenza di perdite durevoli, le attività materiali sono sottoposte ad impairment test, contabilizzando le eventuali perdite di valore rilevate come differenza tra valore di carico del cespite e il suo valore di recupero. Il valore di recupero è pari al maggiore tra il fair value, al netto degli eventuali costi di vendita ed il relativo valore d'uso del bene inteso come valore attuale dei flussi futuri originati dal cespite; successive riprese di valore non possono eccedere l'ammontare delle perdite da impairment precedentemente registrate.

Criteria 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».

Criteria 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.

Attività immateriali

Criteria di classificazione

Nella voce sono registrate attività non monetarie, identificabili, intangibili, ad utilità pluriennale.

Criteria di iscrizione

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

Criteria 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.

Criteria 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».



Criteria di cancellazione

Le attività immateriali vengono cancellate dal bilancio quando non siano attesi benefici economici futuri.

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.

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 ritiene che non sussistano, allo stato attuale, i presupposti per la loro futura tassazione. Le attività fiscali differite sono oggetto di rilevazione utilizzando il criterio del «balance sheet liability method» solamente quando sia ragionevole la certezza del loro recupero in esercizi futuri.

Attività e passività fiscali vengono contabilizzate con contropartita, di norma, a conto economico salvo nel caso in cui derivino da operazioni i cui effetti sono attribuiti direttamente al patrimonio netto; in quest'ultimo caso vengono imputate al patrimonio.

Fondi per rischi e oneri

Nella voce sono ricompresi i seguenti fondi:

- a) Fondi relativi agli altri benefici ai dipendenti a lungo termine. Sono iscritti alla voce «Fondi per rischi e oneri» in base alla valutazione alla data di redazione del bilancio delle passività e utilizzando il «projected unit credit method» come per il Trattamento di Fine Rapporto del Personale; anche per tali benefici gli utili e le perdite attuariali derivanti da aggiustamenti delle stime attuariali sono contabilizzati a conto economico. Sono:
 - 1) Fondo di quiescenza. È classificato come fondo di previdenza «interno» e rientra nella categoria dei fondi a prestazioni definite. La Capogruppo ha ritenuto di non utilizzare il cosiddetto metodo del «corridoio» previsto dallo IAS 19. L'onere di una eventuale insufficienza delle attività del fondo rispetto alla obbligazione relativa ricade sulla Capogruppo.
 - 2) Fondo per premio di fedeltà. Rappresenta l'onere derivante dalla corresponsione del premio ai dipendenti che raggiungono l'anzianità di servizio di 30 anni. È collocato nella sottovoce «altri fondi».
- b) Altri fondi. La voce comprende, oltre al fondo «premio di fedeltà» di cui sopra, i fondi accantonati a fronte di passività di ammontare o scadenza incerti. Essi possono essere rilevati in bilancio quando ricorrono le seguenti contestuali condizioni:
 - 1) l'impresa ha un'obbligazione attuale (legale o implicita), ossia in corso alla data di riferimento della relazione semestrale consolidata, 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.

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.

Criteri di iscrizione

Le predette passività finanziarie sono iscritte in bilancio secondo il principio della data di regolamento. La contabilizzazione iniziale avviene al valore corrente, valore che di norma corrisponde all'importo riscosso dalla banca. Il valore di prima iscrizione include anche eventuali costi e ricavi di transazione anticipati e direttamente attribuibili a ciascuna passività; non sono inclusi nel valore di iscrizione iniziale tutti gli oneri che vengono recuperati a carico della controparte creditrice o che sono riconducibili a costi interni di natura amministrativa.

Le passività di raccolta di tipo strutturato, costituite cioè dalla combinazione di una passività ospite e di uno o più strumenti derivati incorporati vengono disaggregate e contabilizzate separatamente dai derivati in essa impliciti a condizione che le caratteristiche economiche e i rischi dei derivati incorporati siano sostanzialmente differenti da quelli della passività finanziaria ospite e i derivati siano configurabili come autonomi contratti derivati.

Criteri di valutazione

Successivamente alla rilevazione iniziale le passività finanziarie sono valutate al costo ammortizzato col metodo del tasso di interesse effettivo. Le passività a breve termine rimangono iscritte per il valore incassato.

Le passività oggetto di una relazione di copertura efficace vengono valutate in base alla normativa prevista per tale tipologia di operazioni.

Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Gli interessi passivi collegati agli strumenti di raccolta sono registrati a conto economico nella voce «interessi passivi e oneri assimilati».

Gli utili e le perdite da riacquisto di tali passività sono rilevati a conto economico nella voce «utili/perdite da cessione o riacquisto di passività finanziarie»

Criteri di cancellazione

Le passività finanziarie sono cancellate dal bilancio quando risultano scadute o estinte.

Le passività di raccolta emesse e successivamente riacquistate vengono cancellate dal passivo.



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.

Passività finanziarie valutate al fair value

Non sono presenti in bilancio passività finanziarie valutate al fair value.

Operazioni in valuta

Criteri di classificazione

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

Criteri di iscrizione

Le attività e passività denominate in valute diverse dall'euro sono inizialmente iscritte al tasso di cambio a pronti in essere alla data dell'operazione.

Criteri di valutazione

Alla data di chiusura del periodo 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.

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 storiche e della curva demografica e attualizzando tali flussi sulla base di un tasso di interesse di mercato. L'analisi attuariale è svolta periodicamente 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 nel conto economico sulla base della prevista attività lavorativa del dipendente in azienda.

Altre informazioni

Non sussistono attività oggetto di cessione che non siano state cancellate dal bilancio.

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

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

I dividendi vengono rilevati al momento della riscossione.

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



INFORMATIVA SUL FAIR VALUE

Trasferimenti tra portafogli

Attività finanziarie riclassificate: valore di bilancio, fair value ed effetti sulla redditività complessiva

Tipologia di strumento finanziario	Portafoglio di provenienza	Portafoglio di destinazione	Valore contabile al 30.06.10	Fair value al 30.06.10	Componenti reddituali in assenza del trasferimento (ante imposte)		Componenti reddituali registrate nel periodo (ante imposte)	
					Valutative	Altre	Valutative	Altre
Titoli di debito	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	205.533	195.000	-24.921	1.177	885	1.177

La banca, come già nell'esercizio precedente non ha effettuato riclassifiche di attività finanziarie. Si era proceduto ad una riclassifica nell'esercizio 2008 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 modifica del portafoglio di appartenenza di alcuni strumenti finanziari. La tabella fornisce un'adeguata informativa su utili e perdite eventuali se non ci si fosse avvalsi di tale facoltà.

Gerarchia del fair value

Con un emendamento all'IFRS 7 recepito dal regolamento dell'Unione Europea n. 1165 del 27/11/2009 è stato introdotto l'obbligo di classificare le valutazioni degli strumenti finanziari sulla base di una gerarchia di livelli che riflette la significatività degli input utilizzati nelle valutazioni. Si distinguono i seguenti livelli:

- quotazioni (senza aggiustamenti) rilevate su un mercato attivo - secondo la definizione data dallo IAS 39 - per le attività o passività oggetto di valutazione (livello 1);
- input diversi dai prezzi quotati di cui al punto precedente che sono osservabili direttamente (prezzi) o indirettamente (derivati dai prezzi) sul mercato (livello 2);
- input che non sono basati su dati di mercato osservabili (livello 3).

Portafogli contabili: ripartizione per livelli del fair value

Attività/Passività finanziarie misurate al fair value	30/06/2010			31/12/2009		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	2.507.825	426.223	9.802	2.562.679	323.522	10.788
2. Attività finanziarie valutate al fair value	31.748	57.552	-	45.537	53.285	-
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	15.615	80.090	11.031	18.317	84.910	10.220
4. Derivati di copertura	-	-	-	-	11	-
Totale	2.555.188	563.865	20.833	2.626.533	461.728	21.008
1. Passività finanziarie detenute per la negoziazione	233	189.590	-	87	72.430	-
2. Passività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-	-	-
3. Derivati di copertura	-	23.044	-	-	11.330	-
Totale	233	212.634	-	87	83.760	-

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

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

	Attività finanziarie			di copertura
	detenute per la negoziazione	valutate al fair value	disponibili per la vendita	
1. Esistenze iniziali	10.788	-	10.220	-
2. Aumenti	253	-	1.258	-
2.1 Acquisti	13	-	940	-
2.2 Profitti imputati a:	240	-	318	-
2.2.1 Conto Economico	240	-	-	-
- di cui: Plusvalenze	149	-	-	-
2.2.2 Patrimonio netto	-	-	318	-
2.3 Trasferimenti da altri livelli	-	-	-	-
2.4 Altre variazioni in aumento	-	-	-	-
3. Diminuzioni	1.239	-	447	-
3.1 Vendite	-	-	-	-
3.2 Rimborsi	1.135	-	162	-
3.3 Perdite imputate a:	-	-	280	-
3.3.1 Conto Economico	-	-	179	-
- di cui Minusvalenze	-	-	179	-
3.3.2 Patrimonio netto	-	-	101	-
3.4 Trasferimenti ad altri livelli	-	-	-	-
3.5 Altre variazioni in diminuzione	104	-	5	-
4. Rimanenze finali	9.802	-	11.031	-

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

	Passività finanziarie			di copertura
	detenute per la negoziazione	valutate al fair value		
1. Esistenze iniziali	-	-	-	-
2. Aumenti	-	-	-	-
2.1 Emissioni	-	-	-	-
2.2 Perdite imputate a:	-	-	-	-
2.2.1 Conto Economico	-	-	-	-
- di cui Minusvalenze	-	-	-	-
2.2.2 Patrimonio netto	-	-	-	-
2.3 Trasferimenti da altri livelli	-	-	-	-
2.4 Altre variazioni in aumento	-	-	-	-
3. Diminuzioni	-	-	-	-
3.1 Rimborsi	-	-	-	-
3.2 Riacquisti	-	-	-	-
3.3 Profitti imputati a:	-	-	-	-
3.3.1 Conto Economico	-	-	-	-
- di cui Plusvalenze	-	-	-	-
3.3.2 Patrimonio netto	-	-	-	-
3.4 Trasferimenti ad altri livelli	-	-	-	-
3.5 Altre variazioni in diminuzione	-	-	-	-
4. Rimanenze finali	-	-	-	-

Informativa sul cd. «day one profit/loss»

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	30/06/2010			31/12/2009		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
A. Attività per cassa						
1. Titoli di debito	2.462.259	249.982	9.802	2.519.743	246.942	10.788
1.1 Titoli strutturati	-	23.347	2.009	3.043	34.053	1.915
1.2 Altri titoli di debito	2.462.259	226.635	7.793	2.516.700	212.889	8.873
2. Titoli di capitale	42.867	1.728	-	40.989	1.703	-
3. Quote di O.I.C.R.	2.532	11.738	-	1.862	9.888	-
4. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-
4.1 Pronti contro termine attivi	-	-	-	-	-	-
4.2 Altri	-	-	-	-	-	-
Totale A	2.507.658	263.448	9.802	2.562.594	258.533	10.788
B. Strumenti derivati						
1. Derivati finanziari	167	162.775	-	85	64.989	-
1.1 di negoziazione	167	162.775	-	85	64.989	-
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	167	162.775	-	85	64.989	-
Totale (A+B)	2.507.825	426.223	9.802	2.562.679	323.522	10.788

Gli altri titoli di debito ricompresi nel livello 3 sono costituiti da un'obbligazione derivante da cartolarizzazione di crediti. La valutazione di tale strumento è stata effettuata utilizzando modelli interni di valutazione basati sullo sconto di flussi futuri e l'applicazione di uno spread medio di credito di ABS Italiani con rating corrispondente.

Attività finanziarie valutate al fair value - voce 30

Attività finanziarie valutate al fair value: composizione merceologica

Voci/Valori	30/06/2010			31/12/2009		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
1. Titoli di debito	30.020	-	-	43.880	-	-
1.1 Titoli strutturati	-	-	-	-	-	-
1.2 Altri titoli di debito	30.020	-	-	43.880	-	-
2. Titoli di capitale	-	-	-	-	-	-
3. Quote O.I.C.R.	1.728	57.552	-	1.657	53.285	-
4. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-
4.1 Strutturati	-	-	-	-	-	-
4.2 Altri	-	-	-	-	-	-
Totale	31.748	57.552	-	45.537	53.285	-
Costo	32.529	58.824	-	44.886	47.192	-

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

Attività finanziarie disponibili per la vendita - voce 40

Attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione merceologica

Voci/Valori	30/06/2010			31/12/2009		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
1. Titoli di debito	612	30.075	-	-	30.092	-
1.1 Titoli strutturati	-	-	-	-	-	-
1.2 Altri titoli di debito	612	30.075	-	-	30.092	-
2. Titoli di capitale	15.003	50.015	-	18.317	54.818	-
2.1 Valutati al fair value	15.003	6.099	-	18.317	6.587	-
2.2 Valutati al costo	-	43.916	-	-	48.231	-
3. Quote di O.I.C.R.	-	-	11.031	-	-	10.220
4. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-
Totale	15.615	80.090	11.031	18.317	84.910	10.220

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 estrapolato dall'ultimo bilancio disponibile, non sono emerse perdite di valore.

Le quote di O.I.C.R. sono esclusivamente costituite da fondi azionari chiusi non quotati. Tali strumenti sono stati valutati sulla base del prezzo comunicato dai gestori dei fondi, rappresentativo del net asset value (NAV).

Attività finanziarie detenute sino alla scadenza - voce 50

Attività finanziarie detenute sino alla scadenza: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Valori	30/06/2010				31/12/2009			
	Valore Bilancio	Fair Value			Valore Bilancio	Fair Value		
		Livello 1	Livello 2	Livello 3		Livello 1	Livello 2	Livello 3
1. Titoli di debito	253.675	6.207	237.895	-	263.654	5.636	252.703	-
1.1 Titoli strutturati	11.621	-	10.209	-	11.591	-	10.589	-
1.2 Altri titoli di debito	242.054	6.207	227.686	-	252.063	5.636	242.114	-
2. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-	-

La banca nell'esercizio 2008, avvalendosi dell'emendamento emesso dallo IASB in data 13/10/2008 e recepito dalla Commissione Europea con Regolamento n. 1004/2008 in data 15/10/2008, ha trasferito titoli detenuti per la negoziazione nel presente portafoglio per complessivi nominali € 242,686 milioni.

Se tali titoli oggetto del trasferimento, attualmente in portafoglio per nominali € 212,608 milioni, per un controvalore pari a € 205,533 milioni, fossero stati contabilizzati al fair value alla data della semestrale, il relativo controvalore sarebbe stato pari a € 195,000 milioni con una minusvalenza di € 10,533 milioni.

Crediti verso banche - voce 60

Crediti verso banche: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Valori	30/06/2010	31/12/2009
A. Crediti verso Banche Centrali	252.474	121.373
1. Depositi vincolati	-	-
2. Riserva obbligatoria	252.474	121.373
3. Pronti contro termine attivi	-	-
4. Altri	-	-
B. Crediti verso banche	822.293	955.347
1. Conti correnti e depositi liberi	391.012	95.785
2. Depositi vincolati	426.839	856.698
3. Altri finanziamenti	4.442	2.864
3.1 Pronti contro termine attivi	-	-
3.2 Leasing finanziario	-	-
3.3 Altri	4.442	2.864
4. Titoli di debito	-	-
4.1 Titoli strutturati	-	-
4.2 Altri titoli di debito	-	-
Totale (valore di bilancio)	1.074.767	1.076.720
Totale (fair value)	1.074.767	1.076.720

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	30/06/2010		31/12/2009	
	Bonis	Deteriorate	Bonis	Deteriorate
1. Conti correnti	5.967.336	292.350	5.821.215	269.121
2. Pronti contro termine attivi	-	-	-	-
3. Mutui	8.614.615	238.121	7.686.306	239.437
4. Carte di credito, prestiti personali e cessioni del quinto	91.080	4.961	90.660	5.059
5. Leasing finanziario	-	-	-	-
6. Factoring	-	-	-	-
7. Altre operazioni	3.692.382	51.584	3.996.755	47.292
8. Titoli di debito	-	-	-	-
8.1 Strutturati	-	-	-	-
8.2 Altri titoli di debito	-	-	-	-
Totale (Valore di bilancio)	18.365.413	587.016	17.594.936	560.909
Totale (fair value)	18.670.116	587.016	17.850.531	560.909

Tali crediti sono oggetto parzialmente di copertura specifica.

Per la componente «attività deteriorate» vedasi la parte «Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura» - Rischio di credito.

La differenza tra fair value e valore di bilancio è conseguente principalmente al divario fra i tassi relativi alla componente crediti a tasso fisso e i tassi di mercato utilizzati in sede di valutazione.

Derivati di copertura - voce 80

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

	Fair Value 30/06/2010			Valore	Fair Value 31/12/2009			Valore
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Nominale	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Nominale
				30/06/2010				31/12/2009
A) Derivati finanziari	-	-	-	-	-	11	-	14.829
1. Fair value	-	-	-	-	-	11	-	14.829
2. Flussi finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Investimenti esteri	-	-	-	-	-	-	-	-
B) Derivati creditizi	-	-	-	-	-	-	-	-
1. Fair value	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Flussi finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	-	-	-	-	-	11	-	14.829

Le partecipazioni - voce 100

Partecipazioni: variazioni annue

	30/06/2010	31/12/2009
A. Esistenze iniziali	109.897	87.238
B. Aumenti	16.658	81.231
B1. Acquisti	1.908	80.523
B2. Riprese di valore	-	-
B3. Rivalutazioni	-	-
B4. Altre variazioni	14.750	708
C. Diminuzioni	8.467	58.572
C1. Vendite	-	14.730
C2. Rettifiche di valore	-	-
C3. Altre variazioni	8.467	43.842
D. Rimanenze finali	118.088	109.897
E. Rivalutazioni totali	-	-
F. Rettifiche totali	43.755	43.731

Le variazioni in aumento sono costituite dal trasferimento dal portafoglio «attività disponibili per la vendita» dell'interessenza detenuta in Banca della Nuova Terra a seguito dell'aumento della quota partecipativa dal 6% al 19,50% avvenuto nel semestre e da differenze positive rilevate in sede di valutazione del patrimonio netto.

Le variazioni in diminuzione si riferiscono a minusvalenze rilevate in sede di valutazione.

Attività materiali - voce 120

Attività materiali: composizione delle attività valutate al costo

Attività/Valori	30/06/2010	31/12/2009
A. Attività ad uso funzionale		
1.1 di proprietà	174.746	142.429
a) terreni	48.932	42.346
b) fabbricati	97.508	71.797
c) mobili	9.530	9.535
d) impianti elettronici	8.138	7.739
e) altre	10.638	11.012
1.2 acquisite in leasing finanziario	44.601	42.853
a) terreni	11.047	11.047
b) fabbricati	33.554	31.806
c) mobili	-	-
d) impianti elettronici	-	-
e) altre	-	-
Totale A	219.347	185.282
B. Attività detenute a scopo di investimento		
2.1 di proprietà	-	-
a) terreni	-	-
b) fabbricati	-	-
2.2 acquisite in locazione finanziaria	-	-
a) terreni	-	-
b) fabbricati	-	-
Totale B	-	-
Totale (A+B)	219.347	185.282

Il notevole incremento della voce è principalmente legato all'acquisizione, da parte della società Sinergia Seconda srl, dell'immobile strumentale in Milano - via Cino del Duca per un controvalore di circa € 32 milioni opportunamente ripartito tra le voci terreni e fabbricati.

Attività immateriali - voce 130

Attività immateriali: composizione per tipologia di attività

Attività/Valori	30/06/2010		31/12/2009	
	Durata definita	Durata indefinita	Durata definita	Durata indefinita
A1. Avviamento	-	-	-	-
A1.1 di pertinenza del gruppo	-	-	-	-
A1.2 di pertinenza dei terzi	-	-	-	-
A2. Altre attività immateriali	11.086	-	8.207	-
A2.1 Attività valutate al costo:	11.086	-	8.207	-
a) Attività immateriali generate internamente	-	-	-	-
b) Altre attività	11.086	-	8.207	-
A2.2 Attività valutate al fair value:	-	-	-	-
a) Attività immateriali generate internamente	-	-	-	-
b) Altre attività	-	-	-	-
Totale	11.086	-	8.207	-

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.

**Attività non correnti e gruppi di attività
in via di dismissione - voce 150**

**Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione:
composizione per tipologia di attività**

	30/06/2010	31/12/2009
A. Singole attività		
A1. Attività finanziarie	-	-
A2. Partecipazioni	-	60.378
A3. Attività materiali	-	-
A4. Attività immateriali	-	-
A5. Altre attività non correnti	-	-
Totale A	-	60.378
B. Gruppi di attività (unità operative dimesse)		
B1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	-
B2. Attività finanziarie valutate al fair value	-	-
B3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-
B4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-
B5. Crediti verso banche	-	-
B6. Crediti verso clientela	-	-
B7. Partecipazioni	-	-
B8. Attività materiali	-	-
B9. Attività immateriali	-	-
B10. Altre attività	-	-
Totale B	-	-
C. Passività associate a singole attività in via di dismissione		
C1. Debiti	-	-
C2. Titoli	-	-
C3. Altre passività	-	-
Totale C	-	-
D. Passività associate a gruppi di attività in via di dismissione		
D1. Debiti verso banche	-	-
D2. Debiti verso clientela	-	-
D3. Titoli in circolazione	-	-
D4. Passività finanziarie di negoziazione	-	-
D5. Passività finanziarie valutate al fair value	-	-
D6. Fondi	-	-
D7. Altre passività	-	-
Totale D	-	-

Nel periodo si è provveduto alla cessione dell'interessenza detenuta in Arca Vita spa pari al 25% del capitale e dell'intera interessenza in Arca Assicurazioni spa a Unipol Gruppo Finanziario perfezionata in data 22/6/2010. Tale operazione ha generato una plusvalenza di € 58,403 milioni.



Passivo

Debiti verso banche - voce 10

Debiti verso banche: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Componenti del gruppo	30/06/2010	31/12/2009
1. Debiti verso banche centrali	16.300	20.829
2. Debiti verso banche	2.330.103	1.777.110
2.1 Conti correnti e depositi liberi	518.532	272.274
2.2 Depositi vincolati	1.193.059	1.232.690
2.3 Finanziamenti	618.454	272.135
2.3.1 Pronti contro termine passivi	476.420	126.492
2.3.2 Altri	142.034	145.643
2.4 Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali	-	-
2.5 Altri debiti	58	11
Totale	2.346.403	1.797.939
Fair value	2.346.403	1.797.939

Tali debiti non sono oggetto di copertura specifica.

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/Componenti del gruppo	30/06/2010	31/12/2009
1. Conti correnti e depositi liberi	15.632.207	15.916.794
2. Depositi vincolati	713.850	612.908
3. Finanziamenti	577.025	908.367
3.1 Pronti contro termine passivi	577.025	908.367
3.2 Altri	-	-
4. Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali	-	-
5. Altri debiti	316	575
Totale	16.923.398	17.438.644
Fair value	16.923.398	17.438.644

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	30/06/2010				31/12/2009			
	Valore Bilancio	Fair Value			Valore Bilancio	Fair Value		
		Livello 1	Livello 2	Livello 3		Livello 1	Livello 2	Livello 3
A. Titoli								
1. Obbligazioni	2.058.817	-	2.036.718	-	1.602.804	-	1.615.636	-
1.1 strutturate	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 altre	2.058.817	-	2.036.718	-	1.602.804	-	1.615.636	-
2. altri titoli	156.650	-	156.650	-	124.385	-	124.385	-
2.1 strutturati	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 altri	156.650	-	156.650	-	124.385	-	124.385	-
Totale	2.215.467	-	2.193.368	-	1.727.189	-	1.740.021	-

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/Valori	30/06/2010					31/12/2009						
	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		233	189.590	-			87	72.430	-			
1.1 Di negoziazione	-	233	189.590	-	-	-	87	72.430	-	-	-	
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)	-	233	189.590	-	-	-	87	72.430	-	-	-	
Totale (A+B)	-	233	189.590	-	-	-	87	72.430	-	-	-	

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 30/06/2010			Valore Nominale	Fair Value 31/12/2009			Valore Nominale
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	30/06/2010	Livello 1	Livello 2	Livello 3	31/12/2009
A) Derivati finanziari	-	23.044	-	778.100	-	11.330	-	570.032
1. Fair value	-	23.044	-	778.100	-	11.330	-	570.032
2. Flussi finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Investimenti esteri	-	-	-	-	-	-	-	-
B) Derivati creditizi	-	-	-	-	-	-	-	-
1. Fair value	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Flussi finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	-	23.044	-	778.100	-	11.330	-	570.032

Trattamento di fine rapporto del personale - voce 110

Trattamento di fine rapporto del personale: variazioni annue

	2010	2009
A. Esistenze iniziali	35.754	36.667
B. Aumenti	3.340	7.547
B1. Accantonamento dell'esercizio	3.312	7.536
B2. Altre variazioni in aumento	28	11
C. Diminuzioni	3.796	8.460
C1. Liquidazioni effettuate	908	1.998
C2. Altre variazioni in diminuzione	2.888	6.462
D. Rimanenze finali	35.298	35.754

Fondi per rischi e oneri - voce 120

Fondi per rischi e oneri: composizione

Voci/Componenti	30/06/2010	31/12/2009
1. Fondi di quiescenza aziendali	75.741	74.669
2. Altri fondi per rischi ed oneri	38.197	37.871
2.1 controversie legali	33.437	33.000
2.2 oneri per il personale	3.814	4.625
2.3 Altri	946	246
Totale	113.938	112.540

Il fondo cause passive comprende gli accantonamenti effettuati a fronte di contenziosi in corso, in particolare a fronte di azioni revocatorie instaurate da curatori fallimentari su posizioni a sofferenza o già passate a perdite e altre controversie che sorgono nello svolgimento dell'attività ordinaria per € 25,057 milioni e cause passive varie per € 8,380 milioni. La banca effettua accantonamenti per tali motivi quando, d'intesa con i propri legali, ritiene probabile che debba essere effettuato un pagamento e l'ammontare dello stesso possa ragionevolmente essere stimato. Non vengono effettuati accantonamenti nel caso in cui eventuali controversie 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 30/6/2010.

Il fondo oneri per il personale ricomprende principalmente la valutazione dell'onere che grava sull'azienda per accantonamenti legati al sistema motivazionale previsto dalle politiche retributive approvato dall'assemblea per € 2,714 milioni e per la rilevazione degli oneri connessi al premio di fedeltà per i dipendenti per € 1,100 milioni.

Il fondo di beneficenza, costituito da utili netti a seguito di delibera assembleare, viene utilizzato per le erogazioni liberali deliberate. Aumenta di € 0,700 milioni in sede di riparto dell'utile 2009.

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

«Capitale» e «Azioni proprie»: composizione

Il capitale è interamente sottoscritto e versato ed è costituito da n. 308.147.985 azioni ordinarie di nominali € 3 cadauna per complessivi € 924,444 milioni. Tutte le azioni in circolazione hanno godimento regolare 1° gennaio 2010. Alla data di chiusura del periodo la banca aveva in portafoglio azioni di propria emissione per un valore di carico di € 35,263 milioni.



Altre informazioni

Garanzie rilasciate e impegni

Operazioni	30/06/2010	31/12/2009
1. Garanzie rilasciate di natura finanziaria	504.226	520.493
a) Banche	26.042	27.689
b) Clientela	478.184	492.804
2. Garanzie rilasciate di natura commerciale	2.687.075	2.353.003
a) Banche	26.888	20.889
b) Clientela	2.660.187	2.332.114
3. Impegni irrevocabili a erogare fondi	1.825.233	1.406.599
a) Banche	231.289	59.059
i) a utilizzo certo	231.289	59.059
ii) a utilizzo incerto	-	-
b) Clientela	1.593.944	1.347.540
i) a utilizzo certo	163.471	79.031
ii) a utilizzo incerto	1.430.473	1.268.509
4. Impegni sottostanti a derivati su crediti: vendite di protezione	-	-
5. Attività costituite in garanzia di obbligazioni di terzi	14.784	12.744
6. Altri impegni	48.616	33.311
Totale	5.079.934	4.326.150

Gestione e intermediazione per conto terzi

Tipologia servizi	Importo
1. Esecuzione di ordini per conto della clientela	10.360.921
a) Acquisti	5.892.490
1. regolati	4.866.641
2. non regolati	1.025.849
b) Vendite	4.468.431
1. regolate	3.631.499
2. non regolate	836.932
2. Gestioni di portafogli	2.269.484
a) Individuali	2.269.484
b) Collettive	-
3. Custodia e amministrazione di titoli	38.517.381
a) Titoli di terzi in deposito: connessi con lo svolgimento di banca depositaria (escluse le gestioni di portafogli)	3.852.055
1. Titoli emessi dalla banca che redige il bilancio	-
2. Altri titoli	3.852.055
b) Titoli di terzi in deposito (escluse gestioni di portafogli): altri	13.114.355
1. Titoli emessi dalla banca che redige il bilancio	2.654.927
2. Altri titoli	10.459.428
c) Titoli di terzi depositati presso terzi	18.160.230
d) Titoli di proprietà depositati presso terzi	3.390.741
4. Altre operazioni	-

Informazioni sul conto economico consolidato

Gli interessi - voci 10 e 20

Interessi attivi e proventi assimilati: composizione

Voci/Forme tecniche	Titoli di debito	Finanziamenti	Altre operazioni	Totale 30/06/2010	Totale 30/06/2009
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	15.453	-	-	15.453	19.114
2. Attività finanziarie valutate al fair value	251	-	-	251	558
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	178	-	-	178	362
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	2.090	-	-	2.090	4.079
5. Crediti verso banche	-	5.808	846	6.654	14.745
6. Crediti verso clientela	-	270.112	-	270.112	382.800
7. Derivati di copertura	-	-	1.943	1.943	2.162
8. Altre attività	-	-	-	-	-
Totale	17.972	275.920	2.789	296.681	423.820

I dati del periodo precedente sono stati riclassificati per raffrontarli con il semestre in rassegna, in base a quanto definito dall'Organo di vigilanza nella circolare n. 262 del 22/12/2005 (1° aggiornamento del 18/11/2009).

Interessi attivi e proventi assimilati: altre informazioni

Interessi attivi su attività finanziarie in valuta

	30/06/2010	30/06/2009
Interessi attivi su attività finanziarie in valuta	34.888	47.508

Interessi passivi e oneri assimilati: composizione

Voci/Forme tecniche	Debiti	Titoli	Altre passività	Totale 30/06/2010	Totale 30/06/2009
1. Debiti verso banche centrali	-	-	-	-	-
2. Debiti verso banche	12.083	-	76	12.159	16.206
3. Debiti verso clientela	55.678	-	-	55.678	118.201
4. Titoli in circolazione	-	28.232	-	28.232	27.509
5. Passività finanziarie di negoziazione	-	-	-	-	-
6. Passività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-	-
7. Altre passività e fondi	-	-	-	-	-
8. Derivati di copertura	-	-	1.915	1.915	3.478
Totale	67.761	28.232	1.991	97.984	165.394

I dati del periodo precedente sono stati riclassificati per raffrontarli con il semestre in rassegna, in base a quanto definito dall'Organo di vigilanza nella circolare n. 262 del 22/12/2005 (1° aggiornamento del 18/11/2009).



Interessi passivi e oneri assimilati: altre informazioni

Interessi passivi su passività in valuta

	30/06/2010	30/06/2009
Interessi passivi su passività in valuta	14.663	26.231

Interessi passivi su passività per operazioni di leasing finanziario

	30/06/2010	30/06/2009
Interessi passivi su passività per operazioni di leasing finanziario	124	370

Le commissioni - voci 40 e 50

Commissioni attive: composizione

Tipologia servizi/Valori	30/06/2010	30/06/2009
a) garanzie rilasciate	7.217	5.451
b) derivati su crediti	-	-
c) servizi di gestione, intermediazione e consulenza:	41.164	37.254
1. negoziazione di strumenti finanziari	9.547	9.458
2. negoziazione di valute	2.906	2.532
3. gestioni di portafogli	3.375	2.872
3.1 Individuali	3.375	2.872
3.2 Collettive	-	-
4. custodia e amministrazione di titoli	4.906	5.124
5. banca depositaria	1.903	1.098
6. collocamento di titoli	6.113	4.863
7. attività di ricezione e trasmissione di ordini	7.129	7.065
8. attività di consulenza	5	38
8.1 in materia di investimenti	-	-
8.2 in materia di struttura finanziaria	5	38
9. distribuzione di servizi di terzi	5.280	4.204
9.1 gestioni di portafogli	-	-
9.1.1 Individuali	-	-
9.1.2 Collettive	-	-
9.2 prodotti assicurativi	2.919	2.487
9.3 altri prodotti	2.361	1.717
d) servizi di incasso e pagamento	25.062	24.855
e) servizi di servicing per operazioni di cartolarizzazione	-	-
f) servizi per operazioni di factoring	-	-
g) esercizio di esattorie e ricevitorie	-	-
h) attività di gestione di sistemi multilaterali di negoziazione	-	-
i) tenuta di gestione dei conti correnti	-	-
j) altri servizi	49.526	26.764
Totale	122.969	94.324

La voce aumenta di € 28,645 milioni, + 30,37% dovuto essenzialmente all'incremento della sottovoce «altri servizi» nella sua componente «commissioni su finanziamenti» principalmente riferibile all'applicazione di commissioni per corrispettivi su fidi accordati e sconfinamento rapporto.

Commissioni passive: composizione

Servizi/Valori	30/06/2010	30/06/2009
a) garanzie ricevute	51	72
b) derivati su crediti	-	-
c) servizi di gestione e intermediazione	1.804	1.567
1. negoziazione di strumenti finanziari	842	726
2. negoziazione di valute	-	-
3. gestioni di portafogli:	-	-
3.1 proprie	-	-
3.2 delegate da terzi	-	-
4. custodia e amministrazione di titoli	962	841
5. collocamento di strumenti finanziari	-	-
6. offerta fuori sede di strumenti finanziari, prodotti e servizi	-	-
d) servizi di incasso e pagamento	3.527	3.608
e) altri servizi	1.646	1.587
Totale	7.028	6.834

Dividendi e proventi simili - voce 70

Dividendi e proventi simili: composizione

Voci/Proventi	30/06/2010		30/06/2009	
	Dividendi	Proventi da quote di O.I.C.R.	Dividendi	Proventi da quote di O.I.C.R.
A. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	1.094	-	770	-
B. Attività finanziarie disponibili per la vendita	1.703	18	1.849	97
C. Attività finanziarie valutate al fair value	-	61	-	109
D. Partecipazioni	-	-	-	-
Totale	2.797	79	2.619	206



Il risultato netto delle attività di negoziazione - voce 80

Risultato netto dell'attività di negoziazione: composizione

Operazioni/Componenti reddituali	Plusvalenze (A)	Utili di negoziamento (B)	Minusvalenze (C)	Perdite da negoziamento (D)	Risultato netto [(A+B)-(C+D)]
1. Attività finanziarie di negoziazione	9.978	14.032	41.365	2.280	-19.635
1.1 Titoli di debito	5.400	5.026	32.246	2.268	-24.088
1.2 Titoli di capitale	122	806	8.426	12	-7.510
1.3 Quote di O.I.C.R.	37	176	176	-	37
1.4 Finanziamenti	-	-	-	-	-
1.5 Altre	4.419	8.024	517	-	11.926
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	-	-	-	-	-5
4. Strumenti derivati	2.285	4.343	2.682	2.641	1.384
4.1 Derivati finanziari:	2.285	4.343	2.682	2.641	1.384
- Su titoli di debito e tassi di interesse	2.130	1.697	2.149	1.455	223
- Su titoli di capitale e indici azionari	3	1.422	389	-	1.036
- Su valute e oro	-	-	-	-	79
- Altri	152	1.224	144	1.186	46
4.2 Derivati su crediti	-	-	-	-	-
Totale	12.263	18.375	44.047	4.921	-18.256

L'utile da negoziazione su titoli di debito per € 2,758 milioni deriva dalla normale attività di trading effettuato nel semestre in prevalenza su titoli di stato, mentre l'utile da negoziazione su attività finanziarie «altre» è costituito dall'utile su cambi.

Le minusvalenze contabilizzate su titoli di debito per € 32,2 milioni riguardano in prevalenza titoli di stato, in particolare CCT.

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	30/06/2010	30/06/2009
A. Proventi relativi a:		
A1. Derivati di copertura del fair value	-	-
A2. Attività finanziarie coperte (fair value)	11.940	6.528
A3. Passività finanziarie coperte (fair value)	-	-
A4. Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari	-	-
A5. Attività e passività in valuta	-	-
Totale proventi dell'attività di copertura (A)	11.940	6.528
B. Oneri relativi a:		
B1. Derivati di copertura del fair value	13.811	690
B2. Attività finanziarie coperte (fair value)	-	-
B3. Passività finanziarie coperte (fair value)	-	-
B4. Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari	-	-
B5. Attività e passività in valuta	-	-
Totale oneri dell'attività di copertura (B)	13.811	690
C. Risultato netto dell'attività di copertura (A - B)	-1.871	5.838

Negli oneri sono compresi € 13,811 milioni di variazione negativa del fair value degli strumenti finanziari derivati di copertura, mentre tra i proventi sono compresi € 11,940 milioni per variazione del fair value di mutui a clientela. Il risultato netto delle valutazioni al fair value della struttura di copertura risulta pertanto essere negativo per € 1,871 milioni.

Utili (perdite) da cessione/riacquisto - voce 100

Utili (perdite) da cessione/riacquisto - composizione

Voci/Componenti reddituali	30/06/2010			30/06/2009		
	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	-	115	-115	1.209	2.269	-1.060
3.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-
3.2 Titoli di capitale	-	115	-115	1.209	2.269	-1.060
3.3 Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-	-
3.4 Finanziamenti	-	-	-	-	-	-
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	-	-	-
Totale Attività	-	115	-115	1.209	2.269	-1.060
Passività finanziarie						
1. Debiti verso banche	-	-	-	-	-	-
2. Debiti verso clientela	-	-	-	-	-	-
3. Titoli in circolazione	186	166	20	47	364	-317
Totale Passività	186	166	20	47	364	-317



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)	Utili da realizzo (B)	Minusvalenze (C)	Perdite da realizzo (D)	Risultato netto [(A+B)-(C+D)]
1. Attività finanziarie	342	33	2.395	60	-2.080
1.1 Titoli di debito	-	4	853	-	-849
1.2 Titoli di capitale	-	-	-	-	-
1.3 Quote di O.I.C.R.	342	29	1.542	60	-1.231
1.4 Finanziamenti	-	-	-	-	-
2. Passività finanziarie	-	-	-	-	-
2.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-
2.2 Debiti verso banche	-	-	-	-	-
2.3 Debiti verso clientela	-	-	-	-	-
3. Attività e passività finanziarie in valuta: differenze di cambio	-	-	-	-	361
4. Derivati creditizi e finanziari	-	-	-	-	-
Totale	342	33	2.395	60	-1.719

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

Rettifiche di valore nette per deterioramento di crediti: composizione

Operazioni/ Componenti reddituali	Rettifiche di valore (1)			Riprese di valore (2)				Totale 30/06/2010	Totale 30/06/2009
	Specifiche		Di portafoglio	Specifiche		Di portafoglio			
	Cancellazioni	Altre		A	B	A	B		
A. Crediti verso banche	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B. Crediti verso clientela	20.181	60.916	15.264	563	16.110	-	17.009	-62.679	-51.603
- Finanziamenti	20.181	60.916	15.264	563	16.110	-	17.009	-62.679	-51.603
- Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Totale	20.181	60.916	15.264	563	16.110	-	17.009	-62.679	-51.603

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 30/06/2010	Totale 30/06/2009
	Specifiche		Specifiche			
	Cancellazioni	Altre	A	B		
A. Titoli di debito	-	-	-	-	-	-
B. Titoli di capitale	-	2.963	-	-	-2.963	-
C. Quote OICR	-	179	-	-	-179	- 771
D. Finanziamenti a banche	-	-	-	-	-	-
E. Finanziamenti a clientela	-	-	-	-	-	-
F. Totale	-	3.142	-	-	-3.142	-771

Legenda:

A = da interessi

B = altre riprese

Le spese amministrative - voce 180

Spese per il personale: composizione

Tipologia di spese/Settori	30/06/2010	30/06/2009
1) Personale dipendente	90.932	88.406
a) salari e stipendi	63.796	62.178
b) oneri sociali	15.039	15.249
c) indennità di fine rapporto	-	8
d) spese previdenziali	1.531	1.176
e) accantonamento al trattamento di fine rapporto del personale	3.312	2.915
f) accantonamento al fondo trattamento di quiescenza e obblighi simili:	2.454	3.108
- a contribuzione definita	-	-
- a benefici definiti	2.454	3.108
g) versamenti ai fondi di previdenza complementare esterni:	1.033	786
- a contribuzione definita	1.033	786
- a benefici definiti	-	-
h) costi derivanti da accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali	-	-
i) altri benefici a favore dei dipendenti	3.767	2.986
2) Altro personale in attività	2.596	3.028
3) Amministratori e sindaci	1.164	1.301
4) Personale collocato a riposo	-	-
Totale	94.692	92.735

Numero medio dei dipendenti per categoria

Tipologia di spese/Valori	30/06/2010	31/12/2009
- Personale dipendente	2.811	2.740
a) dirigenti	23	24
b) quadri direttivi	628	601
c) restante personale dipendente	2.160	2.115
- Altro personale	107	124

	30/06/2010	31/12/2009
Numero puntuale dei dipendenti		
- Personale dipendente	2.837	2.806
- Altro personale	119	115
FILIALI	305	300



Altre spese amministrative: composizione

	30/06/2010	30/06/2009
telefoniche, postali, per trasmissione dati	8.980	8.863
manutenzione su immobilizzazioni materiali	4.262	3.805
fitti passivi su immobili	11.768	10.780
vigilanza	3.073	2.947
trasporti	1.335	1.395
compensi a professionisti	5.663	4.385
fornitura materiale vario	1.253	1.328
energia elettrica, riscaldamento e acqua	2.394	2.411
pubblicità e rappresentanza	1.679	1.958
legali	3.211	3.051
premi assicurativi	895	876
informazioni e visure	2.123	2.246
imposte indirette e tasse	16.058	15.418
noleggio e manutenzione hardware e software	5.112	4.165
registrazione dati presso terzi	438	554
pulizia	2.311	2.307
associative	904	807
servizi resi da terzi	1.336	1.346
attività in outsourcing	8.873	8.349
oneri pluriennali	2.617	4.251
altri benefici a favore dei dipendenti	1.983	-
altre	4.585	3.909
Totale	90.853	85.151

La sottovoce «altri benefici a favore dei dipendenti» si riferisce a spese per la generalità dei dipendenti classificate precedentemente nelle spese del personale.

Utili (Perdite) delle partecipazioni - voce 240

Utili (Perdite) delle partecipazioni: composizione

Componente reddituale/Settori	30/06/2010	30/06/2009
2) Imprese sottoposte a influenza notevole		
A. Proventi	59.637	3.103
1 Rivalutazioni	1.234	3.103
2 Utili da cessione	58.403	-
3 Riprese di valore	-	-
4 Altri proventi	-	-
B. Oneri	702	178
1 Svalutazioni	702	178
2 Rettifiche di valore da deterioramento	-	-
3 Perdite da cessione	-	-
4 Altri oneri	-	-
Risultato netto	58.935	2.925

La voce «utili da cessione» è relativa alla dismissione delle partecipate Arca Vita spa per € 47,449 milioni e Arca Assicurazioni spa per € 10,954 milioni.

Utili (Perdite) da cessione di investimenti - voce 270

Utili (perdite) da cessione di investimenti: composizione

Componente reddituale/Settori	30/06/2010	30/06/2009
A. Immobili	-	-55
- Utili da cessione	-	10
- Perdite da cessione	-	-65
B. Altre attività	-94	21
- Utili da cessione	17	25
- Perdite da cessione	-111	-4
Risultato netto	-94	-34

Utili (Perdite) dei gruppi di attività non correnti in via di dismissione al netto delle imposte - voce 310

Utili (perdite) dei gruppi di attività/passività in via di dismissione al netto delle imposte: composizione

Componente reddituale/Settori	30/06/2010	30/06/2009
1. Proventi	-	-
2. Oneri	-	-
3. Risultato delle valutazioni del gruppo di attività e delle passività associate	-	-4.688
4. Utili (perdite) da realizzo	-	-
5. Imposte e tasse	-	-
Utile (Perdita)	-	-4.688

Utile per azione

Numero medio delle azioni ordinarie a capitale diluito

Nel semestre non si è provveduto ad alcuna operazione sul capitale sociale o all'emissione di strumenti finanziari che potrebbero comportare l'emissione di azioni. Pertanto il numero di azioni cui spetta l'utile è invariato rispetto al periodo precedente.

	30/06/2010	30/06/2009
numero azioni	308.147.985	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.

Non esistono le condizioni per le quali possa verificarsi una «diluizione dell'utile», nel bilancio non sono esposte attività destinate a cessare per le quali debba essere indicato separatamente l'utile «base» e «diluito» per azione.

	30/06/2010	30/06/2009
utile per azione - €	0,279	0,438



Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura

Rischi del Gruppo bancario

Rischio di credito

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

Per l'informativa riguardante l'erogazione del credito, le metodologie e gli strumenti per l'analisi del rischio di credito si rinvia a quanto esposto nel bilancio al 31/12/2009.

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 30/06/2010
	Sofferenze	Incagli	Esposizioni ristrutturate	Esposizioni scadute	Altre attività	Attività deteriorate	Altre	
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	1.923	4	-	10	2.883.048	-	-	2.884.985
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	-	-	30.687	-	-	30.687
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	586	-	-	-	253.089	-	-	253.675
4. Crediti verso banche	-	-	-	-	1.074.767	-	-	1.074.767
5. Crediti verso clientela	179.976	206.866	38.785	161.389	18.365.222	-	191	18.952.429
6. Attività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-	30.020	-	-	30.020
7. Attività finanziarie in corso di dismissione	-	-	-	-	-	-	-	-
8. Derivati di copertura	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale 30/06/2010	182.485	206.870	38.785	161.399	22.636.833	-	191	23.226.563
Totale 31/12/2009	157.167	169.557	39.726	196.975	21.849.167	-	157	22.412.749

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	1.937	-	1.937	2.883.048	-	2.883.048	2.884.985
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	-	30.687	-	30.687	30.687
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	3.695	3.109	586	253.089	-	253.089	253.675
4. Crediti verso banche	-	-	-	1.074.767	-	1.074.767	1.074.767
5. Crediti verso clientela	842.135	255.119	587.016	18.468.198	102.976	18.365.222	18.952.238
6. Attività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	30.020	-	30.020	30.020
7. Attività finanziarie in corso di dismissione	-	-	-	-	-	-	-
8. Derivati di copertura	-	-	-	-	-	-	-
Totale A	847.767	258.228	589.539	22.739.809	102.976	22.636.833	23.226.372
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	-	-	-	-	-	-	-
5. Crediti verso clientela	-	-	-	191	-	191	191
6. Attività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-	-	-	-
7. Attività finanziarie in corso di dismissione	-	-	-	-	-	-	-
8. Derivati di copertura	-	-	-	-	-	-	-
Totale B	-	-	-	191	-	191	191
Totale 30/06/2010	847.767	258.228	589.539	22.740.000	102.976	22.637.024	23.226.563
Totale 31/12/2009	797.278	233.853	563.425	21.947.242	97.918	21.849.324	22.412.749

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



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 ristrutturata	-	-	-	-
d) Esposizioni scadute	-	-	-	-
f) Altre attività	1.443.900	-	-	1.443.900
Totale A.1	1.443.900	-	-	1.443.900
B. Esposizioni fuori bilancio				
a) Deteriorate	-	-	-	-
b) Altre	351.717	-	-	351.717
Totale B.1	351.717	-	-	351.717
Totale A+B	1.795.617	-	-	1.795.617

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.

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	398.219	215.734	-	182.485
b) Incagli	238.760	31.894	-	206.866
c) Esposizioni ristrutturata	40.521	1.736	-	38.785
d) Esposizioni scadute	170.253	8.864	-	161.389
f) Altre attività	21.132.981	-	102.976	21.030.005
Totale A.1	21.980.734	258.228	102.976	21.619.530
B. Esposizioni fuori bilancio				
a) Deteriorate	41.029	5.160	-	35.869
b) Altre	4.850.129	-	340	4.849.789
Totale B.1	4.891.158	5.160	340	4.885.658
TOTALE A+B	26.871.892	263.388	103.316	26.505.188

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.

**Gruppo bancario – Esposizioni creditizie per cassa verso clientela:
dinamica delle esposizioni deteriorate lorde**

Causali/Categorie	Sofferenze	Incagli	Esposizioni ristrutturare	Esposizioni scadute
A. Esposizione lorda iniziale	348.016	199.915	41.659	207.681
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	-	-	-	-
B. Variazioni in aumento	111.208	107.379	3.031	117.597
B1. ingressi da esposizioni in bonis	55.383	54.267	1.510	95.774
B2. trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	46.038	41.612	90	1.961
B3. altre variazioni in aumento	9.787	11.500	1.431	19.862
C. Variazioni in diminuzione	61.005	68.534	4.169	155.025
C1. uscite verso esposizioni in bonis	-	17.652	2.059	84.263
C2. cancellazioni	42.474	-	-	-
C3. incassi	18.423	19.196	1.379	13.478
C4. realizzi per cessioni	-	-	-	-
C5. trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate	-	31.686	731	57.284
C6. altre variazioni in diminuzione	108	-	-	-
D. Esposizione lorda finale	398.219	238.760	40.521	170.253
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	-	-	-	-

**Gruppo bancario - Esposizioni creditizie per cassa verso clientela:
dinamica delle rettifiche di valore complessive**

Causali/Categorie	Sofferenze	Incagli	Esposizioni ristrutturate	Esposizioni scadute
A. Rettifiche complessive iniziali	190.849	30.365	1.933	10.706
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	-	-	-	-
B. Variazioni in aumento	74.575	10.906	145	1.803
B1. rettifiche di valore	66.426	8.506	145	1.687
B2. trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	7.632	2.400	-	116
B3. altre variazioni in aumento	517	-	-	-
C. Variazioni in diminuzione	49.690	9.377	342	3.645
C1. riprese di valore da valutazione	3.882	1.906	292	203
C2. riprese di valore da incasso	3.341	510	43	262
C3. cancellazioni	42.467	-	-	-
C4. trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate	-	6.961	7	3.180
C5. altre variazioni in diminuzione	-	-	-	-
D. Rettifiche complessive finali	215.734	31.894	1.736	8.864
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	-	-	-	-



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						
A1. Sofferenze	38	-	-	-	-	-
A2. Incagli	-	-	-	-	-	-
A3. Esposizioni ristrutturate	-	-	-	-	-	-
A4. Esposizioni scadute	-	-	-	-	-	-
A5. Altre esposizioni	2.441.011	-	-	66.186	-	43
Totale A	2.441.049	-	-	66.186	-	43
B. Esposizioni «fuori bilancio»						
B1. Sofferenze	-	-	-	-	-	-
B2. Incagli	-	-	-	-	-	-
B3. Altre attività deteriorate	-	-	-	-	-	-
B4. Altre esposizioni	15.397	-	-	36.076	-	-
Totale B	15.397	-	-	36.076	-	-
Totale 30/06/2010	2.456.446	-	-	102.262	-	43
Totale 31/12/2009	2.551.543	-	-	122.559	-	75

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				
A1. Sofferenze	176.389	202.694	3.592	9.930
A2. Incagli	205.891	31.819	973	75
A3. Esposizioni ristrutturate	38.785	1.736	-	-
A4. Esposizioni scadute	159.289	8.764	1.989	91
A5. Altre esposizioni	18.956.194	91.592	1.890.929	10.629
Totale	19.536.548	336.605	1.897.483	20.725
B. Esposizioni «fuori bilancio»				
B1. Sofferenze	4.996	4.566	-	-
B2. Incagli	14.990	594	-	-
B3. Altre attività deteriorate	12.852	-	3.031	-
B4. Altre esposizioni	4.435.880	340	388.545	-
Totale	4.468.718	5.500	391.576	-
Totale 30/06/2010	24.005.266	342.105	2.289.059	20.725
Totale 31/12/2009	23.195.209	316.587	1.748.742	15.412

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
6.822	10.229	-	-	-	-	139.429	161.530	-	36.196	43.975	-
7.647	1.570	-	-	-	-	156.142	25.502	-	43.077	4.822	-
4.071	281	-	-	-	-	33.533	1.449	-	1.181	6	-
11	1	-	-	-	-	118.995	6.065	-	42.383	2.798	-
1.728.242	-	6.533	22.268	-	18	12.245.317	-	71.342	4.526.981	-	25.040
1.746.793	12.081	6.533	22.268	-	18	12.693.416	194.546	71.342	4.649.818	51.601	25.040
-	-	-	-	-	-	4.921	4.539	-	75	27	-
-	-	-	-	-	-	13.595	594	-	1.395	-	-
-	-	-	-	-	-	15.057	-	-	826	-	-
289.477	-	-	10.099	-	-	3.764.046	-	309	734.694	-	31
289.477	-	-	10.099	-	-	3.797.619	5.133	309	736.990	27	31
2.036.270	12.081	6.533	32.367	-	18	16.491.035	199.679	71.651	5.386.808	51.628	25.071
1.769.002	8.980	5.609	25.751	-	27	15.723.447	180.446	69.729	4.939.645	48.354	22.551

AMERICA		ASIA		RESTO DEL MONDO	
Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive
2.504	3.109	-	1	-	-
-	-	2	-	-	-
-	-	-	-	-	-
111	9	-	-	-	-
178.955	734	3.781	20	146	1
181.570	3.852	3.783	21	146	1
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
5.523	-	3.126	-	16.715	-
5.523	-	3.126	-	16.715	-
187.093	3.852	6.909	21	16.861	1
167.897	3.751	5.776	17	14.323	4



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				
A1. Sofferenze	-	-	-	-
A2. Incagli	-	-	-	-
A3. Esposizioni ristrutturate	-	-	-	-
A4. Esposizioni scadute	-	-	-	-
A5. Altre esposizioni	1.059.318	-	301.160	-
Totale	1.059.318	-	301.160	-
B. Esposizioni «fuori bilancio»				
B1. Sofferenze	-	-	-	-
B2. Incagli	-	-	-	-
B3. Altre attività deteriorate	-	-	-	-
B4. Altre esposizioni	133.657	-	209.183	-
Totale	133.657	-	209.183	-
Totale 30/06/2010	1.192.975	-	510.343	-
Totale 31/12/2009	1.336.152	-	204.568	-

Grandi rischi

	30/06/2010	31/12/2009
a) Ammontare	2.056.823	2.160.592
b) Numero	8	9

AMERICA		ASIA		RESTO DEL MONDO	
Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
72.378	-	6.957	-	4.087	-
72.378	-	6.957	-	4.087	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
5.092	-	3.206	-	579	-
5.092	-	3.206	-	579	-
77.470	-	10.163	-	4.666	-
48.630	-	6.898	-	6.547	-



Gli strumenti derivati

Derivati finanziari

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

Attività sottostanti/Tipologie derivati	Totale 30/06/2010		Totale 31/12/2009	
	Over the counter	Controparti Centrali	Over the counter	Controparti Centrali
1. Titoli di debito e tassi d'interesse	857.907	-	880.692	-
a) Opzioni	273.324	-	275.568	-
b) Swap	584.583	-	605.124	-
c) Forward	-	-	-	-
d) Futures	-	-	-	-
e) Altri	-	-	-	-
2. Titoli di capitale e indici azionari	34.590	-	20.906	-
a) Opzioni	34.590	-	20.906	-
b) Swap	-	-	-	-
c) Forward	-	-	-	-
d) Futures	-	-	-	-
e) Altri	-	-	-	-
3. Valute e oro	6.774.862	-	5.791.972	-
a) Opzioni	110.387	-	113.238	-
b) Swap	-	-	-	-
c) Forward	6.664.475	-	5.678.734	-
d) Futures	-	-	-	-
e) Altri	-	-	-	-
4. Merci	10.974	-	14.120	-
5. Altri sottostanti	-	-	-	-
Totale	7.678.333	-	6.707.690	-
Valori medi	7.236.910	-	7.461.205	-

Portafoglio bancario: valori nozionali di fine periodo e medi

Di copertura

Portafogli/Tipologie derivati	Totale 30/06/2010		Totale 31/12/2009	
	Over the counter	Controparti Centrali	Over the counter	Controparti Centrali
1. Titoli di debito e tassi d'interesse	778.100	-	584.861	-
a) Opzioni	-	-	-	-
b) Swap	778.100	-	584.861	-
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	778.100	-	584.861	-
Valori medi	715.670	-	391.345	-



Derivati finanziari: fair value lordo positivo - ripartizione per prodotti

Portafogli/Tipologie derivati	FAIR VALUE POSITIVI			
	Totale 30/06/2010		Totale 31/12/2009	
	Over the counter	Controparti Centrali	Over the counter	Controparti Centrali
A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza	162.780	-	65.015	-
a) Opzioni	5.479	-	4.130	-
b) Interest rate swap	16.940	-	14.076	-
c) Cross currency swap	-	-	-	-
d) Equity swap	-	-	-	-
e) Forward	139.897	-	46.289	-
f) Futures	-	-	-	-
g) Altri	464	-	520	-
B. Portafoglio bancario - di copertura	-	-	11	-
a) Opzioni	-	-	-	-
b) Interest rate swap	-	-	11	-
c) Cross currency swap	-	-	-	-
d) Equity swap	-	-	-	-
e) Forward	-	-	-	-
f) Futures	-	-	-	-
g) Altri	-	-	-	-
B. Portafoglio bancario - altri derivati	-	-	-	-
a) Opzioni	-	-	-	-
b) Interest rate swap	-	-	-	-
c) Cross currency swap	-	-	-	-
d) Equity swap	-	-	-	-
e) Forward	-	-	-	-
f) Futures	-	-	-	-
g) Altri	-	-	-	-
Totale	162.780	-	65.026	-

Derivati finanziari: fair value lordo negativo - ripartizione per prodotti

Portafogli/Tipologie derivati	FAIR VALUE NEGATIVI			
	Totale 30/06/2010		Totale 31/12/2009	
	Over the counter	Controparti Centrali	Over the counter	Controparti Centrali
A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza	189.572	-	72.430	-
a) Opzioni	5.814	-	4.077	-
b) Interest rate swap	18.633	-	13.042	-
c) Cross currency swap	-	-	-	-
d) Equity swap	-	-	-	-
e) Forward	164.676	-	54.797	-
f) Futures	-	-	-	-
g) Altri	449	-	514	-
B. Portafoglio bancario - di copertura	23.044	-	11.330	-
a) Opzioni	-	-	-	-
b) Interest rate swap	23.044	-	11.330	-
c) Cross currency swap	-	-	-	-
d) Equity swap	-	-	-	-
e) Forward	-	-	-	-
f) Futures	-	-	-	-
g) Altri	-	-	-	-
B. Portafoglio bancario - altri derivati	-	-	-	-
a) Opzioni	-	-	-	-
b) Interest rate swap	-	-	-	-
c) Cross currency swap	-	-	-	-
d) Equity swap	-	-	-	-
e) Forward	-	-	-	-
f) Futures	-	-	-	-
g) Altri	-	-	-	-
Totale	212.616	-	83.760	-



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 di interesse							
- valore nozionale	-	19.079	428.934	110.345	239	277.314	21.996
- fair value positivo	-	400	523	1.202	1	16.055	573
- fair value negativo	-	46	19.971	335	-	93	-
- esposizione futura	-	143	3.743	235	-	886	174
2. Titoli di capitale e indici azionari							
- valore nozionale	-	-	10.448	18.642	5.500	-	-
- fair value positivo	-	-	8	-	-	-	-
- fair value negativo	-	-	-	369	-	-	-
- esposizione futura	-	-	836	-	-	-	-
3. Valute e oro							
- valore nozionale	-	1.395	3.597.211	1.655.437	492	1.103.365	416.962
- fair value positivo	-	-	66.844	43.699	-	13.612	19.376
- fair value negativo	-	14	101.768	14.100	30	46.005	6.368
- esposizione futura	-	14	40.130	16.507	5	14.882	4.189
4. Altri valori							
- valore nozionale	-	-	5.487	-	-	5.447	40
- fair value positivo	-	-	109	-	-	378	-
- fair value negativo	-	-	373	-	-	98	2
- esposizione futura	-	-	456	-	-	583	-

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 di interesse							
- valore nozionale	-	-	778.100	-	-	-	-
- fair value positivo	-	-	-	-	-	-	-
- fair value negativo	-	-	23.044	-	-	-	-
- esposizione futura	-	-	4.472	-	-	-	-
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 d'interesse	6.829.444	713.149	135.740	7.678.333
A.2 Derivati finanziari su titoli di capitale e indici azionari	254.788	467.379	135.740	857.907
A.3 Derivati finanziari su tassi di cambio e oro	13.710	20.880	-	34.590
A.4 Derivati finanziari su tassi di cambio e oro	6.553.820	221.042	-	6.774.862
A.4 Derivati finanziari su altri valori	7.126	3.848	-	10.974
B. Portafoglio bancario				
B.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi d'interesse	52.323	553.226	172.551	778.100
B.2 Derivati finanziari su titoli di capitale e indici azionari	-	-	-	-
B.3 Derivati finanziari su tassi di cambio e oro	-	-	-	-
B.4 Derivati finanziari su altri valori	-	-	-	-
Totale 30/06/2010	6.881.767	1.266.375	308.291	8.456.433
Totale 31/12/2009	6.083.180	915.878	293.493	7.292.551



Gruppo bancario - Rischio di liquidità

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di liquidità

Per l'informativa riguardante il rischio di liquidità, si rinvia a quanto esposto nel bilancio al 31/12/2009.

Gruppo bancario - Rischi operativi

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio operativo

Per l'informativa riguardante i rischi operativi, si rimanda a quanto esposto nel bilancio al 31/12/2009.

Informazioni sul patrimonio consolidato

Il patrimonio consolidato

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

Il Gruppo, in ossequio alla propria natura di banca popolare, da sempre riserva la massima cura al binomio socio/cliente; ciò nella convinzione che tale impostazione sia favorevole al mantenimento della dotazione patrimoniale idonea a perseguire la strategia di sviluppo autonomo e a presidiare efficacemente i rischi. La storia del Gruppo è pertanto caratterizzata da periodici aumenti di capitale in forme semplici e trasparenti nelle modalità tecniche, strutturati in modo che il corpo sociale percepisca con immediatezza gli estremi delle operazioni e si arrivi a una condivisione degli obiettivi. In questa ottica non si è mai fatto ricorso all'emissione di strumenti innovativi di capitale e i ripetuti aumenti, di cui l'ultimo risale all'esercizio 2007, hanno sempre riscontrato corali adesioni.

I mezzi finanziari raccolti con tali operazioni e gli accantonamenti di utili, effettuati in conformità ai dettati statutari, permettono al Gruppo di presidiare efficacemente i rischi e di espandere in modo armonico la propria attività, guardando con sufficiente tranquillità alle sfide future.

Le responsabilità che derivano al Gruppo nei confronti dei soci e dalla propria natura «popolare» hanno avuto come riflesso una gestione estremamente prudente del patrimonio societario, come attestato dalla composizione degli attivi e dei passivi di stato patrimoniale.

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

Si rinvia alle tabelle che seguono delle presenti note illustrative 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	Totale
				aggiustamenti da consolidamento	
1. Capitale	924.444	-	-	-	924.444
2. Sovraprezzi di emissione	174.925	-	-	-	174.925
3. Riserve	617.337	-	10.273	8.879	636.489
4. Strumenti di capitale	-	-	-	-	-
5. (Azioni proprie)	-35.263	-	-	-	-35.263
6. Riserve di valutazione:	-1.061	-	192	-	-869
- Attività finanziarie disponibili per la vendita	-1.061	-	-	-	-1.061
- 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 relativi a piani previdenziali a benefici definiti	-	-	-	-	-
- Quote delle riserve da valutazione relative alle partecipate valutate al patrimonio netto	-	-	-	-	-
- Leggi speciali di rivalutazione	-	-	192	-	192
7. Utile di periodo	88.718	-	-2.711	-	86.007
Totale	1.769.100	-	7.754	8.879	1.785.733

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 30/06/2010	
	Riserva positiva	Riserva negativa	Riserva positiva	Riserva negativa	Riserva positiva	Riserva negativa	Riserva positiva	Riserva negativa	Riserva positiva	Riserva negativa
1. Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. Titoli di debito	-	6	-	-	-	-	-	-	-	6
2. Titoli di capitale	244	1.303	-	-	-	-	-	-	244	1.303
3. Quote di O.I.C.R.	218	214	-	-	-	-	-	-	218	214
4. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	462	1.523	-	-	-	-	-	-	462	1.523
Totale 31/12/2009	1.150	1.663	-	-	-	-	-	-	1.150	1.663



**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	-	-321	-192	-
2. Variazioni positive	-	882	293	-
2.1 Incrementi di fair value	-	-	293	-
2.2 Rigiro a conto economico di riserve negative	-	877	-	-
- da deterioramento	-	877	-	-
- da realizzo	-	-	-	-
2.3 Altre variazioni	-	5	-	-
3. Variazioni negative	6	1.620	97	-
3.1 Riduzioni di fair value	6	1.620	93	-
3.2 Rettifiche da deterioramento	-	-	-	-
3.3 Rigiro a conto economico da riserve positive: da realizzo	-	-	4	-
3.4 Altre variazioni	-	-	-	-
4. Rimanenze finali	-6	-1.059	4	-

Il patrimonio e i coefficienti di vigilanza bancari

Patrimonio di vigilanza bancario

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

	30/06/2010	31/12/2009
A. Patrimonio di base prima dell'applicazione dei filtri prudenziali	1.719.223	1.681.861
B. Filtri prudenziali del patrimonio base:	-1.061	-513
B.1 Filtri prudenziali IAS/IFRS positivi (+)	-	-
B.2 Filtri prudenziali IAS/IFRS negativi (-)	-1.061	-513
C. Patrimonio di base al lordo degli elementi da dedurre (A + B)	1.718.162	1.681.348
D. Elementi da dedurre dal patrimonio di base	43.686	90.868
E. Totale patrimonio di base (TIER 1) (C-D)	1.674.476	1.590.480
F. Patrimonio supplementare prima dell'applicazione dei filtri prudenziali	349.468	-245
G. Filtri prudenziali del patrimonio supplementare:	-	-
G.1 Filtri prudenziali IAS/IFRS positivi (+)	-	-
G.2 Filtri prudenziali IAS/IFRS negativi (-)	-	-
H. Patrimonio supplementare al lordo degli elementi da dedurre (F + G)	349.468	-245
I. Elementi da dedurre dal patrimonio supplementare	43.686	
L. Totale patrimonio supplementare (TIER 2) (H-I)	305.782	-245
M. Elementi da dedurre dal totale patrimonio di base e supplementare		64.206
N. Patrimonio di vigilanza (E + L - M)	1.980.258	1.526.029
O. Patrimonio di terzo livello (TIER 3)	-	-
P. Patrimonio di vigilanza incluso TIER 3 (N + O)	1.980.258	1.526.029

I coefficienti patrimoniali Tier 1 e Total Capital ratio si attestano al 9,51% e 11,24% (rispetto al 9,60% e 9,21% al 31/12/2009). Sono le migliori stime disponibili alla data della redazione della presente relazione, mentre sono ancora in corso i controlli dei dati prodotti che diverranno definitivi con l'inoltro delle segnalazioni all'Organo di vigilanza da effettuarsi entro il prossimo 30 settembre.

La normativa di vigilanza in tema di filtri prudenziali prevede la possibilità, limitatamente ai titoli emessi da Amministrazioni Centrali di Paesi appartenenti all'Unione Europea inclusi nel portafoglio «attività disponibili per la vendita», di neutralizzare completamente sia le plusvalenze che le minusvalenze trattando i titoli come se fossero valutati al costo in alternativa alla deduzione integrale delle minusvalenze dal patrimonio di base (Tier 1) e all'inclusione parziale delle plusvalenze nel patrimonio supplementare (Tier 2).

Il Gruppo, pur non avendo titoli della specie nel portafoglio AFS, ha scelto la prima opzione dandone debita comunicazione all'Organo di vigilanza.



Operazioni con parti correlate

Informazioni sui compensi degli amministratori e dei dirigenti

Nella relazione sulla gestione sono riportate le partecipazioni degli amministratori, dei sindaci, del direttore generale e dei dirigenti con responsabilità strategiche e la movimentazione intervenuta nel semestre.

Informazioni sulle transazioni con parti correlate

Si è provveduto alla individuazione delle parti correlate così come definite dallo IAS 24. Secondo tale principio sono 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 convivente e i figli del soggetto – i figli del convivente – le persone a carico del soggetto o del convivente.

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 semestre 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 gli amministratori e i dirigenti non sono previsti compensi di incentivazione correlati ai profitti conseguiti, nè piani pensionistici diversi da quelli di cui usufruisce il personale dipendente iscritto al Fondo di Quiescenza per il personale della banca, nè piani di incentivazione azionaria.

	Attività	Passività	Proventi	Oneri	Garanzie rilasciate	Garanzie ricevute
Amministratori	38	10.187	1	54	52	1.041
Sindaci	749	154	11	1	91	458
Direzione	97	3.192	1	22	53	119
Familiari	3.236	10.647	52	53	162	4.453
Società controllate (*)	535.812	589.247	21.710	2.214	129.680	34.271
Società collegate	256.817	7.449	1.324	101	1.590	-
Altre parti correlate	284.177	48.575	1.842	203	6.421	22.800

(*) Gli importi sono esposti al lordo delle elisioni effettuate in sede di consolidamento.

L'esposizione verso società controllate è principalmente dovuta ai rapporti interbancari verso la Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA, mentre quello verso società collegate è riferibile per € 245 milioni a finanziamento concesso alla partecipata Alba Leasing spa; le attività con altre parti correlate ricomprendono finanziamenti per € 228 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 30/06/2010
Interessi attivi	196.759	176.617	-	128.929	502.305	-205.624	296.681
Interessi passivi	-74.691	-110.271	-	-118.646	-303.608	205.624	-97.984
Margine di interesse	122.068	66.346	-	10.283	198.697	-	198.697
Commissioni attive	51.411	33.405	36.883	2.544	124.243	-1.274	122.969
Commissioni passive	-1.774	-2.097	-3.440	548	-6.763	-265	-7.028
Dividendi e proventi simili	-	-	-	2.876	2.876	-	2.876
Risultato netto attività negoziante	-	-	-	-19.728	-19.728	1.472	-18.256
Risultato netto attività copertura	-	-303	-	-1.568	-1.871	-	-1.871
Utili/perdite da cessione o riacquisto	-	-	-	-95	-95	-	-95
Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-1.719	-1.719	-	-1.719
Margine di intermediazione	171.705	97.351	33.443	-6.859	295.640	-67	295.573
Rettifiche di valore nette attività finanziarie	-51.154	-11.525	-	-3.142	-65.821	-	-65.821
Risultato netto della gestione finanziaria	120.551	85.826	33.443	-10.001	229.819	-67	229.752
Spese amministrative	-52.239	-57.160	-24.379	-36.146	-169.924	-15.621	-185.545
Accantonamenti netti e fondi per rischi e oneri	888	-1.325	-	-197	-634	-	-634
Rettifiche di valore nette su attività materiali	-2.269	-2.500	-1.049	-1.572	-7.390	-	-7.390
Rettifiche di valore nette su attività immateriali	-1.261	-1.381	-577	-717	-3.936	-	-3.936
Altri oneri/proventi di gestione	406	1.086	333	2.195	4.020	15.688	19.708
Utile/perdite delle partecipazioni	-	-	-	58.935	58.935	-	58.935
Utile/perdite da cessione di investimenti	-	-	-	-94	-94	-	-94
Risultato lordo	66.076	24.546	7.771	12.403	110.796	-	110.796



Voci	Imprese	Privati e altra clientela	Settore titoli	Struttura centrale	Totale	Riconciliazione	Totale 30/06/2009
Interessi attivi	281.683	267.265	-	283.635	832.583	-408.763	423.820
Interessi passivi	-169.932	-192.366	-	-211.859	-574.157	408.763	-165.394
Margine di interesse	111.751	74.899	-	71.776	258.426	-	258.426
Commissioni attive	28.563	28.600	36.311	2.514	95.988	-1.664	94.324
Commissioni passive	-1.896	-1.923	-3.097	298	-6.618	-216	-6.834
Dividendi e proventi simili	-	-	-	2.825	2.825	-	2.825
Risultato netto attività negoziante	-	-	-	86.609	86.609	1.779	88.388
Risultato netto attività copertura	-	4.929	-	909	5.838	-	5.838
Utili/perdite da cessione o riacquisto	-	-	-	-1.377	-1.377	-	-1.377
Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	2.693	2.693	-	2.693
Margine di intermediazione	138.418	106.505	33.214	166.247	444.384	-101	444.283
Rettifiche di valore nette attività finanziarie	-44.465	-7.139	-	-770	-52.374	-	-52.374
Risultato netto della gestione finanziaria	93.953	99.366	33.214	165.477	392.010	-101	391.909
Spese amministrative	-50.692	-54.438	-23.223	-34.144	-162.497	-15.389	-177.886
Accantonamenti netti e fondi per rischi e oneri	-431	-1.569	-	-328	-2.328	-	-2.328
Rettifiche di valore nette su attività materiali	-2.291	-2.443	-986	-1.390	-7.110	-	-7.110
Rettifiche di valore nette su attività immateriali	-894	-1.023	-433	-546	-2.896	-	-2.896
Altri oneri/proventi di gestione	495	1.022	301	87	1.905	15.490	17.395
Utile/perdite delle partecipazioni	-	-	-	2.925	2.925	-	2.925
Utile/perdite da cessione di investimenti	-	-	-	-34	-34	-	-34
Risultato lordo	40.140	40.915	8.873	132.047	221.975	-	221.975

Distribuzione per settore di attività: dati patrimoniali

Voci	Imprese	Privati e altra clientela	Settore titoli	Struttura centrale	Totale 30/06/2010
Attività finanziarie	12.051.242	6.939.769	-	4.547.834	23.538.845
Altre attività	-	-	-	601.389	601.389
Attività materiali	55.874	58.654	23.583	81.236	219.347
Attività immateriali	3.869	3.883	1.494	1.840	11.086
Passività finanziarie	3.943.271	15.195.732	-	2.559.132	21.698.135
Altre passività	5.145	355	-	732.064	737.564
Fondi	65.566	51.452	14.053	18.165	149.236
Garanzie rilasciate	2.813.413	339.742	-	52.930	3.206.085
Impegni	991.129	634.171	17.261	231.288	1.873.849

Voci	Imprese	Privati e altra clientela	Settore titoli	Struttura centrale	Totale 31/12/2009
Attività finanziarie	11.809.418	6.352.207	-	4.614.138	22.775.763
Altre attività	-	-	-	485.303	485.303
Attività materiali	56.536	56.873	23.099	48.774	185.282
Attività immateriali	2.761	2.821	1.163	1.462	8.207
Passività finanziarie	4.041.286	15.030.329	-	1.976.004	21.047.619
Altre passività	3.927	73	-	452.516	456.516
Fondi	67.287	49.560	14.015	17.432	148.294
Garanzie rilasciate	2.461.979	375.683	-	48.578	2.886.240
Impegni	729.283	633.122	18.448	59.057	1.439.910

Schema secondario

Distribuzione per aree geografiche: dati economici

Voci	Nord Italia	Centro Italia	Suisse	Totale	Riconciliazione	Totale 30/06/2010
Interessi attivi	422.265	55.533	23.902	501.700	-205.019	296.681
Interessi passivi	-250.950	-37.803	-14.388	-303.141	205.157	-97.984
Margine di interesse	171.315	17.730	9.514	198.559	138	198.697
Commissioni attive	92.012	16.489	16.628	125.129	-2.160	122.969
Commissioni passive	-4.063	-1.578	-2.058	-7.699	671	-7.028
Dividendi e proventi simili	5.850	-	21	5.871	-2.995	2.876
Risultato netto attività negoziazione	-21.360	-	2.818	-18.542	286	-18.256
Risultato netto attività copertura	-	-	-303	-303	-1.568	-1.871
Utili/perdite da cessione o riacquisto	-95	-	-	-95	-	-95
Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value	-1.719	-	-	-1.719	-	-1.719
Margine di intermediazione	241.940	32.641	26.620	301.201	-5.628	295.573
Rettifiche di valore nette attività finanziarie	-62.017	-415	-3.389	-65.821	-	-65.821
Risultato netto della gestione finanziaria	179.923	32.226	23.231	235.380	-5.628	229.752
Spese amministrative	-131.576	-15.141	-23.715	-170.432	-15.113	-185.545
Accantonamenti netti e fondi per rischi e oneri	-889	453	-198	-634	-	-634
Rettifiche di valore nette su attività materiali	-5.399	-640	-1.351	-7.390	-	-7.390
Rettifiche di valore nette su attività immateriali	-2.854	-356	-726	-3.936	-	-3.936
Altri oneri/proventi di gestione	1.653	182	127	1.962	17.746	19.708
Utile/perdite delle partecipazioni	58.404	-	-	58.404	531	58.935
Utile/perdite da cessione di investimenti	-94	-	-	-94	-	-94
Risultato lordo	99.168	16.724	-2.632	113.260	-2.464	110.796



Voci	Nord Italia	Centro Italia	Suisse	Totale	Riconciliazione	Totale 30/06/2009
Interessi attivi	712.827	96.230	33.943	843.000	-419.180	423.820
Interessi passivi	-487.473	-73.065	-24.313	-584.851	419.457	-165.394
Margine di interesse	225.354	23.165	9.630	258.149	277	258.426
Commissioni attive	66.262	12.930	17.365	96.557	-2.233	94.324
Commissioni passive	-4.122	-1.485	-1.607	-7.214	380	-6.834
Dividendi e proventi simili	2.825	-	-	2.825	-	2.825
Risultato netto attività negoziazione	82.859	-	4.681	87.540	848	88.388
Risultato netto attività copertura	-	-	4.929	4.929	909	5.838
Utili/perdite da cessione o riacquisto	-1.377	-	-	-1.377	-	-1.377
Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value	2.693	-	-	2.693	-	2.693
Margine di intermediazione	374.494	34.610	34.998	444.102	181	444.283
Rettifiche di valore nette attività finanziarie	-48.246	-3.361	-767	-52.374	-	-52.374
Risultato netto della gestione finanziaria	326.248	31.249	34.231	391.728	181	391.909
Spese amministrative	-125.440	-14.442	-22.847	-162.729	-15.157	-177.886
Accantonamenti netti e fondi per rischi e oneri	-1.579	-421	-328	-2.328	-	-2.328
Rettifiche di valore nette su attività materiali	-5.293	-638	-1.179	-7.110	-	-7.110
Rettifiche di valore nette su attività immateriali	-1.972	-244	-680	-2.896	-	-2.896
Altri oneri/proventi di gestione	2.177	197	46	2.420	14.975	17.395
Utile/perdite delle partecipazioni	-2.139	-	-	-2.139	5.064	2.925
Utile/perdite da cessione di investimenti	-34	-	-	-34	-	-34
Risultato lordo	191.968	15.701	9.243	216.912	5.063	221.975

Distribuzione per aree geografiche: dati patrimoniali

Voci	Nord Italia	Centro Italia	Suisse	Totale 30/06/2010
Attività finanziarie	19.283.546	1.777.324	2.477.975	23.538.845
Altre attività	535.592	-	65.797	601.389
Attività materiali	179.788	15.928	23.631	219.347
Attività immateriali	8.928	1.113	1.045	11.086
Passività finanziarie	14.352.588	4.962.767	2.382.780	21.698.135
Altre passività	719.391	52	18.121	737.564
Fondi	134.699	14.537	-	149.236
Garanzie rilasciate	2.356.253	730.447	119.385	3.206.085
Impegni	1.585.188	246.232	42.429	1.873.849

Voci	Nord Italia	Centro Italia	Suisse	Totale 31/12/2009
Attività finanziarie	18.865.566	1.852.682	2.057.515	22.775.763
Altre attività	429.790	-	55.513	485.303
Attività materiali	147.482	15.767	22.033	185.282
Attività immateriali	6.216	768	1.223	8.207
Passività finanziarie	13.828.714	5.220.541	1.998.364	21.047.619
Altre passività	436.965	87	19.464	456.516
Fondi	133.392	14.902	-	148.294
Garanzie rilasciate	2.213.026	569.177	104.037	2.886.240
Impegni	1.282.998	112.333	44.579	1.439.910

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

I sottoscritti Piero Melazzini, in qualità di Presidente del Consiglio di amministrazione, 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 2010 al 30 giugno 2010.

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.

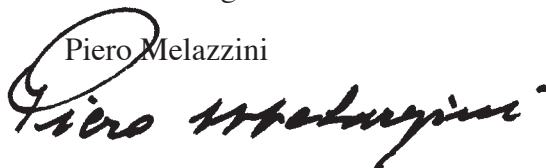
Si attesta, inoltre, che il bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2010:

- 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, 25 agosto 2010

Il Presidente del Consiglio di amministrazione

Piero Melazzini


Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari
Maurizio Bertoletti





KPMG S.p.A.
Revisione e organizzazione contabile
Via Vittor Pisani, 25
20124 MILANO MI

Telefono +39 02 6763.1
Telefax +39 02 67632445
e-mail it-fmauditaly@kpmg.it

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 2010. 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 di Banca Popolare di Sondrio S.C.p.A.. E' 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 Società, 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 11 marzo 2010 e in data 29 agosto 2009.

- 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 2010 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, 27 agosto 2010

KPMG S.p.A.



Paolo Valsecchi
Socio

Allegato 1

**SCHEMI DI BILANCIO
DELLA CAPOGRUPPO
AL 30 GIUGNO 2010**



STATO PATRIMONIALE

VOCI DELL'ATTIVO		30-06-2010	31-12-2009
10.	CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE	57.191.380	81.250.810
20.	ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE	2.933.152.604	2.877.645.640
30.	ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE	89.300.404	98.821.727
40.	ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA	106.693.872	113.408.863
50.	ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE SINO ALLA SCADENZA	253.675.477	263.653.725
60.	CREDITI VERSO BANCHE	1.485.738.627	1.294.214.922
70.	CREDITI VERSO CLIENTELA	17.198.339.407	16.711.080.589
100.	PARTECIPAZIONI	198.375.529	146.652.702
110.	ATTIVITÀ MATERIALI	143.614.400	143.363.065
120.	ATTIVITÀ IMMATERIALI	10.038.454	6.980.823
130.	ATTIVITÀ FISCALI	65.961.246	38.153.435
	a) correnti	21.507.747	-
	b) anticipate	44.453.499	38.153.435
140.	ATTIVITÀ NON CORRENTI E GRUPPI DI ATTIVITÀ IN VIA DI DISMISSIONE	-	45.366.162
150.	ALTRE ATTIVITÀ	398.494.554	299.349.479
TOTALE DELL'ATTIVO		22.940.575.954	22.119.941.942

IL PRESIDENTE
Piero Melazzini

I SINDACI
Egidio Alessandri, Presidente
Pio Bersani - Piergiuseppe Forni



VOCI DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO		30-06-2010	31-12-2009
10.	DEBITI VERSO BANCHE	2.814.381.465	2.260.274.063
20.	DEBITI VERSO CLIENTELA	15.337.197.033	15.896.505.024
30.	TITOLI IN CIRCOLAZIONE	2.068.842.033	1.622.975.969
40.	PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE	179.115.710	74.047.579
80.	PASSIVITÀ FISCALI	12.777.709	99.130.238
	a) correnti	-	86.148.583
	b) differite	12.777.709	12.981.655
100.	ALTRE PASSIVITÀ	702.453.313	335.095.614
110.	TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	35.193.686	35.657.711
120.	FONDI PER RISCHI E ONERI	113.938.026	112.539.863
	a) quiescenza e obblighi simili	75.741.293	74.668.653
	b) altri fondi	38.196.733	37.871.210
130.	RISERVE DA VALUTAZIONE	(1.060.735)	(512.970)
160.	RISERVE	522.958.185	433.237.067
170.	SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE	174.924.475	176.084.564
180.	CAPITALE	924.443.955	924.443.955
190.	AZIONI PROPRIE (-)	(35.263.113)	(40.211.189)
200.	UTILE DI PERIODO	90.674.212	190.674.454
TOTALE DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO		22.940.575.954	22.119.941.942

IL DIRETTORE GENERALE
Mario Alberto Pedranzini

IL DIRIGENTE PREPOSTO
Maurizio Bertoletti

CONTO ECONOMICO

VOCI		30-06-2010	30-06-2009
10.	INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI	274.176.219	403.214.658
20.	INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI	(85.054.612)	(154.702.467)
30.	MARGINE DI INTERESSE	189.121.607	248.512.191
40.	COMMISSIONI ATTIVE	107.228.132	77.527.512
50.	COMMISSIONI PASSIVE	(5.905.699)	(5.822.815)
60.	COMMISSIONI NETTE	101.322.433	71.704.697
70.	DIVIDENDI E PROVENTI SIMILI	5.849.428	2.824.724
80.	RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI NEGOZIAZIONE	(19.887.768)	84.637.770
100.	UTILI/PERDITE DA CESSIONE O RIACQUISTO DI:	(95.306)	(1.377.417)
	b) attività finanziarie disponibili per la vendita	(115.007)	(1.060.304)
	d) passività finanziarie	19.701	(317.113)
110.	RISULTATO NETTO DELLE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE	(1.718.652)	2.693.196
120.	MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	274.591.742	408.995.161
130.	RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE PER DETERIORAMENTO DI	(62.431.890)	(51.607.941)
	a) crediti	(59.289.662)	(50.836.719)
	b) attività finanziarie disponibili per la vendita	(3.142.228)	(771.222)
140.	RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA	212.159.852	357.387.220
150.	SPESE AMMINISTRATIVE	(161.586.113)	(154.651.464)
	a) spese per il personale	(78.688.947)	(77.964.587)
	b) altre spese amministrative	(82.897.166)	(76.686.877)
160.	ACCANTONAMENTI NETTI AI FONDI PER RISCHI E ONERI	(436.635)	(2.000.000)
170.	RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ MATERIALI	(5.769.307)	(5.773.251)
180.	RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ IMMATERIALI	(3.208.496)	(2.213.585)
190.	ALTRI ONERI/PROVENTI DI GESTIONE	16.632.652	17.286.421
200.	COSTI OPERATIVI	(154.367.899)	(147.351.879)
210.	UTILI (PERDITE) DELLE PARTECIPAZIONI	58.403.291	(2.138.969)
240.	UTILI (PERDITE) DA CESSIONE DI INVESTIMENTI	(93.635)	(34.087)
250.	UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE	116.101.609	207.862.285
260.	IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE	(25.427.397)	(80.000.000)
270.	UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE	90.674.212	127.862.285
280.	UTILE (PERDITA) DEI GRUPPI DI ATTIVITÀ IN VIA DI DISMISSIONE AL NETTO DELLE IMPOSTE	-	(4.688.036)
290.	UTILE DI PERIODO	90.674.212	123.174.249

