



Banca Popolare di Sondrio



**RELAZIONE FINANZIARIA
SEMESTRALE CONSOLIDATA
AL 30 GIUGNO 2013**



**Banca Popolare
di Sondrio**

RELAZIONE
FINANZIARIA
SEMESTRALE
CONSOLIDATA
AL 30 GIUGNO 2013

Banca Popolare di Sondrio

Fondata nel 1871

RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2013

Società cooperativa per azioni

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

Tel. 0342 528.111 - Fax 0342 528.204

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

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

Iscritta all'Albo delle Società Cooperative al n. A160536

Capogruppo del Gruppo bancario Banca Popolare di Sondrio,

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

Codice fiscale e Partita IVA: 00053810149

Capitale sociale: € 924.443.955 - Riserve: € 776.611.007 (Dati approvati dall'Assemblea dei soci del 27 aprile 2013)

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

- insolvenza emittente a lungo termine: BBB

- insolvenza emittente a breve termine: F3

- viability rating: bbb

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

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

COLLEGIO SINDACALE

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

COLLEGIO DEI PROBIVIRI

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

DIREZIONE GENERALE

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

Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari

BERTOLETTI rag.dott. MAURIZIO

* Membri del Comitato di presidenza

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

ORGANIZZAZIONE TERRITORIALE

BANCA POPOLARE DI SONDRIO

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

DIREZIONE GENERALE E SEDE CENTRALE

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

SERVIZI DISTACCATI

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

SPORTELLI

PROVINCIA DI SONDRIO

ALBOSAGGIA via al Porto 11	tel. 0342	54771
APRICA corso Roma 140	tel. 0342	74401
ARDENNO via Libertà	tel. 0342	66501
BERBENNO DI VALTELLINA - fraz. San Pietro via Nazionale Ovest 110	tel. 0342	49151
BORMIO Sede, via Roma 131 - ang. via don Evaristo Peccedi	tel. 0342	91451
Agenzia n. 1, via Roma 64	tel. 0342	90051
CAMPODOLCINO via Corti 67	tel. 0343	59001
CEPINA VALDISOTTO via Roma 13/E	tel. 0342	95231
CHIAVENNA via Francesco e Giovanni Dolzino 67	tel. 0343	26211
CHIESA IN VALMALENCO via Roma 138	tel. 0342	45001
CHIURO via Stelvio 8	tel. 0342	48541
COLORINA via Roma 84	tel. 0342	49141
COSIO VALTELLINO - fraz. Regoledo via Roma 7	tel. 0342	60951
DELEBIO piazza San Carpofo 7/9	tel. 0342	69761
DUBINO - Nuova Olonio - via Spluga 83	tel. 0342	69301
GORDONA via Scogli 9	tel. 0343	4361
GROSIO via Roma 67	tel. 0342	84131
GROSOTTO via Statale 73	tel. 0342	84141
ISOLACCA VALDIDENTRO via Nazionale 31	tel. 0342	92201
LANZADA via Palù 388	tel. 0342	45021
LIVIGNO Sede, via Sant'Antoni 135	tel. 0342	97761
Agenzia n. 1, via Saroch 728/730	tel. 0342	97771
MADESIMO via Giosuè Carducci 3	tel. 0343	5551
MADONNA DI TIRANO piazza Basilica 55	tel. 0342	71251
MAZZO DI VALTELLINA via Santo Stefano 18	tel. 0342	86301
MONTAGNA IN VALTELLINA via Stelvio 336	tel. 0342	54741
MORBEGNO Sede, piazza Caduti per la Libertà 7	tel. 0342	60561
Agenzia n. 1, via V. Alpini 172	tel. 0342	60481
NOVATE MEZZOLA via Roma 13	tel. 0343	6381
PASSO DELLO STELVIO PIANTEDO via Colico 43	tel. 0342	904534
MONTE IN VALTELLINA piazza della Vittoria 1	tel. 0342	68291
SAMOLACO - fraz. Era, via Trivulzia 28	tel. 0343	48531
SAN CASSIANO VALCHIAVENNA via Spluga 108	tel. 0343	2091
SAN NICOLÒ VALFURVA via San Nicolò 82	tel. 0342	94701
SEMOGO VALDIDENTRO via Cima Piazzini 28	tel. 0342	92211
SONDALO via Dr. Ausonio Zubiani 2	tel. 0342	80911
SONDRIO Sede, piazza Giuseppe Garibaldi 16	tel. 0342	528111
Agenzia n. 1, via Bernina 1	tel. 0342	54701
Agenzia n. 2, via Tomaso Nani 32	tel. 0342	54721
Agenzia n. 3, Ingresso Ospedale Civile - via Stelvio 25	tel. 0342	54711
Agenzia n. 4, piazzale Giovanni Bertacchi 57	tel. 0342	54751
Agenzia n. 5, Galleria Campello 2	tel. 0342	54731
Agenzia n. 6, via Giacinto Sertorelli 2	tel. 0342	54761
TALAMONA via Don Giuseppe Cusini 83/A	tel. 0342	67431
TEGLIO piazza Santa Eufemia 2	tel. 0342	78401
TIRANO piazza Cavour 20	tel. 0342	71201
TROAUA via Valeriana 88/A	tel. 0342	65511
TRESENDA DI TEGLIO via Nazionale 57	tel. 0342	73601
VILLA DI CHIAVENNA via Roma 38	tel. 0343	26221
VILLA DI TIRANO traversa Foppa 25	tel. 0342	79801

PROVINCIA DI ALESSANDRIA

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

PROVINCIA DI BERGAMO

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

BERGAMO

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

PROVINCIA DI BOLZANO

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

PROVINCIA DI BRESCIA

BERZO DEMO via Nazionale 14 tel. 0364 62511
BIENNO via Giuseppe Fantoni 36 tel. 0364 30191
BRENO piazza Generale Pietro Ronchi 4 tel. 0364 32211
BRESCIA
Sede, via Benedetto Croce 22 tel. 030 281551
Agenzia n. 1, via Crociffisa di Rosa 59 tel. 030 384821
Agenzia n. 2, via Solferino 61 tel. 030 281581
Agenzia n. 3, viale Piave 61/A tel. 030 369791
Agenzia n. 4, via Fratelli Ugoni 2 tel. 030 281541
COCCAGLIO via Adelchi Negri 12 tel. 030 771751
COLLEBEATO via San Francesco d'Assisi 12 tel. 030 251891
CORTE FRANCA piazza di Franciacorta 7/C tel. 030 984801
DARFO BOARIO TERME
Agenzia n. 1, corso Italia 10/12 tel. 0364 52411
Agenzia n. 2, piazza Patrioti 2 tel. 0364 52401

DESENZANO DEL GARDA

via Guglielmo Marconi 1/A tel. 030 915091
EDOLO piazza Martiri della Libertà 16 tel. 0364 77311
ERBUSCO via Provinciale 29 tel. 030 776231
GARDONE VALTROMPIA
via Giacomo Matteotti 300 tel. 030 833791
ISEO via Roma 12/E tel. 030 986911

LONATO DEL GARDA

corso Giuseppe Garibaldi 59 tel. 030 991791
LUMEZZANE - fraz. Sant'Apollonio
via Massimo D'Azeglio 108 tel. 030 825261
MANERBIO via Dante Alighieri 8 tel. 030 937301

MONTICHIARI

via Mantova tel. 030 967111
- ang. via 3 Innocenti 74 tel. 030 940091
ORZINUOVI piazza Giuseppe Garibaldi 19 tel. 030 684291
OSPITALETTO via Brescia 107/109 tel. 030 740511
PALAZZOLO SULL'OGGIO via Brescia 23 tel. 0364 88201
PISOGNE via Trento 1 tel. 0364 90881
PONTE DI LEGNO piazzale Europa 8 tel. 030 2794224
REZZATO via Broli 49 tel. 030 986771
SALE MARASINO via Roma 33/35 tel. 0365 44191
SALÒ viale Alcide De Gasperi 13
TOSCOLANO MADERNO
piazza San Marco 51 tel. 0365 54301

PROVINCIA DI COMO

APPIANO GENTILE piazza della Libertà 9 tel. 031 352251
AROSIO piazza Montello 1 tel. 031 760921
BELLAGIO via Valassina 58 tel. 031 956361
BREGNANO via Giuseppe Mazzini 22/A tel. 031 776991
BULGAROGROSSO via Pietro Ferloni 2 tel. 031 352261
CAMPIONE D'ITALIA piazza Roma 1/G tel. 0041 916401020
CANTÙ via Milano 47 tel. 031 718091
CANZO via Alessandro Verza 39 tel. 031 673561
CARIMATE - fraz. Montesolaro
piazza Lorenzo Spallino tel. 031 783291
CARLAZZO via Regina 125 tel. 0344 71491

COMO

Sede, viale Innocenzo XI 71 tel. 031 330561
Agenzia n. 1, via Giorgio Giulini 12 tel. 031 330541
Agenzia n. 2,
via Statale per Lecco 70 - fraz. Lora tel. 031 557491
Agenzia n. 3,
via Asiago 25 - fraz. Tavernola tel. 031 344341
Agenzia n. 4,
c/o ACSM - via Vittorio Emanuele II 93 tel. 031 330501
DOMASO via Statale Regina 77 tel. 0344 96681
DONGO piazza Virgilio Matteri 14 tel. 0344 97391
ERBA via Alessandro Volta 3 tel. 031 333191
FINO MORNASCO via Giuseppe Garibaldi
- ang. piazza Odoscalchi 5 tel. 031 882091
GARZENO via Roma 32 tel. 0344 88751
GERA LARIO via Statale Regina 18 tel. 0344 91041
GRAVEDONA ED UNITI
piazza Giuseppe Garibaldi 11 tel. 0344 91691
GUANZATE via Giuseppe Garibaldi 1 tel. 031 352741
LURAGO D'ERBA via Roma 58 tel. 031 359981
MENAGGIO
via Annetta e Celestino Lusardi 62 tel. 0344 38091
MERONE via San Girolamo Emiliani 5/C tel. 031 618091
MONTORFANO via Brianza 6/B tel. 031 202091
SALA COMACINA via Statale 14/A tel. 0344 55881
SAN FEDELE INTELVI via Provinciale 79 tel. 031 842081
SAN SIRO
loc. Santa Maria - via Statale Regina tel. 0344 51741

VILLA GUARDIA

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

PROVINCIA DI CREMONA

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

PROVINCIA DI CUNEO

CUNEO piazza Tancredi Duccio Galimberti 13 tel. 0171 31951

PROVINCIA DI GENOVA

CHIAVARI
piazza Nostra Signora dell'Orto 42/B tel. 0185 33051
- ang. via Doria
GENOVA
Sede, via XXV Aprile 7 tel. 010 550141
Agenzia n. 1, piazza Tommaseo 7 rosso tel. 010 319961

PROVINCIA DI LECCO

ABBADIA LARIANA via Nazionale 140/A tel. 0341 70501
BOSISIO PARINI via San Gaetano 4 tel. 031 358081
CALOLZIOCORTE corso Europa 71/A tel. 0341 63671
CASATENNOVIA via Roma 23 tel. 039 923031
COLICO via Nazionale - ang. via Sacco tel. 0341 93251
DERVIO via Don Ambrogio Invernizzi 2 tel. 0341 85181

LECCO

Sede, corso Martiri della Liberazione 65 tel. 0341 23901
Agenzia n. 1, viale Filippo Turati 59 tel. 0341 22721
Agenzia n. 2, piazza XX Settembre 11 tel. 0341 22781
Agenzia n. 3,
corso Emanuele Filiberto 104 tel. 0341 22491
Agenzia n. 4, viale Montegrappa 18 tel. 0341 25951
LOMAGNA via Milano 24 tel. 039 922571
MANDELLO DEL LARIO piazza Sacro Cuore 8 tel. 0341 70511
MERATE via Don Cesare Cazzaniga 5 tel. 039 951411
NIBIONNO - fraz. Cibrone, via Montello 1 tel. 031 692391
OGGIONO via Papa Giovanni XXIII 45 tel. 0341 26581
PESCATO via Roma 98/E tel. 0341 22831
PRIMALUNA via Provinciale 66 tel. 0341 981151
VALMADRERA via San Rocco 31/33 tel. 0341 20591
VARENNA via Corrado Venini 73 tel. 0341 81431

PROVINCIA DI LODI

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

PROVINCIA DI MANTOVA

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

PROVINCIA DI MILANO

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

Banca Popolare di Sondrio

Agenzia n. 20, Sempione , via Antonio Canova 39 tel. 02 3103971	Agenzia n. 6, Appio Latino , via Cesare Baronio 12 tel. 06 7844181	VERBANIA - Intra , piazza Daniele Ranzoni 27 tel. 0323 58471
Agenzia n. 21, Politecnico , via Edoardo Bonardi 4 tel. 02 2660071	Agenzia n. 7, Aurelio , via Baldo degli Ubaldi 267 tel. 06 3909191	VERBANIA - Pallanza , largo Vittorio Tonolli 34 tel. 0323 55591
Agenzia n. 22, Santa Sofia , via Santa Sofia 12 tel. 02 5849881	Agenzia n. 8, Africano Vescovio , viale Somalia 255 tel. 06 8622161	PROVINCIA DI VERCELLI
Agenzia n. 23, Certosa , viale Certosa 62 tel. 02 3971081	Agenzia n. 9, Casal Palocco , piazzale Filippo I di Macedone 70/75 tel. 06 5091951	VERCELLI corso Marcello Prestinari 20 tel. 0161 26851
Agenzia n. 24, Piave , viale Piave 1 tel. 02 7788681	Agenzia n. 10, Laurentina , via Laurentina 617/619 tel. 06 5929271	PROVINCIA DI VERONA
Agenzia n. 25, Zara , viale Zara 13 tel. 02 6946501	Agenzia n. 11, Esquilino , via Carlo Alberto 6/A tel. 06 4927151	BARDOLINO via Mirabello 15 tel. 045 621341
Agenzia n. 26, Lodi , corso Lodi - ang. via S. Gerolamo Emiliani 1 tel. 02 5410931	Agenzia n. 12, Boccea , circonvallazione Cornelia 295 tel. 06 6610531	PESCHIERA DEL GARDA via Venezia 40/A tel. 045 646391
Agenzia n. 27, Don Gnocchi , via Alfonso Capececiato 66 tel. 02 4030421	Agenzia n. 13, Tuscolano , via Foligno 51/A tel. 06 7070261	VERONA corso Cavour 45 tel. 045 927691
Agenzia n. 28, Corsica , via privata Sanremo - ang. viale Corsica 81 tel. 02 7109601	Agenzia n. 14, Garbatella , largo delle Sette Chiese 6 tel. 06 5165031	VILAFRANCA DI VERONA corso Vittorio Emanuele II 194 tel. 045 633791
Agenzia n. 29, Bicocca , piazza della Trivulziana 6 - edificio 6 tel. 02 6474651	Agenzia n. 15, Farnesina , via della Farnesina 154 tel. 06 3629091	REGIONE AUTONOMA VALLE D'AOSTA
Agenzia n. 30, De Angeli , piazza Ernesto De Angeli 9 tel. 02 4351831	Agenzia n. 16, Monte Sacro Alto/Talenti , via Nomentana 925/A tel. 06 8208131	AOSTA corso Battaglione Aosta 79 tel. 0165 21841
Agenzia n. 31, Isola , via Carlo Farini 47 tel. 02 6901361	Agenzia n. 17, San Lorenzo , piazza dei Sanitti 10/11 tel. 06 4927141	SPORTELLI TEMPORANEO
Agenzia n. 32, Venezia , viale Luigi Majno 42 - viale Piave 43 tel. 02 2772961	Agenzia n. 18, Infernetto , via Ermanno Wolf Ferrari 348 tel. 06 5091961	NUOVO POLO FIERISTICO - Corso Italia Est Strada Statale del Sempione 38 - Rho/Però tel. 02 45402082
PERO via Mario Greppi 13 tel. 02 5849941	Agenzia n. 19, Nuovo Salarlo , piazza Filattiera 24 tel. 06 8870031	SPORTELLI MOBILE Autobanca
SEGRATE via Rodolfo Morandi 25 tel. 02 2187351	Agenzia n. 20, Tuscolano/Appio Claudio , via Caio Canuleio 29 tel. 06 7153921	UFFICI DI RAPPRESENTANZA ALL'ESTERO
SESTO SAN GIOVANNI	Agenzia n. 21, Nomentano , via Fiamino Nardini 25 tel. 06 8622381	HONG KONG* - SHANGHAI* (*in comune con altri partner bancari)
Agenzia n. 1 , piazza Martiri di via Fani 93 tel. 02 2497301	Agenzia n. 22, c/o World Food Programme - Sportello Interno -, via Cesare Giulio Viola 68/70 tel. 06 6503741	DESK ALL'ESTERO
Agenzia n. 2 , piazza della Resistenza 52 tel. 02 2497271	Agenzia n. 23, Ostia , via Carlo Del Greco 1 tel. 06 5636041	ABU DHABI - ATENE - BRUXELLES - BUDAPEST - BUENOS AIRES - CASABLANCA - CHICAGO - CHISINAU - CITTÀ DEL MESSICO - DOHA - ISTANBUL - LIONE - LISBONA - LONDRA - MARSIGLIA - MONTEVIDEO - MOSCA - MUMBAI - PARIGI - PERPIGNANO - SAN PAOLO - SOFIA - SYDNEY - TOKYO - TORONTO - TUNISI - ULAANBAATAR - VARSAVIA (presso partner diversi)
PROVINCIA DI MONZA E BRIANZA	Agenzia n. 24, San Clemente/Colosseo , via di S. Giovanni in Laterano 51/A tel. 06 7726821	BANCA POPOLARE DI SONDRIO (SUISSE) SA
ALBIATE via Trento 35 tel. 0362 93581	Agenzia n. 25, Parioli , viale dei Parioli 39/B tel. 06 8091101	CONFEDERAZIONE ELVETICA
BERNAREGGIO via Michelangelo Buonarroti 6 tel. 039 680821	Agenzia n. 26, Tritone , via del Tritone 207 tel. 06 6976821	www.bps-suisse.ch - contact@bps-suisse.ch
BOVISIO MASCIAGO via Guglielmo Marconi 7/A tel. 0362 59741	Agenzia n. 27, Prati , piazza Cavour 7 tel. 06 6889971	DIREZIONE GENERALE
CARATE BRIANZA via Francesco Cusani 10 tel. 0362 80791	Agenzia n. 28, Casilino , piazza della Marranella 9 tel. 06 2456081	Lugano , via Giacomo Luvisi 2a tel. 0041 58 8553000
DESIO via Porticchetto - ang. via Pio XI tel. 0362 30571	Agenzia n. 29, c/o FAO - Sportello Interno -, viale delle Terme di Caracalla 1 tel. 06 5717191	fax 0041 58 8553015
GIUSSANO via Cavour 19 tel. 0362 35571	Agenzia n. 30, c/o IFAD - Sportello Interno -, via Paolo Di Dono 44 tel. 06 5159051	SEDE PRINCIPALE
LISSONE via Trieste 33 tel. 039 466481	Agenzia n. 31, c/o Campus Bio-Medico di Roma - Policlinico , via Alvaro del Portillo 200 tel. 06 5064131	LUGANO via Maggio 1 tel. 0041 58 8553100
MEDA via Yuri Gagarin - ang. corso della Resistenza tel. 0362 77151	Agenzia n. 32, Monteverde Vecchio , via Anton Giulio Barrili 50/H tel. 06 5852351	SUCCURSALI, AGENZIE E SPORTELLI
MONZA Sede, via Galileo Galilei 1 tel. 039 837961	Agenzia n. 33, Trastevere , piazza Sidney Sonnino 40 tel. 06 5852371	LUGANO via Giacomo Luvisi 2a tel. 0041 58 8553200
Agenzia n. 1 , via Alessandro Manzoni 33/A tel. 039 235151	Agenzia n. 34, Gregorio VII , via Gregorio VII 348 - ang. piazza Pio XI 40 tel. 06 6610561	LUGANO Cassarate, piazza Bossi 2 tel. 0041 58 8553250
NOVA MILANESE via Antonio Locatelli tel. 0362 36311	PROVINCIA DI TORINO	PARADISO Riva Paradiso 2 - Palazzo Mantegazza tel. 0041 58 8554500
SEVERINO Sede, via Cavour 84 tel. 0362 32181	TORINO Sede, via XX Settembre 37 tel. 011 513441	BASILEA Griefengasse 18 tel. 0041 58 8553900
Agenzia n. 1 , via Cesare Formenti 5 tel. 0362 32181	Agenzia n. 1 , via Luigi Cibario 17/A bis tel. 011 481851	BELLINZONA viale Stazione 26 tel. 0041 58 8553500
SEVESO via San Martino 20 tel. 0362 65821	PROVINCIA DI TRENTO	BERNA 8 Kramgasse 16 tel. 0041 58 8554450
VAREDO corso Vittorio Emanuele II 53 tel. 0362 58491	CLES piazza Navarino 5 tel. 0463 60101	BIASCA piazza Centrale 1 tel. 0041 58 8554250
VILLASANTA - fraz. San Fiorano via Amatore Antonio Scipa 7/9 tel. 039 205781	RIVA DEL GARDA viale Dante Alighieri 11 tel. 0464 57641	CASTASEGNA località Farzett tel. 0041 58 8553750
VIMERCATE piazza Papa Giovanni Paolo II 9 tel. 039 630871	ROVERETO corso Antonio Rosmini 68 - ang. via Fontana tel. 0464 40681	CELERINA via Maistra 104 tel. 0041 58 8553700
PROVINCIA DI NOVARA	TRENTO piazza di Centa 14 tel. 0461 40101	CHIASSO piazza Indipendenza 2 tel. 0041 58 8554000
ARONA via Antonio Gramsci 19 tel. 0322 23411	PROVINCIA DI VARESE	COIRA Bahnhofstrasse 9 tel. 0041 58 8553850
NOVARA via Andrea Costa 7 tel. 0321 37791	AEROPORTO DI MALPENSA 2000 Terminal 1 - FERNO tel. 02 5857321	LOCARNO piazza Muraccio tel. 0041 58 8553550
PROVINCIA DI PARMA	BISUSCHIO via Giuseppe Mazzini 80 tel. 0332 47981	MENDRISIO piazzetta Borella 1 tel. 0041 58 8554200
PARMA via Emilia Est 3/A tel. 0521 53011	BUSTO ARSIZIO piazza Trento e Trieste 10 tel. 0331 34901	NEUCHÂTEL rue de l'Hôpital 7 tel. 0041 58 8554600
PROVINCIA DI PAVIA	CARNAGO via Guglielmo Marconi 2 tel. 0331 98921	PONTRESINA via Maistra 184 tel. 0041 58 8554300
BRONI via Giuseppe Mazzini 1 tel. 0385 25621	CASTELLANZA corso Giacomo Matteotti 2 tel. 0331 48231	POSCHIAVO strada San Bartolomeo tel. 0041 58 8553650
CASTEGGIO piazza Cavour 4 tel. 0383 80711	GALLARATE via Torino 15 tel. 0331 72341	SAMEDAN Platzlet 21 tel. 0041 58 8554550
MORTARA via Roma 23 tel. 0384 29011	GAVIRATE via Guglielmo Marconi 13/A tel. 0332 75501	ST. MORITZ via dal Bagn 9 tel. 0041 58 8553600
PAVIA Sede, piazzale Ponte Coperto Ticino 11 tel. 0382 39181	LAVENA PONTE TRESA via Luigi Colombo 19 tel. 0332 52441	ZURIGO Uraniastrasse 14 tel. 0041 58 8553950
Agenzia n. 1 , corso Strada Nuova 75 tel. 0382 37531	Lonate Pozzolo via Vittorio Veneto 27 tel. 0331 661749	Principato di Monaco
VIGEVANO piazza IV Novembre 8 tel. 0381 87411	LUINO via XXV Aprile 31 tel. 0332 50401	MONACO 3 rue Princesse Florestine tel. 00377 99996464
VOGHERA via Emilia 70 tel. 0383 21051	MARCHIROLO via Cavalier Emilio Busetti 7/A tel. 0332 99951	FACTORIT SPA
PROVINCIA DI PIACENZA	SARONNO via San Giuseppe 59 tel. 02 9676601	Anticipazione, Garanzia e Gestione dei Crediti Commerciali delle Imprese - Filiali a Milano, Torino, Padova, Bologna, Siena, Roma e Napoli, e oltre 260 corrispondenti esteri presenti sui principali mercati internazionali. Operativa presso gli sportelli della Banca Popolare di Sondrio e delle banche convenzionate. Direzione generale: Milano, via Cino del Duca 12 tel. +39 02 58150.1 - fax +39 02 58150.205 www.factorit.it - info@factorit.it
CASTEL SAN GIOVANNI corso Giacomo Matteotti 27 tel. 0523 73451	SESTO CALENDE piazza Giuseppe Mazzini 10 tel. 0331 91851	PIROVANO STELVIO SPA - L'università dello sci
PIACENZA Sede, via Raimondo Palmerio 11 tel. 0523 30771	SOLBIATE OLONA via Vittorio Veneto 5 tel. 0331 37811	Albergo Quarto - Passo dello Stelvio (m. 2.760-3.450) Sondrio, via Delle Presse 8 - tel. +39 0342 210040 - fax +39 0342 514685 www.pirovano.it - info@pirovano.it
Agenzia n. 1 , via Cristoforo Colombo 18 tel. 0523 54281	SOMMA LOMBARDO via Milano 13 tel. 0331 95131	BIBLIOTECA LUIGI CREDARO
PROVINCIA DI ROMA	VARESE Sede, viale Belforte 151 tel. 0332 33961	Sondrio , lungo Mallero Armando Diaz 18 tel. +39 0342 562 270 - fax +39 0342 510 825 www.pops.bibliotecacredaro.it - info@pops.bibliotecacredaro.it
CIAMPINO viale del Lavoro 56 tel. 06 7989121	Agenzia n. 1 , piazza Monte Grappa 6 tel. 0332 29431	
FRASCATI via Benedetto Cairoli 1 tel. 06 9401581	Agenzia n. 2 , via San Giusto - ang. via Malta tel. 0332 29441	
GENZANO DI ROMA viale Giacomo Matteotti 14 tel. 06 9395491	PROVINCIA DEL VERBANO-CUSIO-OSSOLA	
GROTTAFERRATA via XXV Luglio tel. 06 9454181	CANNOBIO viale Vittorio Veneto 2/bis tel. 0323 73801	
ROMA Sede, Eur, viale Cesare Pavese 336 tel. 06 5099731	GRAVELLONA TOCE corso Guglielmo Marconi 95 tel. 0323 84921	
Agenzia n. 2, Ponte Marconi , via Silvestro Gherardi 45 tel. 06 5534241		
Agenzia n. 3, Prati Trionfale , via Trionfale 22 tel. 06 3759621		
Agenzia n. 4, Bravetta , piazza Biagio Pace 1 tel. 06 6613091		
Agenzia n. 5, Portonaccio , piazza S. Maria Consolatrice 16/B tel. 06 4336251		

IL GRUPPO BANCARIO AL CENTRO DELLE ALPI

Banca Popolare di Sondrio | BPS (suisse) | Factorit | Pirovano Stelvio

Sportelli in:

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

- BIASCA
- CASTASEGNA
- CELERINA
- CHIASSO
- COIRA
- LOCARNO

- MENDRISIO
- NEUCHÂTEL
- PONTRESINA
- POSCHIAVO
- SAMEDAN
- ST. MORITZ
- ZURIGO

Principato di Monaco:

- MONACO


Sportelli:

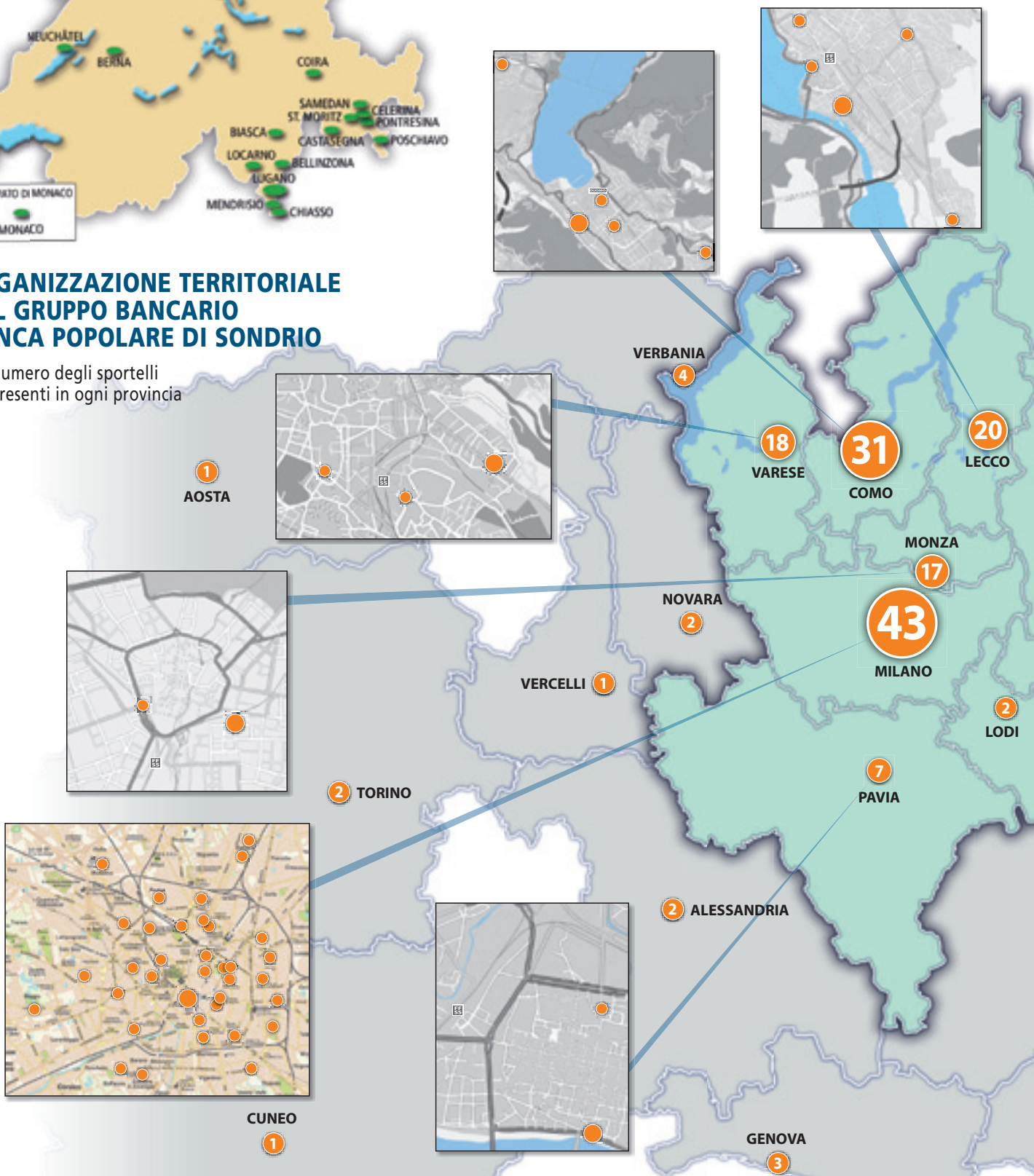
- 51 in provincia di SONDRIO
- 2 in provincia di ALESSANDRIA
- 14 in provincia di BERGAMO
- 2 in provincia di BOLZANO
- 31 in provincia di BRESCIA
- 31 in provincia di COMO
- 5 in provincia di CREMONA
- 1 in CUNEO
- 3 in provincia di GENOVA

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



ORGANIZZAZIONE TERRITORIALE DEL GRUPPO BANCARIO BANCA POPOLARE DI SONDRIO

 Numero degli sportelli presenti in ogni provincia



- 3 in provincia di PIACENZA
- 35 in ROMA
- 4 in provincia di ROMA
- 2 in TORINO
- 4 in provincia di TRENTO
- 18 in provincia di VARESE
- 4 in provincia del VERBANO CUSIO OSSOLA
- 1 in VERCELLI
- 4 in provincia di VERONA
- 1 in AOSTA

Uffici di rappresentanza all'estero:

- HONG KONG* • SHANGHAI*

* In comune con altri partner bancari

Desk all'estero:

- ABU DHABI • ATENE • BRUXELLES
- BUDAPEST • BUENOS AIRES
- CASABLANCA • CHICAGO
- CHISINAU • CITTÀ DEL MESSICO
- DOHA • ISTANBUL • LIONE
- LISBONA • LONDRA • MARSIGLIA
- MONTEVIDEO • MOSCA
- MUMBAI • PARIGI • PERPIGNANO
- SAN PAOLO • SOFIA • SYDNEY
- TOKYO • TORONTO • TUNISI
- ULAANBAATAR • VARSAVIA

(presso partner diversi)

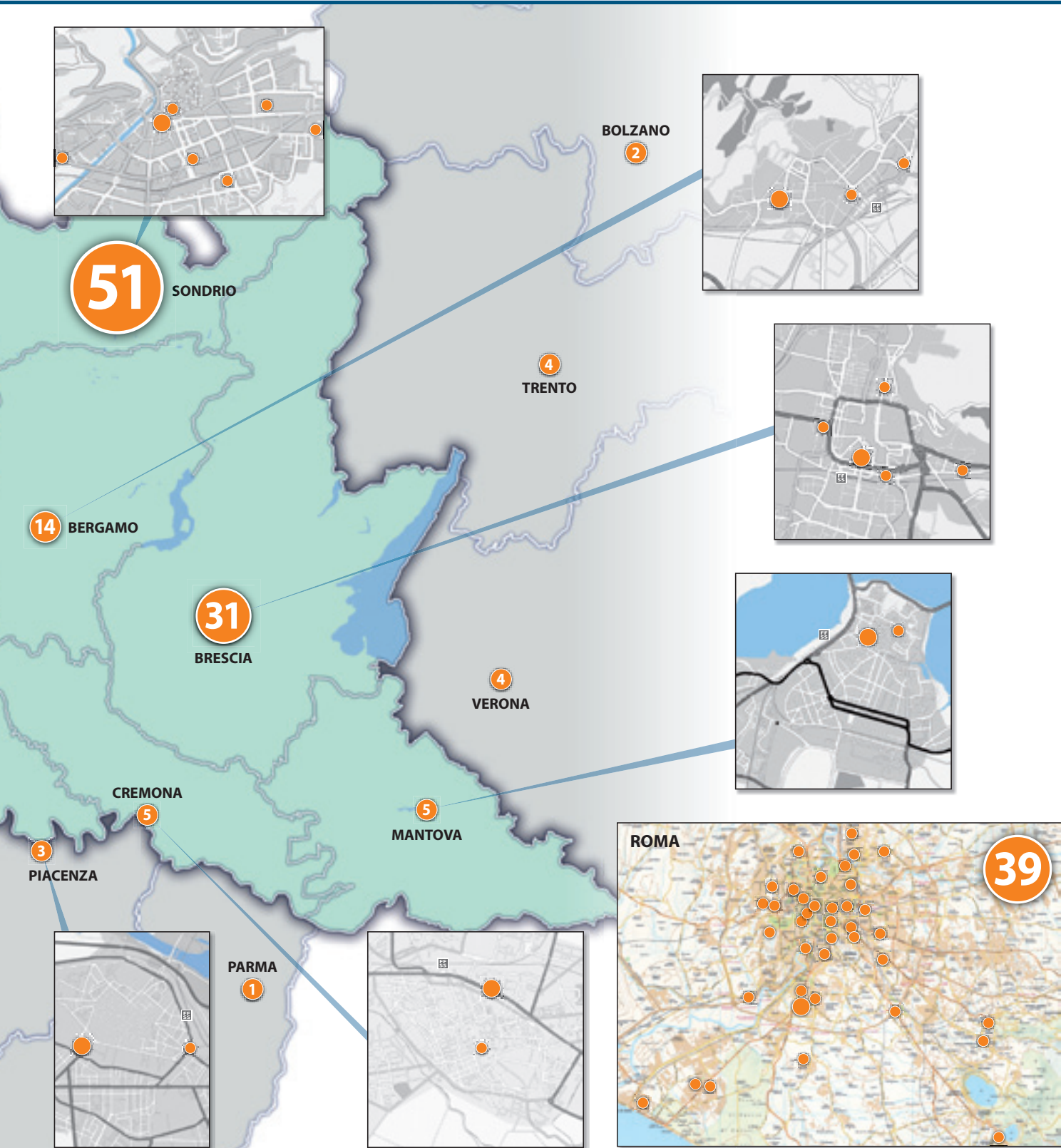


GRUPPO Banca Popolare di Sondrio

Anticipazione, Garanzia e Gestione dei Crediti Commerciali delle Imprese

Filiali a:

- MILANO • TORINO • PADOVA
 - BOLOGNA • SIENA • ROMA • NAPOLI
- e oltre 260 corrispondenti esteri presenti sui principali mercati internazionali. Operativa presso gli sportelli della Banca Popolare di Sondrio e delle banche convenzionate.



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 2012 e per la parte economica a quelli omogenei del 30 giugno 2012; le eventuali eccezioni vengono esplicitate.*

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

RELAZIONE INTERMEDIA SULLA GESTIONE AL 30 GIUGNO 2013

PREMESSA

La relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2013 è stata predisposta in ottemperanza all'articolo 154 ter, commi 2, 3 e 4 del Decreto legislativo 24 febbraio 1998 n. 58, in accordo con i criteri di rilevazione e valutazione previsti dai principi contabili internazionali IAS/IFRS adottati dalla Comunità Europea oggi in vigore, come specificato nelle note illustrative.

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

IL GRUPPO BANCARIO BANCA POPOLARE DI SONDRIO

Il Gruppo Bancario Banca Popolare di Sondrio risulta così composto:

Capogruppo:

Banca Popolare di Sondrio s.c.p.a. – Sondrio

Società del Gruppo:

Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA – Lugano CH.

La Capogruppo detiene totalmente il capitale della Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA di 150.000.000 di franchi svizzeri, che è interamente versato.

Factorit spa - Milano.

La Capogruppo detiene il 60,5% del capitale di Factorit spa, pari a 85.000.002 euro.

Sinergia Seconda srl - Milano.

La Capogruppo detiene totalmente il capitale di Sinergia Seconda Srl, pari a 60.000.000 di euro.



PARTECIPAZIONI CONSOLIDATE INTEGRALMENTE:

Denominazione	Sede	Capitale Sociale (in migliaia)	Quota di partecip. %
Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA	Lugano	(CHF) 150.000	100
Factorit spa	Milano	85.000	60,5
Sinergia Seconda srl	Milano	60.000	100
Pirovano Stelvio spa	Sondrio	2.064	100
Immobiliare San Paolo srl *	Tirano	10	100
Immobiliare Borgo Palazzo srl *	Tirano	10	100

* partecipata da Sinergia Seconda S.r.l.

PARTECIPAZIONI CONSOLIDATE CON IL METODO DEL PATRIMONIO NETTO:

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

* partecipata da Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA

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

RICHIAMI INTERNAZIONALI

L'economia reale mondiale ha continuato a mostrare segni di affaticamento. Nel primo trimestre del 2013, d'ora in poi nostro periodo di riferimento salvo diversa specifica, gli Stati Uniti hanno fatto segnare una crescita dell'1,6%, valore che appare inferiore, e di molto, alle potenzialità della prima economia mondiale. Inflazione e disoccupazione sono rimaste sotto controllo, con valori rispettivamente pari all'1,8 e al 7,8% a giugno 2013.

Gli altri Paesi del continente americano hanno evidenziato andamenti discordanti. Mentre il Canada ha messo a segno una crescita abbastanza allineata al 2012 (1,4 rispetto all'1,7%), il Messico ha risentito del difficile contesto economico, passando dal +3,9% dello scorso anno all'attuale 0,8%. Sembrano, invece, avviarsi verso una leggera ripresa Argentina e Brasile, con uno sviluppo del Pil pari, rispettivamente, al 3% (1,9% nel 2012) e all'1,9% (0,9% nel 2012).

In Giappone, esauriti gli effetti della ricostruzione post tsunami dello scorso anno, si è registrata una variazione ancora leggermente positiva: +0,2%. L'economia sembra reagire positivamente al piano di stimolo fiscale, monetario e strutturale messo in atto dal primo ministro Abe. Il deprezzamento dello Yen che ne è derivato ha sostenuto considerevolmente gli scambi con l'estero.

Note di preoccupazione riguardano la capacità di tenuta dei paesi asiatici emergenti. Se la crescita cinese è stata pari al 7,6%, sostanzialmente in

linea con il risultato del 2012, in India la dinamica del Pil è scesa sotto la soglia del 5%, mentre in Russia il rallentamento è stato ancora più marcato, con un avanzamento dell'1,6%, quasi dimezzato rispetto al 2012.

Una profonda recessione ha penalizzato l'area Euro (-1,1% contro -0,6% del 2012). Francia e Germania hanno entrambe conseguito risultati negativi, pari rispettivamente a -0,4% (zero nel 2012) e -0,3% (+0,7 nel 2012). L'elemento più preoccupante riguarda il mercato del lavoro, con un tasso di disoccupazione che ha toccato quota 12,7% a febbraio, per poi scendere leggermente fino all'ultimo dato disponibile di maggio al 12,1%.

LO SCENARIO DI RIFERIMENTO PER IL NOSTRO GRUPPO

L'Italia

Nel primo trimestre del 2013, il PIL italiano è sceso dello 0,6% rispetto a quello precedente e del 2,4% in raffronto al trimestre iniziale del 2012.

L'export, ridottosi - nel confronto con i citati trimestri - rispettivamente del 2 e dello 0,2%, è risultato in calo per la prima volta dal 2009. Tuttavia, poiché nel confronto annuo le importazioni sono ripiegate assai di più (-5,2%), l'apporto dell'interscambio con l'estero è rimasto, in quest'ottica, positivo.

Ne fornisce riscontro il saldo della bilancia commerciale, che a maggio ha raggiunto un avanzo di quasi 9 miliardi contro il disavanzo di oltre 3 miliardi accusato nei primi 5 mesi dell'anno antecedente; il miglioramento è interamente ascrivibile alle relazioni con i paesi extra UE (da -7 a +5 miliardi), giovatesi del calo dei prezzi energetici.

Fenomeno, quest'ultimo, che ha pure assecondato il raffreddamento dell'inflazione dal 2,6% di fine anno all'1,4 di giugno, sostenendo il reddito disponibile delle famiglie in contrapposizione agli effetti depressivi esercitati sui consumi (-3,4%) da una disoccupazione che ha superato il 12%.

Speranze, tramite il miglioramento della liquidità delle imprese, per una ripresa degli investimenti - caduti, sempre nei primi tre mesi, del 7,5% tendenziale - provengono da due fronti. Dal necessario rilancio del credito, il cui costo rimane condizionato, a riflesso di quello della provvista bancaria, dall'evoluzione dello spread sovrano, per ora mantenutosi, salvo due fiammate verso quota 350, entro i 300 punti base. Inoltre, dalla promessa di sblocco dei pagamenti commerciali delle Pubbliche Amministrazioni.

Il ritorno del deficit statale entro la soglia del 3% ha contribuito all'uscita del nostro Paese, ratificata a maggio, dalla procedura europea per disavanzi eccessivi. Il debito record non consente però di sottrarci al ruolo di osservati speciali da parte delle Istituzioni e dei mercati.

La Confederazione Elvetica

Il PIL svizzero è progredito, nel primo quarto dell'anno, di un invidiabile 1,4% e la già contenuta disoccupazione è ulteriormente ripiegata, dal 3,4% di gennaio e febbraio al 2,9% di fine semestre.

Ne hanno beneficiato i consumi privati (+2,5%), affiancati nell'occasione da quelli pubblici (+1,7%), mentre gli investimenti hanno costituito l'unica voce leggermente negativa (-0,9%).

È tornato vantaggioso, nel contempo, il differenziale di crescita tra le esportazioni (+1,6%) e le importazioni (+0,2%), pure a motivo dell'indebolimento del cambio.

Ciò, unitamente all'attenuarsi della deflazione, e in stato di costanza dei tassi ufficiali, con la fascia di oscillazione del Libor a 3 mesi ferma fra lo zero e lo 0,25%, ha determinato un contesto di rilassamento delle complessive condizioni monetarie.

MERCATO DEL CREDITO NAZIONALE

In Italia, tra giugno 2012 e giugno 2013, mentre la BCE ha dimezzato il saggio di rifinanziamento principale, dall'1 al minimo storico dello 0,50%, il costo medio della raccolta in euro da famiglie e società non finanziarie si è solo leggermente assottigliato, dal 2,08 all'1,96%.

Un po' di più, dal 3,97 al 3,77%, è calato, in linea con quello dei prestiti al settore privato, il rendimento medio dell'attivo fruttifero, sicché il differenziale per le banche si è ridotto dall'1,89 all'1,81%.

Nel contempo, il volume della raccolta è cresciuto del 2,2%, trainato in specie dai depositi (+6,8%). Gli impieghi a famiglie e società non finanziarie sono invece arretrati del 3,1%, -3,4% quelli entro 1 anno, -3,0% quelli a più lunga scadenza.

La contrazione del credito all'economia, particolarmente significativa in un sistema, quale quello italiano, eccessivamente dipendente dal canale bancario, trova origine da concomitanti fattori di domanda, limitata dal ridimensionamento dei piani d'investimento delle imprese, e di offerta, contingente da vincoli di capitale e liquidità delle banche. Fondamentale, inoltre, l'accentuazione della rischiosità che, aggravata dalla penalizzazione fiscale derivante dalla deducibilità delle rettifiche in ben 18 anni, impedisce agli stessi istituti creditizi di allentare le condizioni alla clientela.

La qualità dell'erogato è ulteriormente peggiorata, come ben testimonia l'andamento del rapporto tra le sofferenze, pur al netto di svalutazioni viepiù prudenziali, e i finanziamenti, approdato, a maggio, al 3,6% dal 2,7 di dodici mesi prima.

In virtù dei descritti divergenti andamenti, la differenza tra la raccolta e gli impieghi è migliorata e la riserva di liquidità costituita dai titoli in portafoglio è stata ampliata del 3,9%.

ESPANSIONE TERRITORIALE

Alla base del nostro modo di fare banca c'è il rapporto con il territorio e le filiali ne sono l'indispensabile tramite. L'evoluzione tecnologica ha naturalmente messo a disposizione nuovi canali distributivi, cui dedichiamo at-

Sportelli aperti nel primo semestre 2013



Novi Ligure (AL)



Cuneo



Melegnano (MI)



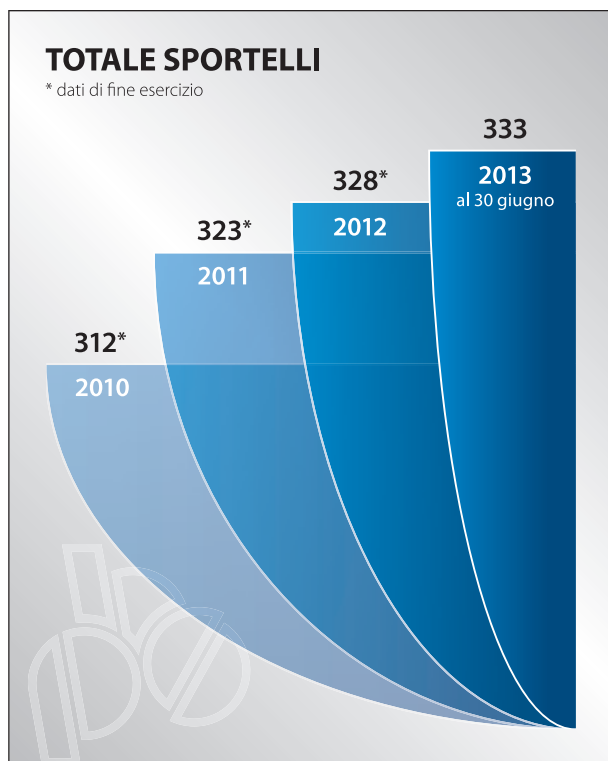
Genova, Agenzia 1



Milano, Agenzia 33



Torino, Agenzia 1



tenzione e investimenti, ma la centralità delle dipendenze permane, in un'ottica di diretto e personale contatto con la variegata clientela propria di un Gruppo bancario a matrice popolare qual è il nostro.

Nel semestre in commento, l'ampliamento della rete periferica si è accompagnato alla sua razionalizzazione, alla ricerca di un assetto funzionale ed organizzativo in grado di contemperare al meglio contenimento dei costi, valorizzazione delle risorse ed efficacia dell'azione.

Al 30 giugno 2013 il Gruppo poteva contare su un totale di 333 filiali bancarie, in crescita di 5 su fine 2012, a seguito di 6 nuove aperture da parte della Banca Popolare di Sondrio e di 1 chiusura da parte della controllata elvetica.

La prima filiale a prendere avvio in Italia è stata Novi Ligure (Al), principale centro di un territorio che dal Piemonte si spinge verso la Liguria, Regioni alle quali stiamo riservando crescente attenzione. Novi Ligure

conta quasi 29.000 abitanti e vanta una solida struttura economica. Alla tradizionale attività agricola si è affiancata una forte presenza industriale, favorita dalla posizione geografica, all'interno del triangolo Torino-Milano-Genova, e dalla buona rete di trasporti a disposizione.

Sempre in Piemonte, hanno fatto seguito la filiale di Cuneo e l'agenzia n. 1 di Torino.

Cuneo, città di oltre 56.000 abitanti, è il capoluogo dell'omonima provincia, che per l'ampia estensione territoriale viene chiamata la Granda. La città gode di una buona struttura commerciale e si caratterizza per la presenza di numerosi uffici e servizi, di cui usufruiscono pure i comuni circostanti. L'economia della provincia ha nell'agricoltura e nella zootecnia i tradizionali punti di forza. In tempi più recenti, si è sviluppato un valido sistema industriale, che nel settore alimentare può contare su realtà produttive di eccellenza, conosciute e apprezzate a livello internazionale.

Alla filiale di via XX Settembre, attiva a Torino dal 2005, si è affiancata dal giugno di quest'anno l'agenzia n. 1, situata nello storico quartiere di San Donato, caratterizzato da prestigiosi edifici liberty che ospitano residenti per lo più di livello medio-alto. La zona accoglie numerose attività commerciali e, soprattutto, professionali. In particolare, è assai elevata la presenza di studi di commercialisti, ingegneri e avvocati. Questi ultimi legati pure alla vicinanza con il tribunale. Non lontano sorge la stazione di Porta Susa, destinata a divenire il principale polo ferroviario della città.

A Milano, la nuova agenzia n. 33 va a intensificare l'azione nell'area sud-est del centro cittadino, nella zona di Porta Romana. Si tratta di un quartiere di buon livello, caratterizzato dalla presenza di numerosi esercizi pub-

blici, negozi di abbigliamento e studi professionali. Poco lontano vi sono l'Università Commerciale Luigi Bocconi e parco Ravizza, su cui si affacciano i cantieri che stanno trasformando vecchi magazzini in nuovi complessi residenziali e a uso ufficio.

In provincia di Milano ha aperto i battenti la dipendenza di Melegnano, piazza di circa 17.000 abitanti posta al confine con il lodigiano. Ubicata in un punto strategico del sistema autostradale a sud di Milano, Melegnano ha saputo sfruttare tale caratteristica a proprio favore. È infatti caratterizzata da un buon fervore commerciale e può inoltre contare su alcuni insediamenti produttivi, principalmente operanti nel settore della logistica. Ben sviluppata anche la tradizionale attività agricola.

Ricordiamo infine l'agenzia n. 1 di Genova, che si è affiancata alla prima dipendenza avviata in città nel novembre 2007. Nel corso degli anni ci siamo radicati nel tessuto economico e sociale di quell'importante piazza, dove sono fin qui stati ottenuti risultati di soddisfazione. La nuova agenzia è ubicata in piazza Tommaseo, punto nevralgico della struttura urbana che collega, per il tramite di corso Buenos Aires, il centro di Genova e la zona della Foce al quartiere residenziale di Albaro. L'area nella quale la nuova agenzia è chiamata a prestare i propri servizi è assai vasta e si caratterizza sia come zona residenziale di medio e alto livello e sia per la presenza di numerose e qualificate attività commerciali e professionali.

Da parte sua, la controllata elvetica ha provveduto a migliorare l'efficienza della rete distributiva e a focalizzare l'impegno nelle aree di maggior interesse. In tale ottica, si è pure provveduto a concentrare in una sola filiale l'attività nella città di Basilea.

RACCOLTA

Nel primo semestre dell'anno non sono purtroppo emersi segnali di miglioramento della congiuntura economica generale. Anzi, la recessione è parsa consolidarsi in buona parte dell'Europa, fors'anche aggravata dalle politiche di contenimento dei deficit statali che in Paesi quali l'Italia hanno inciso sul prodotto interno lordo in misura maggiore di quanto inizialmente stimato.

Il taglio dei tassi deciso a maggio dalla Banca Centrale Europea ha fornito uno stimolo alla riduzione dei saggi a vantaggio dell'economia reale, anche se la scena resta dominata dalle preoccupazioni per un sistema produttivo messo a dura prova dal perdurare della crisi economica.

A livello di sistema, la dinamica della raccolta si è confermata positiva, con un'accentuata propensione per la liquidità, correlata alle perduranti incertezze macroeconomiche.

Una congiuntura nella quale, nonostante tutto, il nostro Gruppo ha saputo alimentare la fiducia dei risparmiatori, ottenendo significativi riscontri, che hanno permesso di consolidare l'azione nelle aree di riferimento.

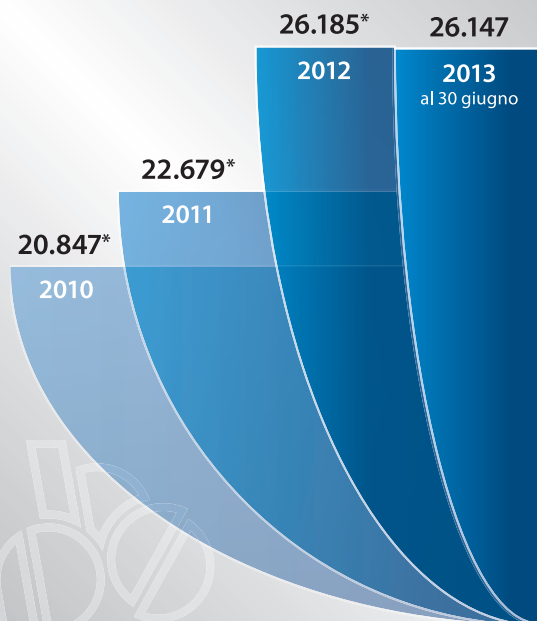
La raccolta diretta da clientela è stata pari a 26.147 milioni, con un incremento del 12,51% su base annua e una lieve flessione, -0,15%, su fine 2012.

L'indiretta da clientela, a valori di mercato, è ammontata a 24.053 milioni, -1,30% rispetto a fine anno, essenzialmente a motivo dell'andamento



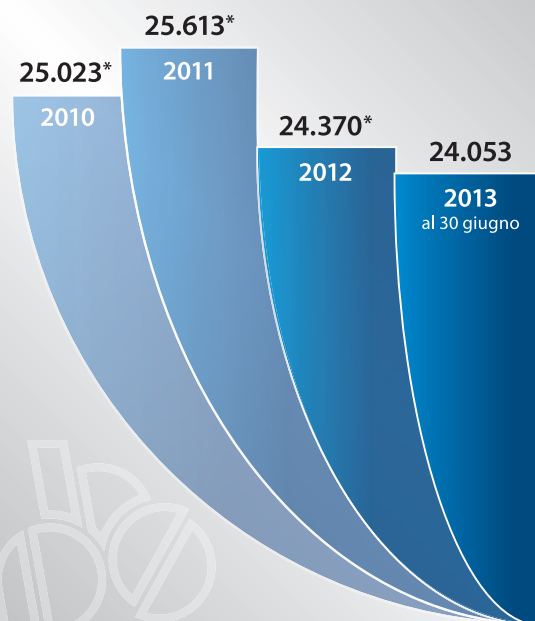
RACCOLTA DIRETTA DA CLIENTELA

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)	30-06-2013	Compos. %	31-12-2012	Compos. %	Variaz. %
Depositi a risparmio	578.987	2,21	570.398	2,18	1,51
Certificati di deposito	18.239	0,07	29.569	0,11	-38,32
Obbligazioni	2.930.594	11,21	2.829.810	10,81	3,56
Pronti contro termine	463.717	1,77	533.811	2,04	-13,13
Assegni circolari e altri	94.765	0,36	75.183	0,29	26,05
Conti correnti	15.908.992	60,85	15.350.320	58,62	3,64
Conti vincolati	3.853.997	14,74	4.564.397	17,43	-15,56
Conti in valuta	2.297.981	8,79	2.231.824	8,52	2,96
Totale	26.147.272	100,00	26.185.312	100,00	-0,15

RACCOLTA GLOBALE

(in migliaia di euro)	30-06-2013	Compos. %	31-12-2012	Compos. %	Variaz. %
Totale raccolta diretta da clientela	26.147.272	47,10	26.185.312	47,33	-0,15
Totale raccolta indiretta da clientela	24.053.285	43,33	24.369.954	44,05	-1,30
Totale raccolta assicurativa	676.922	1,22	617.866	1,12	9,56
Totale	50.877.479	91,65	51.173.132	92,50	-0,58
Debiti verso banche	3.532.419	6,36	3.204.024	5,80	10,25
Raccolta indiretta da banche	1.106.120	1,99	943.176	1,70	17,28
Totale generale	55.516.018	100,00	55.320.332	100,00	0,35

volatile dei mercati finanziari nel periodo in esame, mentre ha evidenziato una flessione più marcata, pari al 12,46%, su base annua, principalmente per il trasferimento di titoli di investitori istituzionali presso altri intermediari.

La raccolta assicurativa ha segnato +9,56%, a 677 milioni.

La raccolta globale da clientela si è attestata a 50.877 milioni, -0,58%.

I debiti verso banche sono ammontati a 3.532 milioni. Al loro interno si evidenziano le operazioni di rifinanziamento per 1.800 milioni in essere con la Banca Centrale Europea, di cui si dà conto nel capitolo dedicato all'attività in titoli e tesoreria.

L'indiretta da banche è stata pari a 1.106 milioni, +17,28%.

La raccolta globale è quindi salita a 55.516 milioni, rispetto ai 55.320 milioni di fine anno, +0,35%.

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

Tra le varie voci della raccolta diretta, i conti correnti in euro hanno evidenziato un incremento da 15.350 a 15.909 milioni, +3,64%, e così pure quelli in valuta, passati da 2.232 a 2.298 milioni, +2,96%. Al contrario, i conti vincolati, che lo scorso esercizio avevano goduto dell'ampio favore della clientela, permettendo di investire nel breve termine con rendimenti favorevoli, sono scesi a 3.854 milioni, -15,56%, risentendo della flessione dei tassi. Le obbligazioni hanno segnato un incremento del 3,56% a 2.930 milioni, mentre i certificati di deposito, sempre più marginali, sono ammontati a 18 milioni, -38,32%. I pronti contro termine, che hanno risentito della concorrenza dei depositi vincolati, sono scesi a 464 milioni, -13,13%. In lieve aumento i depositi a risparmio, +1,51% a 579 milioni.

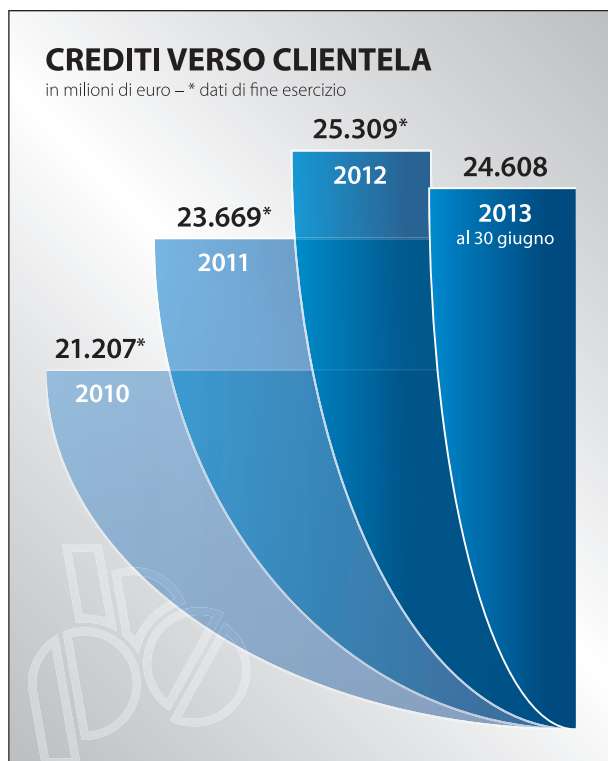
IMPIEGHI

Calo dei crediti verso clientela e rischiosità elevata che si traduce nella crescita delle sofferenze: così può essere sintetizzato il panorama creditizio del semestre sul principale mercato di riferimento del nostro Gruppo bancario. Una situazione che non sembra destinata a cambiare, almeno fino a quando la tanto attesa ripresa economica – che secondo le più recenti analisi dovrebbe fare capolino verso fine anno – non inizierà a mostrare concretamente i propri effetti.

Nel frattempo, l'ulteriore seppur lieve discesa dei tassi non appare di per sé in grado di ridare l'auspicato vigore, considerato che la dinamica negativa degli impieghi è dovuta sì a un restringimento dell'offerta, ma anche a un calo della domanda per la riduzione dei consumi delle famiglie e degli investimenti delle imprese.

Nel difficile contesto sopra cennato, il nostro Gruppo, nel rispetto delle proprie identità e missione, ha mantenuto fermo il sostegno alle famiglie e alle strutture produttive dei territori, mirando nel contempo a un'attenta e professionale gestione del rischio creditizio. I numeri di seguito esposti danno conto di quanto fatto e dei risultati ottenuti.

Gli impieghi verso clientela al 30 giugno 2013 si sono attestati a 24.608 milioni, in flessione del 2,77% rispetto a sei mesi prima e in aumento dello 0,73% nell'anno.



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

I conti correnti sono passati da 6.994 a 6.768 milioni, -3,23%, corrispondenti al 27,50% dei crediti verso clientela. In lieve progresso i mutui ipotecari, +0,29% a 8.745 milioni. In contrazione le altre operazioni e mutui chirografari, pari a 4.145 milioni, -2,80%. Così pure i finanziamenti in valuta, -8,32% a 1.627 milioni, mentre gli anticipi sono saliti del 5,87% a 505 milioni. La voce factoring ha segnato una flessione del 4,91% a 1.727 milioni.

L'aggregato crediti dubbi, costituito da sofferenze, incagliate, ristrutturati e scaduti, è salito a 1.546 milioni, +18,44%, pari al 6,28% della voce crediti verso clientela. La sua dinamica trova ragione nella difficile congiuntura generale cui si è fatto cenno. Le rettifiche di valore complessive relative ai crediti deteriorati sono ammontate a 908 milioni, pari al 37,01% dell'im-

porto lordo degli stessi, rispetto al 34,61% del dicembre 2012. L'apposita tabella riporta una sintetica esposizione dei crediti dubbi.

Le sofferenze nette, depurate delle svalutazioni, sono risultate pari a 427 milioni, +46,87%, corrispondenti all'1,74% del totale dei crediti verso la clientela, rispetto all'1,15% del 31 dicembre 2012 e all'1,28% del 30 giugno 2012. Il valore delle sofferenze nette si mantiene comunque su un livello significativamente inferiore al sistema.

CREDITI VERSO CLIENTELA

(in migliaia di euro)	30-06-2013	Compos. %	31-12-2012	Compos. %	Variaz. %
Conti correnti	6.767.801	27,50	6.993.848	27,63	-3,23
Finanziamenti in valuta	1.627.189	6,61	1.774.826	7,01	-8,32
Anticipi	504.550	2,05	476.586	1,88	5,87
Anticipi s.b.f.	245.102	1,00	274.594	1,08	-10,74
Portafoglio scontato	16.477	0,07	13.859	0,05	18,89
Prestiti e mutui artigiani	18.172	0,07	19.233	0,08	-5,52
Prestiti agrari	33.460	0,14	33.861	0,13	-1,18
Prestiti personali	158.327	0,64	143.846	0,57	10,07
Altre operazioni e mutui chirografari	4.145.085	16,84	4.264.327	16,85	-2,80
Mutui ipotecari	8.745.397	35,54	8.720.540	34,47	0,29
Crediti in sofferenza	427.026	1,74	290.743	1,15	46,87
Pronti contro termine	191.782	0,78	485.863	1,92	-60,53
Factoring	1.727.393	7,02	1.816.672	7,18	-4,91
Totale	24.607.761	100,00	25.308.798	100,00	-2,77

CREDITI VERSO CLIENTELA - PARTITE DI DUBBIO ESITO

(in migliaia di euro)		30-06-2013	31-12-2012	Variazioni assolute	Variazioni %
Crediti deteriorati	Esposizione lorda	2.453.834	1.995.430	458.404	22,97%
	Rettifiche di valore	908.286	690.543	217.743	31,53%
	Esposizione netta	1.545.548	1.304.887	240.661	18,44%
- Sofferenze	Esposizione lorda	1.020.786	689.914	330.872	47,96%
	Rettifiche di valore	593.760	399.171	194.589	48,75%
	Esposizione netta	427.026	290.743	136.283	46,87%
- Incagli	Esposizione lorda	912.547	745.280	167.267	22,44%
	Rettifiche di valore	259.726	224.489	35.237	15,70%
	Esposizione netta	652.821	520.791	132.030	25,35%
- Crediti ristrutturati	Esposizione lorda	31.026	60.343	-29.317	-48,58%
	Rettifiche di valore	2.651	12.004	-9.353	-77,92%
	Esposizione netta	28.375	48.339	-19.964	-41,30%
- Esposizioni scadute	Esposizione lorda	489.475	499.893	-10.418	-2,08%
	Rettifiche di valore	52.149	54.879	-2.730	-4,97%
	Esposizione netta	437.326	445.014	-7.688	-1,73%

A fronte delle perdite presunte sulle sofferenze in essere, le rettifiche di valore sono salite a 594 milioni, +48,75%, pari al 58,17% dell'importo di tali crediti, rispetto al 57,86% dell'anno precedente. L'aumento del grado di copertura rispecchia la prudente politica di accantonamenti e posiziona il Gruppo fra quelli con i più elevati gradi di copertura nel panorama nazionale.

I crediti incagliati, vale a dire quelli verso soggetti in temporanea situazione di difficoltà che si ritiene possa essere rimossa, sono saliti a 653 milioni, +25,35%, pari al 2,65% del totale dei crediti verso la clientela, a fronte del 2,06% di fine 2012.

I crediti ristrutturati hanno sommato 28,375 milioni, in calo del 41,30%, essenzialmente in ragione del trasferimento di alcune posizioni ad altre categorie di crediti deteriorati.

I crediti scaduti deteriorati, determinati secondo la normativa dell'Organo di vigilanza, sono ammontati a 437 milioni, -1,73%, e costituiscono l'1,78% del totale rispetto all'1,76% del periodo di raffronto.

L'ammontare delle rettifiche complessive è risultato pari a 1.051 milioni, +21,37%. Di questi, gli accantonamenti a fronte di crediti in bonis hanno sommato 142 milioni, pari allo 0,61% dell'ammontare lordo dei crediti stessi. Il decremento della percentuale di copertura rispetto allo 0,72% consegue alla presenza nel periodo di confronto di accantonamenti specifici fatti su crediti verso clientela in bonis trasferiti a tipologie di crediti deteriorati nel corrente esercizio.

In conformità a quanto stabilito dalla Consob con comunicazione n. DEM/RM11070007 del 5 agosto 2011, si informa che nell'importo dei crediti verso clientela sono ricompresi finanziamenti concessi ad Amministrazioni statali e locali per 144 milioni, a imprese a partecipazione statale o locale per 378 milioni, a Enti vari per 256 milioni.

I crediti di firma sono ammontati a 4.205 milioni, in aumento del 4,18% su fine anno e del 16,94% nei dodici mesi.

ATTIVITÀ IN TITOLI E TESORERIA

Il primo semestre dell'anno è stato caratterizzato da un andamento positivo dei principali mercati azionari internazionali, favoriti dall'abbondante liquidità garantita dalle Autorità monetarie.

Gli indici hanno realizzato nuovi massimi storici, prima di ridimensionare, in parte, i rialzi nei mesi di maggio e giugno per il riacutizzarsi di timori legati al futuro dell'Eurozona e al ventilato rallentamento della politica di immissione della liquidità della Federal Reserve.

Il Dow Jones e lo S&P 500 hanno rispettivamente segnato da inizio anno una crescita del 13,78 e del 12,63%, mentre la *performance* positiva del Nasdaq è stata del 12,71%.

L'incertezza della situazione politica italiana e i timori relativi all'attuazione dei concordati piani di salvataggio della Grecia e di Cipro hanno mantenuto complesso e in divenire il quadro politico e finanziario dell'Eurozona. Ciò ha contribuito a determinare, nei primi sei mesi dell'anno, una *performance* negativa, sia pure contenuta, -1,26%, dell'indice Euro Stoxx 50.

Con riguardo ai contesti nazionali in cui operano le banche del Gruppo, spicca l'arretramento, al 30 giugno 2013, dell'indice italiano FTSE Mib, che rispetto alla chiusura del 2012 ha segnato -6,35%. Al di fuori dell'Area euro, il Swiss Market Index della piazza di Zurigo ha, invece, registrato un lusinghiero +12,61%.

I mercati obbligazionari si sono mossi in maniera piuttosto volatile, evidenziando un andamento privo di una precisa direzionalità, in conseguenza delle spinte opposte della politica monetaria espansiva delle principali banche centrali da un lato e dei timori riguardanti il sopra indicato piano di salvataggio di Cipro dall'altro. Sul versante interno, il tasso di rendimento del Btp decennale è oscillato da un minimo del 3,70% a un massimo del 4,90%, per effetto dell'accennata incertezza politica e del declassamento del debito sovrano italiano. Il semestre si è chiuso con un tasso al 4,53% e un calo dello *spread* sul *bund* tedesco a 280 punti (38 in meno rispetto alla fine del 2012).

Di seguito commentiamo l'attività finanziaria del Gruppo bancario.

Al 30 giugno 2013 il saldo della posizione interbancaria netta era negativo per 2.791 milioni, con una differenza di 767 milioni rispetto a fine 2012, quando era negativo per 2.024 milioni e un miglioramento di 96 milioni rispetto al 30 giugno 2012, quando era negativo per 2.887 milioni.

L'incremento dell'esposizione su fine 2012 è in particolare legato alla dinamica dei portafogli di attività finanziarie, che nel semestre hanno evidenziato un consistente incremento.

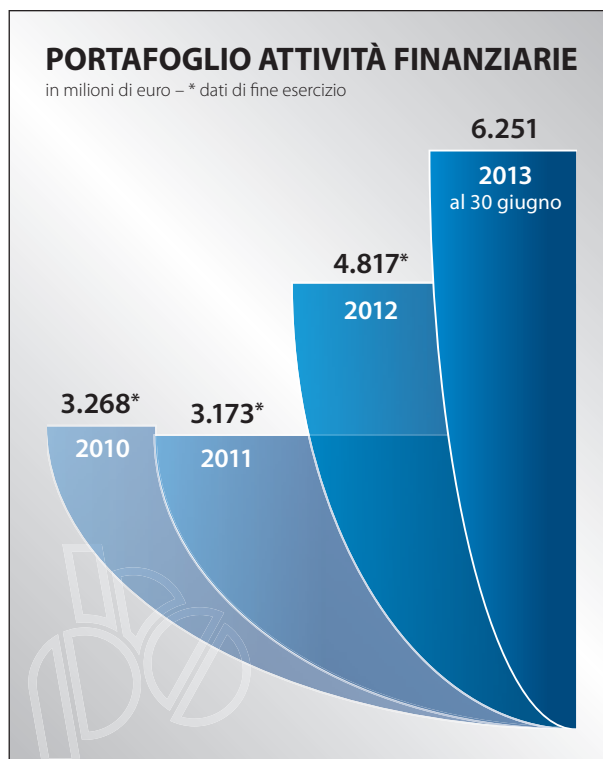
Nel periodo la Capogruppo ha beneficiato di una buona situazione di liquidità e le operazioni di impiego da parte della nostra tesoreria - sia sul

Mercato Telematico dei Depositi Interbancari (e-MID) e sia sul Mercato Interbancario Collateralizzato (New MIC) - sono state di gran lunga superiori rispetto a quelle di raccolta.

A ciò ha contribuito il fatto di aver continuato a usufruire dei finanziamenti concessi dalla Banca Centrale Europea al sistema bancario. Al 30 giugno 2013 la Capogruppo aveva infatti in essere n. 2 operazioni di finanziamento LTRO (Long Term Refinancing Operation) con il predetto istituto centrale per un totale di 1.800 milioni, con durata triennale e possibilità di rimborso anticipato.

Inoltre, si è mantenuto un consistente *stock* di attività finanziarie di elevata qualità stanziabili presso la Banca Centrale Europea. Il monitoraggio della posizione di liquidità netta, che è effettuato con cadenza giornaliera su un arco temporale di tre mesi, non ha quindi denotato criticità.

A fine semestre i portafogli di attività finanziarie ammontavano complessivamente a 6.251 milioni, +29,77% rispetto a fine 2012, e denotavano un basso profilo di rischio essendo costituiti in prevalenza da titoli governativi. Le singole componenti sono riassunte nel seguente prospetto.



ATTIVITÀ FINANZIARIE

(in migliaia di euro)	30-06-2013	31-12-2012	Variaz. %
Attività finanziarie detenute per la negoziazione (HFT - Held For Trading)	3.110.024	2.070.237	50,23
<i>di cui prodotti derivati</i>	37.678	45.042	-16,35
Attività finanziarie valutate al fair value (CFV - Carried at Fair Value)	105.874	104.224	1,58
Attività finanziarie disponibili per la vendita (AFS - Available For Sale)	2.826.889	2.438.079	15,95
Attività finanziarie detenute sino a scadenza (HTM - Held to Maturity)	204.678	204.644	0,02
Derivati di copertura	3.743	52	-
Totale	6.251.208	4.817.236	29,77

In attuazione di quanto previsto dalla comunicazione Consob n. DEM/RM11070007 del 5 agosto 2011, si informa che al 30 giugno 2013 i predetti portafogli contenevano titoli obbligazionari rientranti nel cosiddetto «debito sovrano», emessi cioè da Governi centrali, locali ed Enti governativi, per un totale di 5.450 milioni, di cui 5.422 rappresentati da titoli emessi dallo Stato

italiano. Non erano compresi nei portafogli medesimi titoli di Stati periferici dell'area euro.

Attività finanziarie detenute per la negoziazione

Le attività finanziarie detenute per la negoziazione (HFT), specificate nella seguente tabella, sono ammontate a 3.110 milioni, in aumento di 1.040 milioni, +50,23% rispetto al 31 dicembre 2012. Approfittando della buona situazione di liquidità, cui ha contribuito la limitata richiesta di credito da parte di imprese e famiglie, si è ritenuto di procedere a dei riacquisti di titoli di Stato, in particolare nel mese di giugno, nella fase di debolezza del mercato, dopo che parte dei predetti titoli era stata venduta nei mesi precedenti per realizzare le plusvalenze maturate.

(in migliaia di euro)	30-06-2013	31-12-2012	Variaz. %
Titoli di stato italiani a tasso variabile	2.056.528	1.290.480	59,36
Titoli di stato italiani a tasso fisso	709.407	346.706	104,61
Obbligazioni bancarie	181.059	264.375	-31,51
Obbligazioni di altri emittenti	22.554	28.157	-19,90
Cartolarizzazioni	37.189	38.424	-3,21
Titoli di capitale e quote di OICR	65.609	57.053	15,00
Valore netto contratti derivati	37.678	45.042	-16,35
Totale	3.110.024	2.070.237	50,23

Relativamente alle componenti, si conferma la netta prevalenza di titoli di Stato italiani a tasso variabile, aumentati a 2.057 milioni, +59,36%. Anche i titoli di Stato a tasso fisso sono cresciuti a 709 milioni, +104,61%. Solo in parte i predetti titoli sono correlati alle operazioni di pronti contro termine con la clientela, tipologia di raccolta che risulta in diminuzione.

Quanto alle obbligazioni *corporate*, scese a 204 milioni, -30,40%, a seguito dei rimborsi di titoli giunti a scadenza, le stesse sono per la quasi totalità bancarie, nelle tipologie a tasso variabile e a tasso fisso. I titoli derivanti da cartolarizzazioni, tutti a tasso variabile, sono ammontati a 37 milioni, -3,21%; quelli di capitale e le quote di OICR, che si confermano marginali, hanno sommato 66 milioni, +15%. La componente derivati si è attestata a 38 milioni, -16,35%.

Il portafoglio HFT ha evidenziato, rispetto al 31 dicembre 2012, plusvalenze per 25 milioni e deprezzamenti per 15 milioni, contabilizzati a conto economico alla voce «risultato netto dell'attività di negoziazione», il cui saldo è stato positivo per 33 milioni, rispetto ai 69 milioni del medesimo periodo del 2012. La contrazione è da imputare sia alla presenza di minori utili da negoziazione e sia, soprattutto, alla forte riduzione delle plusvalenze.

Attività finanziarie valutate al *fair value*

Le attività finanziarie valutate al *fair value* (CFV) sono rimaste sostan-

zialmente stabili a 106 milioni, +1,58%. Esse attengono per 76 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 relativo alle attività finanziarie disponibili per la vendita (AFS) è salito del 15,95% a 2.827 milioni, principalmente per l'acquisto di CCT, BOT e BTP, valorizzati al 30 giugno 2013 per 2.604 milioni. Sono infatti continuati gli acquisti e l'immissione in questo portafoglio di titoli di Stato italiani non destinati a un immediato smobilizzo, allo scopo di contenere gli effetti sul conto economico delle turbolenze che ancora caratterizzano i mercati finanziari. Alla fine del semestre, nelle attività finanziarie disponibili per la vendita erano altresì comprese obbligazioni bancarie per 63 milioni; obbligazioni di altri emittenti per 12 milioni; titoli di capitale per 73 milioni; quote di OICR per 72,5 milioni e contratti di partecipazione per 2,45 milioni.

A seguito di cessioni intervenute nel periodo sono stati conseguiti utili netti per 28 milioni.

Attività finanziarie detenute fino a scadenza

Le attività finanziarie detenute fino a scadenza (HTM) sono rimaste stabili a 205 milioni. Si tratta in buona parte di obbligazioni bancarie trasferite nel 2008 dal portafoglio «attività finanziarie detenute per la negoziazione» a quello «attività finanziarie detenute fino a scadenza». Il Gruppo si è infatti avvalso dell'emendamento del principio contabile IAS 39 che consentiva, in casi eccezionali, di derogare al divieto di trasferire le attività finanziarie, salvo i derivati, dalla categoria di quelle valutate al *fair value* ad altra che prevede la contabilizzazione al costo ammortizzato.

Risparmio gestito

Il comparto in parola ha realizzato nel primo semestre dell'anno un netto incremento della raccolta, per effetto della ripresa di fiducia degli investitori che ha consentito di recuperare nel periodo i disinvestimenti dell'intero 2012. L'andamento positivo ha interessato principalmente i fondi aperti e le gestioni di portafoglio istituzionali, in particolare i settori obbligazionario e flessibile.

In tale contesto, il nostro Gruppo ha evidenziato un'interessante crescita dei volumi, sia delle gestioni di patrimoni e sia dei fondi comuni di investimento e delle sicav, che ha consentito di rafforzare il recupero dell'attività già iniziato nel 2012. Al 30 giugno 2013 le diverse forme di risparmio gestito ammontavano a 3.889 milioni, in crescita del 3,76% rispetto alla fine del 2012.

Le strutture aziendali, periferiche e centrali, che seguono il settore hanno inoltre continuato a operare con la tradizionale attenzione e nel rispetto di quanto stabilito dalla normativa di settore riguardo ai profili di rischio e agli obiettivi di investimento della clientela.

PARTECIPAZIONI

Al 30 giugno 2013 le partecipazioni ammontavano a 155 milioni, con un aumento di 8 milioni rispetto a fine 2012. La variazione è riferita all'adesione della Capogruppo alla proposta di aumento del capitale sociale di Alba Leasing spa, all'incremento e al trasferimento tra le partecipazioni della quota detenuta in Unione Fiduciaria spa e all'effetto delle valutazioni a patrimonio netto.

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

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

La partecipata è proprietaria di una pregevole porzione immobiliare a Sondrio, locata, unitamente alle attrezzature d'ufficio, a Equitalia nord spa, società di riscossione tributi appartenente al Gruppo Equitalia spa.

Le risultanze economiche di periodo sono positive.

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

La società conferma, negli ambiti di competenza, la posizione di vertice a livello nazionale. Sostengono lo sviluppo operativo l'ampliamento delle conoscenze e la costante apertura all'innovazione, supportate dalle professionalità interne e da quelle, soprattutto di natura legale e fiscale, esterne. L'azione beneficia altresì dell'apporto di partecipate, in particolare Sofipo SA, con sede a Lugano.

La Capogruppo ha favorevolmente valutato, nell'ambito di un riassetto societario, l'incremento della quota nei termini evidenziati, con un esborso di 1,8 milioni.

Le risultanze economiche semestrali sono positive.

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

Nel primo semestre 2013 la società ha operato attivamente, conseguendo, in termini di volumi, un incremento di circa il 30% dei finanziamenti complessivamente erogati, riscontro avvalorato dalla diffusa contrazione degli investimenti da parte del sistema produttivo. Ciò è stato favorito pure dall'unanime determinazione delle banche socie di sostenere Alba Leasing con un aumento di capitale di 70 milioni, al quale la Banca Popolare di Sondrio ha aderito con un esborso di 14,7 milioni.

I costi fissi di struttura e gli oneri attinenti ai correlati interventi di razionalizzazione, in atto, si riflettono sul conto economico, nel semestre ancora negativo.

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



**Banca Popolare
di Sondrio**

Fondata nel 1871

I - 23100 Sondrio SO
piazza Giuseppe Garibaldi 16

tel. +39 0342 528111
fax +39 0342 528204



www.popso.it
info@popso.it

IL GRUPPO BANCARIO AL CENTRO DELLE ALPI

SPORTELLI

nelle province di

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

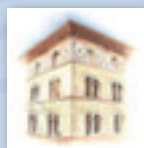
e nella Regione Autonoma
Valle d'Aosta ad AOSTA

Uffici di rappresentanza all'estero:

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

Desk all'estero:

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



 **BPS (SUISSE)**

Banca Popolare di Sondrio (SUISSE)

CH - 6900 Lugano
via Giacomo Luvini 2a

tel. +41 58 8553000
fax +41 58 8553015

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

LUGANO via Giacomo Luvini 2a

LUGANO via Maggio 1

LUGANO Cassarate

PARADISO - BASILEA -

BELLINZONA - BERNA 8

BIASCA - CASTASEGNA

CELERINA - CHIASO - COIRA

LOCARNO - MENDRISIO

NEUCHÂTEL - PONTRESINA

POSCHIAVO - SAMEDAN

ST. MORITZ - ZURIGO

Principato di Monaco:

MONACO



 **Factorit**
GRUPPO Banca Popolare di Sondrio

I - 20122 Milano MI
via Cino del Duca 12

tel. +39 02 58150.1
fax +39 02 58150.205

www.factorit.it
info@factorit.it

**Anticipazione, Garanzia e Gestione
dei Crediti Commerciali delle Imprese**

Filiali a MILANO, TORINO, PADOVA
BOLOGNA, SIENA, ROMA e NAPOLI,
e oltre 260 corrispondenti esteri presenti
sui principali mercati internazionali.
Operativa presso gli sportelli
della Banca Popolare di Sondrio
e delle banche convenzionate.



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

I - 23100 Sondrio SO
via Delle Prese 8

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

www.pirovano.it
info@pirovano.it

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

L'offerta commerciale della partecipata integra e diversifica le opportunità di sostegno creditizio al comparto primario da parte della Banca Popolare di Sondrio. L'operatività attiene attualmente alla gestione, in collaborazione con la Capogruppo stessa, dei contributi erogati dalla Comunità Europea nell'ambito della Politica Agricola Comunitaria.

Le persistenti criticità del quadro economico si sono riflesse pure sui risultati economici di BNT, negativi nel periodo.

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

Nel semestre la gestione del Fondo Polis, principale attività della partecipata, e degli altri fondi è proseguita regolarmente ed efficacemente, sostenuta dalle consolidate professionalità di cui la SGR dispone. Ciò consente di affrontare al meglio le perduranti difficoltà del mercato immobiliare, la cui tendenza evidenzia ulteriore contrazione.

I risultati economici semestrali sono positivi.

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

Nel semestre, la partecipata ha conseguito positivi riscontri commerciali, cui la Banca Popolare di Sondrio ha concretamente contribuito, incrementando la raccolta netta. Sostiene la competitività di mercato il costante aggiornamento dell'offerta, con particolare riferimento alle polizze di ramo I, prodotti di investimento a capitale garantito e cedole periodiche.

Relativamente al ramo danni, che la società gestisce tramite la propria controllata Arca Assicurazioni, i premi contabilizzati evidenziano una contenuta contrazione, in particolare a motivo della cessione del canale agenziale, determinazione finalizzata pure ad accrescere l'attenzione su quello bancario.

Le risultanze economiche di periodo sono positive.

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

Offre, avvalendosi delle rappresentanze di Hong Kong e di Shanghai, consulenza e assistenza alla clientela delle banche socie e convenzionate interessata ad approfondire le opportunità del mercato cinese. Caratterizza altresì l'operatività societaria l'ufficio di Milano, specializzato nell'analisi del rischio di sistemi creditizi, istituzioni finanziarie e Paesi.

Il conto economico del semestre è positivo.

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

Professionalità e riservatezza caratterizzano l'attività di Sofipo, che gradualmente consolida il portafoglio clienti, sia elvetici e sia esteri, quest'ultimi interessati ad avviare relazioni d'affari in Svizzera. L'offerta diversificata di

servizi attiene tra l'altro, quanto all'ambito societario, alla consulenza fiscale e legale e alla gestione in outsourcing di determinate operatività aziendali. Attenzione pure riservata al settore immobiliare.

Le risultanze reddituali di periodo sono leggermente negative.

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

Situazione al 30/06/2013 (dati in migliaia di euro)

	Collegate alla Capogruppo		Collegate alle Controllate	
	30/06/2013	31/12/2012	30/06/2013	31/12/2012
ATTIVITÀ				
Crediti verso banche	30.522	48.508		
Crediti verso clientela	368.981	417.861	1.078	1.095
Altre attività finanziarie	75.979	75.761	-	-
PASSIVITÀ				
Debiti verso banche	-	55	-	-
Debiti verso clientela	109.655	11.255	543	762
Altre passività finanziarie	-	-	-	-
GARANZIE E IMPEGNI				
Garanzie rilasciate	105.761	48.291	89	1.693
Impegni	2.371	2.371	-	-

Operazioni con parti correlate

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

I rapporti con parti correlate, individuate secondo quanto previsto dallo IAS 24 e dal predetto Regolamento Consob, rientrano nella normale operatività del Gruppo bancario e sono regolati a condizioni di mercato oppure, in assenza di idonei parametri, sulla base dei costi sostenuti.

Con riferimento agli obblighi informativi di cui all'articolo 5 del Regolamento Consob, si precisa che, nel periodo 1° gennaio-30 giugno 2013, sono state deliberate dai competenti Organi della Capogruppo le seguenti operazioni di maggiore rilevanza con parti correlate:

- Factorit spa, società controllata; concessione di apertura di credito in conto corrente di € 700.000.000 a revoca; delibera del 31/01/2013;
- Factorit spa, società controllata; concessione di castelletto anticipi finanziari di € 140.000.000 a revoca; delibera del 31/01/2013;

- Factorit spa, società controllata; rinnovo di affidamenti per complessivi € 981.039.000 a revoca e per € 500.000.000 con scadenza 28/02/2013; delibera del 31/01/2013;
- Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA, società controllata; rinnovo di affidamenti per complessivi € 631.043.399 a revoca; delibera del 18/02/2013;
- Banca della Nuova Terra spa, società collegata; rinnovo di affidamenti per complessivi € 188.000.000 a revoca; delibera del 18/02/2013;
- Release spa, società collegata; concessione di castelletto fidejussioni finanziarie a favore residenti di € 6.240.000 a revoca; delibera del 12/03/2013;
- Release spa, società collegata; concessione di castelletto fidejussioni finanziarie a favore residenti di € 3.744.000 a revoca; delibera del 12/03/2013;
- Release spa, società collegata; concessione di castelletto fidejussioni finanziarie a favore residenti di € 1.248.000 a revoca; delibera del 12/03/2013;
- Release spa, società collegata; rinnovo di affidamenti per complessivi € 220.000.000 a revoca; delibera del 12/03/2013;
- Factorit spa, società controllata; concessione di castelletto anticipi finanziari di € 545.000.000 a revoca; delibera del 26/03/2013;
- Falck Renewables spa, società partecipata indirettamente dall'ingegner Federico Falck, consigliere di amministrazione della banca; concessione di fidejussione a favore non residenti di € 15.000.000 a revoca; delibera del 14/05/2013;
- Falck Renewables spa, società partecipata indirettamente dall'ingegner Federico Falck, consigliere di amministrazione della banca; rinnovo di affidamenti per complessivi € 26.502.830 a revoca; delibera del 14/05/2013.

Nel periodo 1° gennaio-30 giugno 2013 non sono state perfezionate operazioni con parti correlate, né di maggiore, né di minore rilevanza, che abbiano influito in misura significativa sulla situazione patrimoniale o sui risultati economici del Gruppo bancario. Inoltre, non si registrano modifiche e/o sviluppi delle operazioni con parti correlate perfezionate nel 2012 – nessuna, comunque, atipica, inusuale o a condizioni non di mercato – che abbiano avuto un effetto rilevante sulla situazione patrimoniale o sui risultati del Gruppo bancario nel primo semestre 2013.

In relazione alla comunicazione Consob n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006, si precisa che le operazioni o posizioni con parti correlate, come classificate dai predetti IAS 24 e Regolamento Consob, hanno un'incidenza contenuta sulla situazione patrimoniale e finanziaria, sul risultato economico e sui flussi finanziari del Gruppo bancario. Nelle note illustrative, al paragrafo «operazioni con parti correlate», è riportata la tabella riepilogativa relativa ai rapporti con parti correlate.

Non si segnalano, nel primo semestre del 2013 e in quello in corso, posizioni o transizioni derivanti da operazioni atipiche e/o inusuali, per tali intendendosi, secondo quanto previsto dalle comunicazioni Consob n.

DAC/98015375 del 27 febbraio 1998 e n. DEM/1025564 del 6 aprile 2001, quelle estranee alla normale gestione d'impresa, che per significatività/ rilevanza, natura delle controparti, modalità di determinazione del prezzo di trasferimento e tempistica di accadimento, possono dare luogo a dubbi in ordine alla completezza delle informazioni in bilancio, ai conflitti d'interesse, alla salvaguardia del patrimonio aziendale e alla tutela degli azionisti.

ATTIVITÀ MATERIALI E IMMATERIALI

Le attività materiali e immateriali si sono attestate a 251 milioni, con un decremento dell'1,24%. Le prime hanno sommato complessivamente 229 milioni, -1,46%. Le seconde si sono attestate a 22 milioni, +1,03%, e comprendono 8,959 milioni relativi ad avviamenti legati all'acquisizione di Factorit spa avvenuta nell'esercizio 2010. Annualmente viene predisposto un test d'impairment al fine di verificare eventuali perdite di valore; l'ultimo è stato effettuato in sede di predisposizione del bilancio dell'esercizio 2012. Con riferimento alla data del 30 giugno 2013 non si ravvisa la necessità di procedere alla ripetizione dello stesso.

FONDI DIVERSI

Sono costituiti dal TFR, che è ammontato a 42 milioni, -1,31%, e dai fondi per rischi e oneri che hanno sommato 140 milioni, -3,10%, così distinti: quiescenza del personale 95 milioni; controversie legali 31 milioni; oneri per il personale 13 milioni; altri 1 milione.

SERVIZIO INTERNAZIONALE

Tradizionalmente attenti ai processi di internazionalizzazione delle imprese, nel semestre in esame abbiamo intensificato gli sforzi per garantire agli operatori adeguata assistenza nei rapporti con l'estero. La crisi economica ha in effetti stimolato, se non addirittura costretto, molte imprese a ricercare nuovi mercati di sbocco, dando corso a iniziative che richiedono l'appoggio di interlocutori bancari affidabili, in grado di assicurare qualificati servizi e il necessario sostegno finanziario.

Forti di un'esperienza pluridecennale e della presenza all'interno del Gruppo della Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA, insediata in una realtà vocata ai rapporti internazionali, abbiamo pure dato impulso a diversificate iniziative di supporto, potendo contare sul concreto appoggio di sperimentati partner, grazie ai quali è stato esteso il raggio d'azione dal punto di vista geografico ed ampliato il novero dei servizi offerti alla clientela.

Le imprese sono state destinatarie di numerose e diversificate iniziative, quali missioni imprenditoriali, partecipazioni a manifestazioni e fiere, ricerca di controparti affidabili. Più che positivi i riscontri ottenuti, a testimonianza

della capacità del Gruppo di andare incontro a quelle che sono le reali esigenze degli operatori economici. L'ambito dei servizi di pagamento ha usufruito dei costanti investimenti sostenuti nel corso degli anni, che garantiscono strumenti operativi di elevata tecnologia, affidabili e veloci.

SERVIZI E INIZIATIVE COMMERCIALI

L'efficacia dell'offerta commerciale del Gruppo, che trova conferma nell'incremento dell'operatività, sostiene lo sviluppo delle aree servite, in attuazione della matrice popolare cooperativa. Centralità del cliente, servizi accurati e costante aggiornamento del catalogo sono i canoni su cui si basa l'azione.

La Capogruppo mira prioritariamente a soddisfare le esigenze dei risparmiatori tramite proposte semplici ed equilibrate. Con tale obiettivo abbiamo offerto i fondi «Arca Cedola 2018 Obbligazione Attiva» I, II e III, «Arca Cedola 2018 Paesi Emergenti Valuta Locale» I e II, curati dalla partecipata Arca SGR, che hanno confermato il gradimento degli investitori per i fondi della specie.

Si inseriscono nel medesimo ambito - garanzia del capitale, cedole periodiche - «InvestiTime 3x2-Collocamento del 6 febbraio 2013» e «InvestiTime 2.25-Collocamento del 20 maggio 2013» di Arca Vita, polizze assicurative di ramo I. La compagnia stessa ha altresì proposto «Arca Rendita Sicura», contratto di rendita vitalizia immediata a premio unico.

Integra la gamma di gestioni di patrimoni mobiliari la nuova linea «GPM Obbligazionaria Inflation Linked», specializzata nel segmento degli strumenti con rendimento parametrato al tasso di inflazione.

Etica SGR ha riservato, in occasione del decimo anniversario di attività, condizioni di favore per la sottoscrizione di piani di accumulo di fondi Valori Responsabili.

Gli innovativi prodotti *PRESTIplus* e *PRESTIpolizza* qualificano l'offerta e accrescono la flessibilità nell'ambito dei prestiti personali riservati ai consumatori.

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

In coerenza con la Capogruppo operano le controllate Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA e Factorit spa, il cui raggio d'azione integra funzionalmente e in via complementare l'offerta commerciale del Gruppo bancario. Quanto alla Suisse, che prosegue nella mirata razionalizzazione della rete, le iniziative del semestre attengono tra l'altro all'ampliamento delle opportunità di investimento per la clientela al dettaglio, con l'introduzione di specifici piani d'accumulo in

fondi. Attenzione è pure prestata, con proposte incentivanti, ai titolari di Life Benefit, prodotto previdenziale di terzo pilastro. L'offerta di Factorit – professionale e competitiva – è finalizzata a proporre alle aziende di qualsiasi dimensione soluzioni di factoring efficaci e flessibili, con l'obiettivo di accrescere la tutela dei rischi attinenti all'incasso dei crediti di fornitura – la cui attenta gestione costituisce elemento distintivo della specifica operatività – e contribuire, tramite l'anticipazione dei crediti stessi, al sostegno finanziario delle imprese.

LA GESTIONE DEI RISCHI

Quanto alle incombenze che ordinariamente occupano i primi mesi dell'anno, segnaliamo solo che, in ambito ICAAP (Processo Interno di Valutazione dell'Adeguatezza Patrimoniale), riguardo al rischio di tasso di interesse del portafoglio bancario è stata utilizzata la metodologia regolamentare semplificata, dando tuttavia conto degli ulteriori avanzamenti ottenuti relativamente alla modellizzazione interna delle poste a vista, le cui sottostanti scelte – fondamentali nel determinare un risparmio patrimoniale – sono state sottoposte, per ottenere autorevole conforto, alla valutazione dell'Organo di Vigilanza.

Riguardo al rischio di credito, con l'obiettivo di presidiare più efficacemente la qualità del portafoglio, fortemente intaccata dalla nota situazione congiunturale, è andata a regime l'attività, avviata in via sperimentale nel decorso esercizio, volta a monitorare e, se del caso, a intervenire con maggiore celerità sulla clientela «in bonis» manifestante i primi segnali di difficoltà, nonché sulle controparti che detengono crediti scaduti da oltre 90 giorni (cosiddetti «past due»). In relazione, vengono periodicamente assegnati a ciascuna dipendenza predefiniti livelli quantitativi cui devono tendere, progressivamente nel tempo, i principali indici di rischiosità del portafoglio di pertinenza.

I risultati, grazie al corale impegno delle strutture centrali e periferiche, sono incoraggianti, anche se remando in un mare in tempesta i progressi non corrispondono all'impegno.

Al fine di garantire una maggiore correlazione del rendimento rispetto al rischio, la strumentazione di supporto è in continua evoluzione. In particolare, la rete può avvalersi da quest'anno di un applicativo che consente la preventiva determinazione della redditività depurata per il rischio che si genera a fronte della concessione di finanziamenti nonché, a posteriori, la misurazione dei suoi andamenti. Detta procedura, con precipuo riferimento ai prestiti rateali, permette di formulare simulazioni interattive che giungono a determinare uno *spread* minimo da applicare al prezzo finale, tenuto conto del costo della raccolta, del rischio di credito e del capitale assorbito.

Relativamente al rischio di liquidità, nel corso del primo semestre 2013, si è dedicata particolare attenzione all'affinamento degli strumenti gestionali di monitoraggio della liquidità di breve e medio-lungo termine e all'aggiornamento della normativa interna che ne formalizza le modalità di realizzazione. Giornalmente viene rilevata la posizione di liquidità del Gruppo sull'orizzonte trimestrale, che nel periodo in esame si è mantenuta su livelli

più che soddisfacenti e in tendenziale miglioramento, mentre mensilmente è monitorata la posizione di liquidità strutturale consolidata.

Quanto alle attività legate alla cosiddetta normativa di Basilea 3, il servizio ha partecipato, come negli anni precedenti, agli studi di impatto degli indicatori *Liquidity Coverage Ratio* (LCR) e *Net Stable Funding Ratio* (NSFR) riferiti alla data del 31 dicembre scorso e del solo LCR con riferimento anche al 31 marzo 2013; a seguito della pubblicazione, il 7 gennaio scorso, di importanti modifiche regolamentari da parte del Comitato di Basilea, è stata svolta un'attività di adeguamento delle modalità di calcolo dell'indicatore di Basilea 3 noto come LCR.

Con riferimento alla Capogruppo, l'analisi della durata media finanziaria, condotta nell'ambito della procedura ALM (*Asset & Liability Management*), fornisce una misura della variazione istantanea del valore netto delle attività e passività all'aumentare dell'1% dei tassi di interesse: tale misura ha segnato nel semestre una media di -81,244 milioni.

I rischi di mercato del portafoglio di negoziazione si sono mantenuti entro i limiti stabiliti, con sporadiche eccezioni – risolte attraverso la rimodulazione dei medesimi – relative al VaR (Valore a Rischio) sul rischio di cambio, a causa dell'impennata di volatilità sul franco svizzero in gennaio, e a quello sul rischio di prezzo, riflesso dell'incerto esito elettorale di febbraio sulla borsa italiana.

Con riferimento ai rischi operativi, nell'ambito del processo di raccolta di informazioni di natura quantitativa inerenti a perdite e recuperi, si segnala che, al fine di rafforzare i presidi del rischio in parola, sono in corso attività di analisi e sviluppo di metodologie matematico-statistiche volte a pervenire, mediante l'utilizzo di dati di perdita interni ed esterni, a un'adeguata misurazione della perdita potenziale.

Nel primo semestre del 2013 la Revisione interna ha svolto le consuete attività finalizzate a valutare nella sua complessità il sistema dei controlli interni della banca, osservando la gestione di tutte le tipologie di rischio e rivolgendo particolare attenzione al trasversale mondo dei rischi operativi. A tal fine, si è dotata di una metodologia di analisi dei processi volta all'individuazione dei rischi stessi, alla valutazione dei previsti controlli e all'eventuale proposta di miglioramenti organizzativi. Si tratta di una tecnica che peraltro viene condivisa con altre funzioni, quali il Controllo rischi, la Conformità e l'Antiriciclaggio, al fine di operare su una comune «mappatura» dei processi aziendali. Il modello è reso «dinamico» da flussi informativi riguardanti i risultati delle verifiche su filiali e uffici centrali e gli indicatori di anomalia di un articolato sistema dei controlli a distanza. A ciò si devono aggiungere i controlli di terzo livello – vale a dire gli *audit* eseguiti sulle altre strutture di controllo –, che concorrono al conseguimento dell'obiettivo finale rappresentato, come detto, dalla valutazione complessiva del sistema dei controlli interni. Va detto infine che le numerose verifiche di carattere ordinario e, talvolta, straordinario, svolte dal servizio nel contesto della più tradizionale attività ispettiva, rappresentano anch'esse un valido e costante presidio dei rischi operativi.

Fermo rimane, in conclusione, il ruolo della funzione di Conformità, che opera nell'ambito del monitoraggio e della prevenzione dei rischi le-

gale e reputazionale, pure in collaborazione con le altre funzioni di controllo di secondo livello. Di rilievo, tra l'altro, l'attività consulenziale, soprattutto in relazione alla prestazione dei servizi di investimento al dettaglio, in coerenza con le competenze, in materia, dei servizi Commerciale e Finanza. Particolare attenzione è naturalmente riservata alle disposizioni di Vigilanza di sistema, che sempre più coinvolgono la funzione di Conformità.

RISORSE UMANE

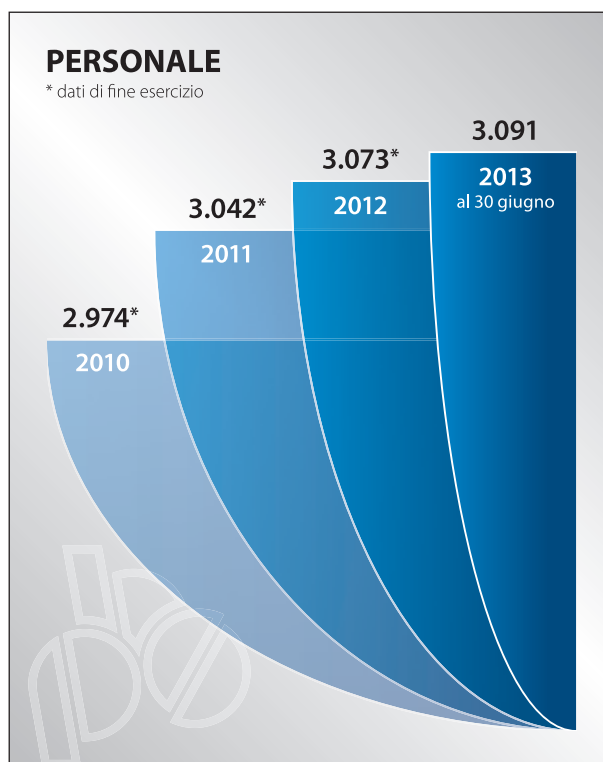
L'equilibrato sviluppo del Gruppo trae vigore dalle qualità del personale, che tradizionalmente esprime stile e attenzione nei confronti del cliente, senso di appartenenza e spirito di servizio. Ciò implica particolare cura nelle fasi di selezione, formazione e gestione delle risorse umane, attività che impegna a fondo le competenti strutture della Capogruppo e delle controllate.

A fine semestre l'organico del Gruppo bancario era composto di 3.062 dipendenti, di cui 2.576 in servizio presso la Capogruppo, 327 presso la Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA e 159 presso Factorit spa. Il confronto con il 31 dicembre 2012 e il 30 giugno 2012 evidenzia, in entrambi i casi, una riduzione di 8 unità, -0,26%. Al personale del Gruppo si aggiunge quello della controllata Pirovano Stelvio spa, costituito, al 30 giugno 2013, di 29 risorse, 26 delle quali impiegate stagionalmente, per un totale complessivo di 3.091 dipendenti.

A fine periodo il 70% del personale del Gruppo bancario operava presso le filiali e il rimanente 30% era occupato presso le strutture centrali delle società componenti il medesimo. L'età media dei collaboratori era di 38 anni e 10 mesi, con un'anzianità media di servizio di 13 anni e 3 mesi.

Nel semestre in rassegna l'attività formativa si è mantenuta intensa e qualificata. Presso la Capogruppo le iniziative d'aula hanno coinvolto 1.512 collaboratori, per un totale di 25.969 ore di formazione, cui si aggiunge quella erogata con modalità multimediali.

Specificata attenzione è riservata, come da indirizzi consolidati, alla formazione del personale di nuova assunzione, cui sono dedicati moduli riguardanti i principali comparti operativi dell'attività bancaria, quali il credito, l'estero e i servizi d'investimento. Significativi pure i corsi attinenti a obblighi rivenienti da disposizioni normative (antiriciclaggio, intermediazione assicurativa, salute e sicurezza sul lavoro).



I tirocini formativi e gli stage, effettuati d'intesa con istituti superiori e università, hanno interessato, presso la Capogruppo, 186 studenti e neolaureati.

Di rilievo pure l'attività formativa svolta dalle controllate. Quanto alla Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA, si conferma proficua la collaborazione, in ambito finanziario e creditizio, con il Centro Studi Bancari di Vezia. Costante attenzione è inoltre dedicata alle tematiche dell'antiriciclaggio, all'acquisizione di competenze comunicative e manageriali di base, allo studio delle lingue. Relativamente a Factorit, la formazione ha riguardato aspetti normativi quali l'usura e determinate procedure nell'ambito del diritto fallimentare; operativi, in materia di rafforzamento delle capacità commerciali; tecnici, con riferimento ai metodi di misurazione del rischio.

ATTIVITÀ PROMOZIONALI E CULTURALI

L'azione promozionale è tradizionalmente sostenuta da mirate iniziative culturali dedicate, nel rispetto della natura cooperativa del Gruppo, ai territori serviti.

Con particolare piacere ci siamo messi a disposizione in occasione della solenne beatificazione - il 15 aprile 2013 a Sondrio, in piazza Garibaldi - di don Nicolò Rusca, arciprete di Sondrio dal 1590 al 1618. Un'immagine del Beato di rilevanti dimensioni ha sovrastato l'entrata principale della sede centrale della Capogruppo. La rivista aziendale *Notiziario* ha pubblicato, nel n. 120 del dicembre 2012, un interessante articolo su don Nicolò Rusca a firma di don Saverio Xeres.

Ha aperto il tradizionale programma annuale di conferenze della Capogruppo il convalligiano professor Alberto Quadrio Curzio, presidente della Classe di Scienze Morali, Storiche e Filologiche e vicepresidente dell'Accademia Nazionale dei Lincei, che il 17 maggio 2013 ha intrattenuto il pubblico in materia di «Persistenza della crisi in Europa e in Italia». È seguito, il 14 giugno 2013, l'incontro con il regista, produttore cinematografico e scrittore Pupi Avati, sul tema, ispirato all'omonimo libro di cui è autore, «La grande invenzione - Un'autobiografia».

Ai soci intervenuti all'annuale assemblea, svoltasi a Bormio il 27 aprile scorso, è stata donata la «Guida turistica della Provincia di Sondrio - II Edizione», realizzazione a suo tempo curata dalla banca, che rappresenta l'unico «vademe-cum» del territorio valtellinese e valchiavennasco - completo pure riguardo ai profili storici, artistici e ambientali - finora pubblicato. Il volume è stato arricchito, nell'occasione, dal commento dello scrittore e germanista Claudio Magris.

Come tradizione, i resoconti contabili della Capogruppo e della controllata elvetica sono corredati da interessanti inserti culturali. Quanto alla prima, la tematica attiene, nell'ambito della collezione d'arte della banca, a icone russe e arte religiosa occidentale, con introduzione del cardinale Gianfranco Ravasi e commenti di Franco Monteforte. Relativamente alla «Suisse», l'appendice è dedicata allo scultore ticinese Vincenzo Vela, che operò intensamente in Italia.

In collaborazione con Confartigianato Imprese Sondrio è stata organizzata «Manufatti», mostra di artigianato artistico via via ospitata in sette filiali.

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

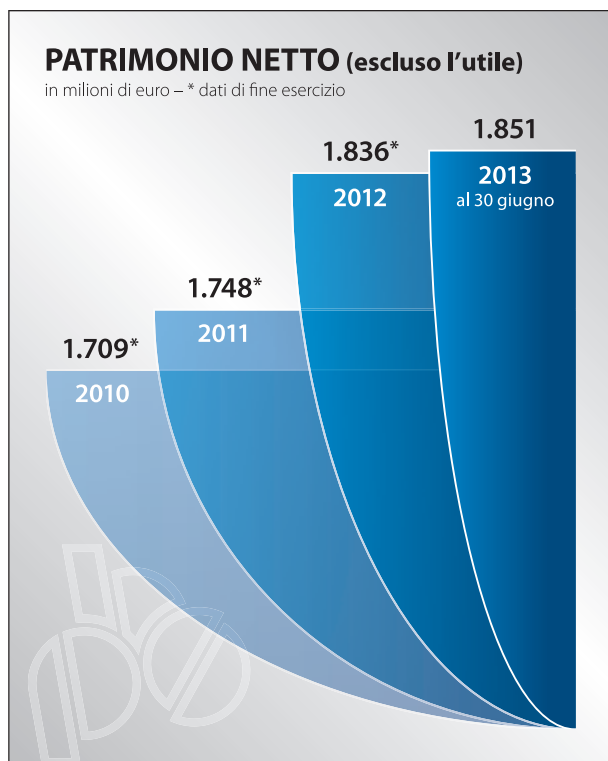
Abbiamo volentieri collaborato con la Commissione Cultura del Comune di Bormio per la presentazione, il 25 maggio 2013 presso la locale nostra succursale, dell'autobiografia poetica di Domenico Schena «Tröi šbilénch», inserita nella collana La Reit.

Consolida il successo la manifestazione sportiva Mapei Day, sostenuta dai coniugi Squinzi. Alla 9ª edizione, svoltasi il 14 luglio 2013 sul classico percorso Bormio-Passo dello Stelvio, oltre 3.000 atleti - podisti, ciclisti, molti in gara nella 28ª Re Stelvio, e su ski-roll - hanno affrontato l'impegnativa prova con spirito di amicizia. La banca ha contribuito agli aspetti organizzativi, unitamente all'Unione Sportiva Bormiese e alla controllata Pirovano Stelvio.

PATRIMONIO

Il patrimonio netto consolidato, comprensivo delle riserve da valutazione e dell'utile di periodo, ammontava al 30 giugno 2013 a 1.887,931 milioni, in aumento di 18 milioni, +0,96%. 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. Parimenti invariati i sovrapprezzi di emissione, pari a 171,450 milioni. La voce riserve è salita di 22 milioni a 793,639 milioni, +2,81%, pure per l'accantonamento di parte significativa dell'utile dell'esercizio 2012. Al riguardo, si rammenta che l'Assemblea della Capogruppo del 27 aprile 2013 ha approvato il risultato dell'esercizio 2012 e la proposta di distribuzione di un dividendo di euro 0,033 per ciascuna delle n. 308.147.985 azioni in circolazione al 31 dicembre 2012 e aventi godimento 1° gennaio 2012. La voce riserve da valutazione, presentava un saldo negativo di 13,815 milioni, con un peggioramento del 75,41% rispetto a fine 2012, quando era negativa per 7,876 milioni. La citata voce riserve da valutazione ha tre componenti: la prima è costituita dal saldo tra plusvalenze e minusvalenze contabilizzate sulle attività finanziarie disponibili per la vendita, che è risultato negativo per 0,176 milioni rispetto a un saldo positivo per 6,872 milioni; la seconda è rappresentata dalle perdite attuariali relative ai benefici di lungo periodo così come definiti dallo IAS 19, che sono state negative per 13,837 milioni, rispetto a un importo sempre negativo per 15,304 milioni; la terza è relativa a rivalutazioni altre per 0,198 milioni.

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



L'azione Banca Popolare di Sondrio, negoziata al Mercato Telematico Azionario di Borsa Italiana, segmento blue chips, ha evidenziato nel semestre una diminuzione del 12,88%. È proseguito l'incremento della compagine sociale, salita a metà anno a 178.456 unità, più 1.360 rispetto a fine 2012.

La Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA e Factorit spa non hanno effettuato operazioni né sulle proprie azioni, né su quelle della Capogruppo. Anche le altre società incluse nell'area del consolidamento non hanno effettuato operazioni sulle proprie azioni o quote e nemmeno su quelle della Capogruppo. Inoltre, fra le società incluse nell'area del consolidamento non esistono incroci partecipativi.

L'adeguatezza patrimoniale è attestata dai coefficienti patrimoniali consolidati che, al 30 giugno 2013, data dell'ultima segnalazione all'Organo di vigilanza, erano rispettivamente pari al 10,38% per il Total Capital Ratio,

a fronte dell'8% minimo previsto dalla vigente normativa, e al 7,76% per il Tier 1 Capital Ratio.

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

- *patrimonio/raccolta diretta da clientela*
7,22%, rispetto a 7,14%
- *patrimonio/crediti verso clientela*
7,67%, rispetto al 7,39%
- *patrimonio/attività finanziarie*
30,20%, rispetto al 38,82%
- *patrimonio/totale dell'attivo*
5,78%, rispetto al 5,78%
- *sofferenze nette/patrimonio*
22,62% rispetto al 15,55%

Il leverage ratio del Gruppo, inteso come rapporto fra totale dell'attivo tangibile e patrimonio netto, al netto di attività immateriali, era pari al 17,49%: stabile rispetto al 31 dicembre 2012, si è mantenuto su livelli contenuti.

Informiamo che, ai fini della determinazione del patrimonio di Vigilanza, l'ammontare dell'utile al 30 giugno 2013 viene sottoposta 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

Nel prospetto che segue, si provvede al raccordo tra il patrimonio netto e l'utile della Capogruppo e quelli consolidati.

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

(dati in migliaia di euro)

	Patrimonio netto	di cui: Utile di periodo
Patrimonio netto della Capogruppo al 30.6.2013	1.738.485	42.921
Differenza rispetto ai valori di carico delle partecipazioni in:		
- società consolidate con il metodo integrale	139.099	6.487
- società valutate con il metodo del patrimonio netto	10.347	(12.879)
Saldo al 30.6.2013 come da bilancio consolidato di Gruppo	1.887.931	36.529

CONTO ECONOMICO

Come già accennato nella presente relazione, il primo semestre dell'anno ha evidenziato un andamento sostanzialmente recessivo. Nonostante i mercati azionari abbiano ancora messo a segno significativi rialzi, frutto soprattutto delle consistenti iniezioni di liquidità da parte delle Autorità monetarie, l'economia reale ha continuato a soffrire. Inevitabili le conseguenze sulla qualità del credito e, dunque, sulla redditività del sistema bancario.

Questo stato di cose si è riflesso anche sul risultato di periodo del Gruppo, che si è attestato a 36,529 milioni, con un calo del 47,62% sul risultato del periodo di confronto, reso omogeneo a seguito delle modifiche intervenute con l'entrata in vigore del rinnovato principio IAS 19. Le nuove disposizioni hanno introdotto un unico criterio di contabilizzazione degli utili/perdite attuariali legati a piani a benefici definiti per i dipendenti, che devono essere contabilizzati immediatamente, includendoli nelle passività verso i dipendenti con contropartita una posta del patrimonio netto. La flessione è essenzialmente dovuta ai sempre consistenti accantonamenti a fronte dei crediti alla clientela e alla riduzione del margine d'interesse, che sconta anche il minor rendimento del portafoglio titoli di proprietà.

Il margine d'interesse è passato da 274,709 a 258,671 milioni, -5,84%, evidenziando un'ulteriore flessione del differenziale dei tassi. La voce interessi attivi, pur in presenza di un incremento su base annua delle masse, ha segnato una lieve flessione, scontando una riduzione sia dei tassi sui finan-

ziamenti alla clientela e sia dei rendimenti del portafoglio titoli. Dal canto suo, il costo della raccolta, sia pure in assestamento, ha risentito del trascinarsi degli alti tassi applicati nel 2012 e si è mantenuto su livelli ancora elevati.

In flessione le commissioni nette, passate da 141,338 a 137,115 milioni, -2,99%. La riduzione ha riguardato in particolare la rimodulazione delle commissioni attive legate ai finanziamenti, a causa delle modifiche normative intervenute, cui si è peraltro contrapposta una contrazione delle commissioni passive su garanzie ricevute, al cui interno incideva quella pagata nei primi mesi dell'anno passato allo Stato italiano a fronte della garanzia rilasciata dallo stesso su Certificato di deposito emesso dalla Capogruppo e utilizzato come attivo stanziabile presso la BCE, nel quadro delle operazioni di rifinanziamento del sistema bancario.

Il risultato dell'attività finanziaria riferita al complesso dei portafogli titoli e quello dell'attività in cambi e derivati, che nel periodo di confronto segnavano un saldo positivo per 71,995 milioni, hanno registrato una notevole flessione, attestandosi a 62,698 milioni. Ciò è dovuto essenzialmente alla componente titoli, che, pur potendo contare su consistenti utili da negoziazione/cessione, ha visto ridursi in modo significativo lo sbilancio positivo tra plusvalenze e minusvalenze. In miglioramento, invece, l'utile su cambi.

Il margine di intermediazione è quindi sceso a 460,793 milioni, -6,00%. Nella sua composizione, le commissioni nette, il risultato delle operazioni finanziarie e i dividendi sono stati pari al 43,86%, mentre il margine d'interesse ha originato il rimanente 56,14%.

Causa la crisi economica, le rettifiche nette su crediti e attività finanziarie disponibili per la vendita si sono mantenute su livelli elevati, passando da 141,868 a 182,498 milioni, +28,64%. La componente crediti è aumentata da 134,999 a 173,855 milioni, +28,78%. Il perdurare della recessione e le difficoltà del mercato immobiliare hanno infatti determinato un notevole incremento dei crediti deteriorati, in specie sofferenze e incagli, con la necessità di effettuare congrui accantonamenti prudenziali, utilizzando criteri di valutazione particolarmente prudenziali come già fatto nello scorso esercizio, recependo i più recenti inviti dell'Organo di vigilanza – i cui accertamenti ispettivi presso la Capogruppo in tema di «valutazione dell'adeguatezza delle rettifiche di valore sui crediti in sofferenza, a incaglio e ristrutturati nonché delle relative politiche e prassi applicative» si sono conclusi il 24 aprile scorso –, in particolare riguardo alle garanzie immobiliari.

Il rapporto rettifiche nette su crediti verso clientela/crediti verso clientela, il così detto costo del credito annualizzato, pur scendendo dall'1,91% di fine anno all'1,41%, si è mantenuto ancora su livelli elevati.

La componente rettifiche di valore per deterioramento di titoli, pari a 2,314 milioni rispetto a 4,698 milioni, ha riguardato la svalutazione di alcuni titoli azionari quotati e di quote di OICR collocati nel portafoglio attività disponibili per la vendita.

La sottovoce rettifiche su altre operazioni finanziarie ha evidenziato un saldo di 6,329 milioni a fronte di accantonamenti su crediti di firma, rispetto

a 2,171 milioni del periodo di confronto. Il consistente incremento è legato all'accantonamento forfetario sui crediti di firma in bonis effettuato con metodologia che prende a riferimento quanto avviene per i crediti per cassa.

Il risultato netto della gestione finanziaria si è così affermato in 278,295 milioni, -20,11%.

Il contenimento dei costi operativi e il recupero di efficienza sono condizione indispensabile per salvaguardare la redditività. L'aggregato costi operativi è diminuito dell'8,69%, attestandosi a 195,489 milioni. Ciò grazie sia all'effetto positivo della consueta attenzione riservata a ogni singola posta di costo e sia alla contabilizzazione tra gli altri proventi di gestione della commissione di istruttoria veloce, non presente nel periodo di confronto. L'incidenza dei costi operativi sul margine d'intermediazione, il così detto «cost income ratio», si è attestato al 42,42% rispetto al 43,67% del periodo di confronto.

Quanto alle singole componenti, le spese amministrative sono ammontate a 218,728 milioni, +0,22%, costituite dalle spese del personale, diminuite

SINTESI CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)	30/06/2013	30/06/2012	Variazioni assolute	Variazioni %
Margine d'interesse	258.671	274.709	-16.038	-5,84
Dividendi	2.309	2.187	122	5,58
Commissioni nette	137.115	141.338	-4.223	-2,99
Risultato dell'attività finanziaria	62.698	71.995	-9.297	-12,91
Margine di intermediazione	460.793	490.229	-29.436	-6,00
Rettifiche nette su crediti e attività finanziarie	-182.498	-141.868	-40.630	28,64
Risultato netto della gestione finanziaria	278.295	348.361	-70.066	-20,11
Spese per il personale	-108.045	-113.554	5.509	-4,85
Altre spese amministrative	-110.683	-104.695	-5.988	5,72
Altri oneri/ proventi di gestione	34.118	24.132	9.986	41,38
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	2.460	-6.633	9.093	-
Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	-13.339	-13.344	5	-0,04
Costi operativi	-195.489	-214.094	18.605	-8,69
Risultato della gestione operativa	82.806	134.267	-51.461	-38,33
Utili (perdite) delle partecipazioni e su altri investimenti	1.101	169	932	551,48
Risultato al lordo delle imposte	83.907	134.436	-50.529	-37,59
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	-43.129	-60.668	17.539	-28,91
Risultato netto	40.778	73.768	-32.990	-44,72
Utili di pertinenza di terzi	-4.249	-4.024	-225	5,59
Utili di pertinenza della Capogruppo	36.529	69.744	-33.215	-47,62

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

I dati 2012 sono stati riesposti a seguito dell'adozione della nuova versione del principio contabile IAS 19.

del 4,85% a 108,045 milioni, e dalle altre spese amministrative, cresciute del 5,72% a 110,683 milioni.

La voce accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri ha presentato un saldo positivo di 2,460 milioni, conseguente a un'eccedenza di fondi accantonati in esercizi precedenti e resisi liberi rispetto agli accantonamenti d'esercizio; lo scorso anno la voce era negativa per 6,633 milioni.

Le rettifiche su attività materiali e gli ammortamenti per software hanno sommato 13,339 milioni, -0,04%.

Gli altri proventi di gestione, al netto degli altri oneri di gestione, hanno mostrato un saldo positivo di 34,118 milioni, +41,38%; incremento principalmente dovuto alla contabilizzazione della già citata commissione di istruttoria veloce e anche ai maggiori recuperi di imposte a fronte degli incrementi delle stesse.

La voce utili su partecipazioni è ammontata a 1,092 milioni, rispetto a un saldo negativo di 0,112 milioni al 30 giugno 2012.

La voce utili da cessione di investimenti è stata positiva per 0,009 milioni, contro 0,281 milioni, sempre positivi, nel periodo di raffronto.

Il risultato dell'operatività corrente, al lordo delle imposte, ha segnato 83,907 milioni, -37,59%.

Gli oneri fiscali sul reddito, pari a 43,129 milioni, sono diminuiti del 28,91%, con un tax rate, inteso come semplice rapporto tra imposte accantonate e utile dell'operatività corrente, pari al 51,40%. Dedotto l'utile di pertinenza di terzi pari a 4,249 milioni, si ottiene un utile netto di periodo di 36,529 milioni, rispetto ai 69,744 milioni del periodo di confronto, -47,62%.

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 10,15% della raccolta diretta da clientela, il 10,62% dei crediti verso clientela, l'11,65% delle commissioni nette e il 7,44% del margine di interesse.

FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI AL 30 GIUGNO 2013

Relativamente alla Capogruppo, il 26 luglio ultimo scorso l'agenzia londinese Fitch Ratings ha rivisto il rating di insolvenza a lungo termine a «BBB» da «BBB+» e quello di insolvenza a breve termine a «F3» da «F2». L'outlook permane «negativo».

Si precisa che dalla chiusura del semestre alla data di approvazione della presente Relazione finanziaria semestrale consolidata non vi sono state modifiche sostanziali relativamente all'esposizione al rischio del debito sovrano.

LA PREVEDIBILE EVOLUZIONE

Le previsioni di una lenta e graduale ripresa della congiuntura verso fine anno, favorita dal permanere di una politica espansiva da parte dell'Autorità monetaria, non possono far dimenticare le gravi difficoltà in cui versa l'economia reale. È infatti da mettere in conto il protrarsi di una situazione di difficoltà per molte imprese, con inevitabili ricadute sulla qualità del credito. D'altro canto, i mercati finanziari necessitano di un quadro di stabilità che allo stato appare tutt'altro che scontato.

Quanto sopra potrà significativamente condizionare l'andamento del Gruppo nel secondo semestre, sia con riferimento al risultato dell'attività finanziaria e sia riguardo all'entità delle svalutazioni e degli accantonamenti.

Qualora la situazione generale dovesse concretamente manifestare un'evoluzione positiva, si ritiene che il Gruppo possa ottenere un miglioramento dell'andamento di periodo rispetto al primo semestre. Ciò in particolare grazie a un'azione finalizzata da un lato alla riduzione dei costi operativi e del profilo di rischio, dall'altro al contenimento del calo del margine d'interesse.

Sondrio, 28 agosto 2013

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

**BILANCIO CONSOLIDATO
SEMESTRALE ABBREVIATO
AL 30 GIUGNO 2013**



STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)

VOCI DELL'ATTIVO		30-06-2013	31-12-2012
10.	CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE	135.769	183.746
20.	ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE	3.110.024	2.070.237
30.	ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE	105.874	104.224
40.	ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA	2.826.889	2.438.079
50.	ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE SINO ALLA SCADENZA	204.678	204.644
60.	CREDITI VERSO BANCHE	741.646	1.179.977
70.	CREDITI VERSO CLIENTELA	24.607.761	25.308.798
80.	DERIVATI DI COPERTURA	3.743	52
100.	PARTECIPAZIONI	154.654	146.214
120.	ATTIVITÀ MATERIALI	229.061	232.445
130.	ATTIVITÀ IMMATERIALI	22.153	21.927
	di cui:		
	- Avviamento	8.959	8.959
140.	ATTIVITÀ FISCALI	229.188	197.241
	a) correnti	354	19
	b) anticipate	228.834	197.222
	b1) di cui alla Legge 214/2011	189.390	151.545
160.	ALTRE ATTIVITÀ	290.028	261.542
TOTALE DELL'ATTIVO		32.661.468	32.349.126

IL PRESIDENTE
Piero Melazzini

I SINDACI
Piergiuseppe Forni, Presidente
Pio Bersani - Mario Vitali

VOCI DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO		30-06-2013	31-12-2012
10.	DEBITI VERSO BANCHE	3.532.419	3.204.024
20.	DEBITI VERSO CLIENTELA	23.103.674	23.250.752
30.	TITOLI IN CIRCOLAZIONE	3.043.598	2.934.560
40.	PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE	35.105	44.336
60.	DERIVATI DI COPERTURA	30.059	45.950
80.	PASSIVITÀ FISCALI	38.491	117.654
	a) correnti	13.516	83.255
	b) differite	24.975	34.399
100.	ALTRE PASSIVITÀ	736.178	624.801
110.	TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	41.799	42.352
120.	FONDI PER RISCHI E ONERI	140.176	144.660
	a) quiescenza e obblighi simili	95.422	95.729
	b) altri fondi	44.754	48.931
140.	RISERVE DA VALUTAZIONE	(13.815)	(7.876)
170.	RISERVE	793.639	771.917
180.	SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE	171.450	171.450
190.	CAPITALE	924.444	924.444
200.	AZIONI PROPRIE (-)	(24.316)	(24.316)
210.	PATRIMONIO DI PERTINENZA DEI TERZI (+/-)	72.038	70.112
220.	UTILE (PERDITA) DI PERIODO	36.529	34.306
TOTALE DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO		32.661.468	32.349.126

IL CONSIGLIERE DELEGATO E DIRETTORE GENERALE
Mario Alberto Pedranzini

IL DIRIGENTE PREPOSTO
Maurizio Bertoletti



CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)

VOCI	30-06-2013	30-06-2012
10. INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI	508.308	511.802
20. INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI	(249.637)	(237.093)
30. MARGINE DI INTERESSE	258.671	274.709
40. COMMISSIONI ATTIVE	147.314	155.267
50. COMMISSIONI PASSIVE	(10.199)	(13.929)
60. COMMISSIONI NETTE	137.115	141.338
70. DIVIDENDI E PROVENTI SIMILI	2.309	2.187
80. RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI NEGOZIAZIONE	32.704	68.602
90. RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI COPERTURA	(5)	424
100. UTILI (PERDITE) DA CESSIONE O RIACQUISTO DI:	28.094	1.356
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	27.736	(59)
c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza	55	700
d) passività finanziarie	303	715
110. RISULTATO NETTO DELLE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE	1.905	1.613
120. MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	460.793	490.229
130. RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE PER DETERIORAMENTO DI:	(182.498)	(141.868)
a) crediti	(173.855)	(134.999)
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	(2.314)	(4.698)
d) altre operazioni finanziarie	(6.329)	(2.171)
140. RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA	278.295	348.361
170. RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA E ASSICURATIVA	278.295	348.361
180. SPESE AMMINISTRATIVE:	(218.728)	(218.249)
a) spese per il personale	(108.045)	(113.554)
b) altre spese amministrative	(110.683)	(104.695)
190. ACCANTONAMENTI NETTI AI FONDI PER RISCHI E ONERI	2.460	(6.633)
200. RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ MATERIALI	(8.269)	(8.158)
210. RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ IMMATERIALI	(5.070)	(5.186)
220. ALTRI ONERI / PROVENTI DI GESTIONE	34.118	24.132
230. COSTI OPERATIVI	(195.489)	(214.094)
240. UTILE (PERDITE) DELLE PARTECIPAZIONI	1.092	(112)
270. UTILE (PERDITA) DA CESSIONE DI INVESTIMENTI	9	281
280. UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE	83.907	134.436
290. IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE	(43.129)	(60.668)
300. UTILE (PERDITA) DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE	40.778	73.768
320. UTILE (PERDITA) DI PERIODO	40.778	73.768
330. UTILE (PERDITA) DI PERIODO DI PERTINENZA DI TERZI	(4.249)	(4.024)
340. UTILE (PERDITA) DI PERIODO DI PERTINENZA DELLA CAPOGRUPPO	36.529	69.744
UTILE BASE/DILUITO PER AZIONE (in euro)	0,119	0,226

I dati 2012 sono stati riesposti a seguito dell'adozione della nuova versione del principio contabile IAS 19.

PROSPETTO DELLA REDDITIVITÀ CONSOLIDATA COMPLESSIVA

Voci	Primo semestre 2013	Primo semestre 2012
10. Utile (perdita) di periodo	40.778	73.768
Altre componenti reddituali al netto delle imposte	-	-
20. Attività finanziarie disponibili per la vendita	(7.047)	(4.905)
90. Utili (Perdite) attuariali su piani a benefici definiti	1.494	2.563
100. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	(358)	2.382
110. Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte	(5.911)	40
120. Redditività complessiva (Voce 10+110)	34.867	73.808
130. Redditività consolidata complessiva di pertinenza di terzi	(4.275)	(4.031)
140. Redditività consolidata complessiva di pertinenza della capogruppo	30.592	69.777

I dati 2012 sono stati riesposti a seguito dell'adozione della nuova versione del principio contabile IAS 19.



PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

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

Il dividendo relativo all'esercizio 2012, messo in pagamento nel primo semestre 2013, ammontava a € 10,169 milioni, pari a € 0,033 per azione.

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

	Esistenze al 31.12.2011	Modifica saldi apertura	Esistenze al 1.1.2012	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni di riserve
				Riserve	Dividendi e altre destinazioni	
Capitale						
a) azioni ordinarie	958.019	-	958.019	-	-	-
b) altre azioni	-	-	-	-	-	-
Sovrapprezzi di emissione	176.868	-	176.868	-	-	-
Riserve						
a) di utili	741.555	-	741.555	47.889	-	2.796
b) altre	5.186	-	5.186	-	-	-
Riserve da valutazione	(44.329)	-	(44.329)	-	-	-
Strumenti di capitale	-	-	-	-	-	-
Azioni proprie	(26.079)	-	(26.079)	-	-	-
Utile di periodo	77.372	-	77.372	(47.889)	(29.483)	-
Patrimonio netto del Gruppo	1.822.663	-	1.822.663	-	(27.871)	2.796
Patrimonio netto di Terzi	65.929	-	65.929	-	(1.612)	-

Il Regolamento CE n. 475 del 5 giugno 2012 ha omologato la nuova versione del principio contabile IAS 19 relativo alla rilevazione contabile dei benefici per i dipendenti. L'applicazione è obbligatoria a partire dagli esercizi con inizio dal 1 gennaio 2013; pertanto i dati comparativi sono stati rideterminati rispetto a quanto originariamente pubblicato per l'applicazione retrospettiva della nuova versione del citato principio.

Variazioni del periodo

Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Operazioni sul patrimonio netto				Stock options	Redditività complessiva primo semestre 2013	Patrimonio netto del gruppo 30.06.2013	Patrimonio netto di terzi 30.06.2013
		Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Derivati su proprie azioni					
-	-	-	-	-	-	-	924.444	33.575	
-	-	-	-	-	-	-	-	-	
-	-	-	-	-	-	-	171.450	4.357	
-	-	-	-	-	-	-	790.410	27.926	
-	-	-	-	-	-	-	3.229	1.957	
-	-	-	-	-	-	(5.911)	(13.815)	(26)	
-	-	-	-	-	-	-	-	-	
-	-	-	-	-	-	-	(24.316)	-	
-	-	-	-	-	-	40.778	36.529	4.249	
-	-	-	-	-	-	30.592	1.887.931	-	
-	-	-	-	-	-	4.275	-	72.038	

Variazioni del periodo

Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Operazioni sul patrimonio netto				Stock options	Redditività complessiva primo semestre 2012	Patrimonio netto del gruppo 30.06.2012	Patrimonio netto di terzi 30.06.2012
		Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Derivati su proprie azioni					
-	-	-	-	-	-	-	924.444	33.575	
-	-	-	-	-	-	-	-	-	
(577)	-	-	-	-	-	-	171.934	4.357	
-	-	-	-	-	-	-	767.840	24.400	
-	-	-	-	-	-	-	3.229	1.957	
-	-	-	-	-	-	40	(44.324)	35	
-	-	-	-	-	-	-	-	-	
2.452	(1.446)	-	-	-	-	-	(25.073)	-	
-	-	-	-	-	-	73.768	69.744	4.024	
1.875	(1.446)	-	-	-	-	69.777	1.867.794	-	
-	-	-	-	-	-	4.031	-	68.348	



RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO (Metodo indiretto)

	30-06-2013	30-06-2012
A. ATTIVITÀ OPERATIVA		
1. Gestione	290.933	306.444
- risultato di periodo (+/-)	36.529	69.744
- plus/minusvalenze su attività finanziarie detenute per la negoziazione e su attività/passività finanziarie valutate al fair value (-/+)	(11.703)	(33.612)
- plus/minusvalenze su attività di copertura (-/+)	4	(424)
- rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento (+/-)	186.409	152.848
- rettifiche/riprese di valore nette su immobilizzazioni materiali e immateriali (+/-)	13.339	13.344
- accantonamenti netti a fondi rischi ed oneri e altri costi/ricavi (+/-)	8.892	16.690
- imposte e tasse non liquidate (+)	43.129	60.668
- rettifiche/riprese di valore nette gruppi di attività in via di dismissione al netto dell'effetto fiscale (+/-)	-	-
- altri aggiustamenti (+/-)	14.334	27.186
2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie	(570.003)	(715.907)
- attività finanziarie detenute per la negoziazione	(1.012.552)	367.293
- attività finanziarie valutate al fair value	(51)	(16.218)
- attività finanziarie disponibili per la vendita	(399.957)	(960.896)
- crediti v/banche: a vista	197.543	(32.501)
- crediti v/banche: altri crediti	221.572	723.367
- crediti v/clientela	450.046	(876.613)
- altre attività	(26.604)	79.661
3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie	258.002	472.621
- debiti v/banche: a vista	291.816	24.882
- debiti v/banche: altri debiti	49.317	75.998
- debiti v/clientela	(95.225)	398.927
- titoli in circolazione	110.984	114.190
- passività finanziarie di negoziazione	(29.636)	(425)
- passività finanziarie valutate al fair value	-	-
- altre passività	(69.254)	(140.951)
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa	(21.068)	63.158

	30-06-2013	30-06-2012
B. ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO		
1. Liquidità generata da	26.460	20.116
- vendite di partecipazioni	-	-
- dividendi incassati su partecipazioni	14.127	168
- vendite e rimborsi di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	12.315	19.947
- vendite di attività materiali	18	1
- vendite di attività immateriali	-	-
- vendite di rami d'azienda	-	-
2. Liquidità assorbita da	(39.282)	(28.736)
- acquisti di partecipazioni	(16.509)	-
- acquisti di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	(12.070)	(4.640)
- acquisti di attività materiali	(5.369)	(17.048)
- acquisti di attività immateriali	(5.334)	(7.048)
- acquisti di rami d'azienda	-	-
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento	(12.822)	(8.620)
C. ATTIVITÀ DI PROVVISTA		
- emissioni/acquisti di azioni proprie	-	430
- emissioni/acquisti di strumenti di capitale	-	-
- distribuzione dividendi e altre finalità	(12.390)	(29.083)
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista	(12.390)	(28.653)
LIQUIDITÀ NETTA GENERATA/ASSORBITA NEL PERIODO	(46.280)	25.885

Legenda:

(+) generata (-) assorbita

RICONCILIAZIONE

Voci di bilancio	30-06-2013	30-06-2012
Cassa e disponibilità liquide all'inizio del periodo	183.746	121.014
Liquidità totale netta generata/assorbita nel periodo	(46.280)	25.885
Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi	(1.697)	640
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura del periodo	135.769	147.539

I dati 2012 sono stati riesposti a seguito dell'adozione della nuova versione del principio contabile IAS 19.

NOTE ILLUSTRATIVE

Struttura e contenuto della relazione del primo semestre 2013

La relazione del primo semestre 2013 è stata predisposta a norma dell'art. 154-ter del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998 n. 58 «Testo Unico delle disposizioni in materia di intermediazione finanziaria ai sensi degli artt. 8 e 21 della legge 6/2/1996 n. 52» e delle disposizioni emanate dalla Consob in materia. Si è inoltre tenuto conto di quanto disposto dalla Consob con delibere n. 15520 del 27/7/2006 e con la Comunicazione n. DEM/6064293 del 28/7/2006 e con comunicazione n. DEM/11070007 del 5/8/2011.

La relazione 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.

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 sono stati osservati i seguenti principi generali di redazione dettati dallo IAS 1:

- 1) Continuità aziendale. La relazione semestrale consolidata è stata predisposta nella prospettiva della continuazione dell'attività aziendale: attività, passività ed operazioni «fuori bilancio» sono state pertanto valutate secondo valori di funzionamento. Al riguardo si specifica che gli organi di amministrazione e controllo valutano con estrema attenzione la prospettiva della continuazione dell'attività aziendale. Tale presupposto è ampiamente perseguito e non sono necessarie dettagliate analisi a supporto di tale postulato oltre all'informativa che emerge dal contenuto della relazione semestrale e dalla relazione di gestione. In considerazione della struttura della raccolta, basata essenzialmente su conti correnti della clientela, depositi e operazioni di pronti contro termine e impieghi prevalentemente indirizzati a clientela retail e piccole e medie imprese su cui il Gruppo mantiene un costante monitoraggio e della prevalenza di titoli di stato e strumenti obbligazionari di primari emittenti si ritiene non sussistano, pur prendendo atto delle difficoltà evidenziate nel recente passato dai cosiddetti titoli del «debito sovrano», criticità tali da influire negativamente sulla solidità patrimoniale e sull'equilibrio reddituale del Gruppo, presupposti della continuità aziendale.
- 2) Contabilizzazione per competenza economica. Costi e ricavi vengono rilevati, a prescindere dal momento del loro regolamento monetario in base alla maturazione economica e secondo il criterio di correlazione.
- 3) Coerenza di presentazione della relazione semestrale consolidata. La presentazione e la classificazione delle voci vengono mantenute da un esercizio all'altro allo scopo di garantire la comparabilità delle informazioni, a meno di variazioni richieste da un Principio Contabile Internazionale o da una Interpretazione oppure anche solo opportuna a far sì

che un'altra presentazione o classificazione 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, qualora 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 e successivi aggiornamenti, fornendo soltanto le informazioni ritenute rilevanti a illustrare le voci della relazione semestrale consolidata.

- 4) Rilevanza e aggregazione. Ogni classe rilevante di voci simili viene esposta distintamente in bilancio. Le voci di natura o destinazione dissimile vengono presentate distintamente a meno che siano irrilevanti.
- 5) Divieto di compensazione. Attività, passività, costi e ricavi non vengono compensati tra loro se non è richiesto o consentito da un Principio Contabile Internazionale o da una interpretazione oppure sia espressamente previsto dagli schemi 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 favorisce 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.) e Controllo Contabile (art. 2409-bis c.c.).

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

Area e metodi di consolidamento

La relazione semestrale consolidata rappresenta unitariamente la situazione patrimoniale, finanziaria e i risultati economici al 30.06.2013 del Gruppo Bancario Banca Popolare di Sondrio, che comprende la capogruppo, la Banca Popolare di Sondrio (Suisse) SA, la società Factorit S.p.a., la Sinergia Seconda S.r.l. e delle società di cui la capogruppo possiede direttamente o indirettamente la maggioranza dei diritti di voto.

Il consolidamento integrale riguarda le seguenti società controllate:

Denominazione	Sede	Tipo rapporto ⁽¹⁾	Capitale Sociale (in migliaia)	Quota di partecip. %	Disponibilità voti %
Banca Popolare di Sondrio (Suisse) S.A.	Lugano	1	(CHF) 150.000	100	100
Factorit S.p.a.	Milano	1	85.000	60,5	60,5
Sinergia Seconda S.r.l.	Milano	1	60.000	100	100
Pirovano Stelvio S.p.a.	Sondrio	1	2.064	100	100
Immobiliare San Paolo S.r.l.*	Tirano	1	10	100	100
Immobiliare Borgo Palazzo S.r.l.*	Tirano	1	10	100	100

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

* partecipata da Sinergia Seconda S.r.l.

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

Denominazione	Sede	Tipo rapporto ⁽¹⁾	Capitale Sociale (in migliaia)	Quota di partecip. %	Disponibilità voti %
Rajna Immobiliare S.r.l.	Sondrio	7	20	50	50

⁽¹⁾ 7 = controllo congiunto.

Sono altresì comprese nell'area di consolidamento le partecipazioni su cui la Capogruppo esercita un'influenza notevole in quanto la quota detenuta è compresa tra il 20% e il 50%, oppure, pur nel caso di una interessenza minore, si è in presenza di una o più delle seguenti circostanze:

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

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

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

Le percentuali di possesso sono specificate nella tabella seguente:

Denominazione	Sede	Capitale Sociale (in migliaia)	Quota di partecip. %
Alba Leasing S.p.a.	Milano	325.000	20,950
Arca Vita S.p.a.	Verona	208.279	14,837
Banca della Nuova Terra S.p.a.	Milano	50.000	19,609
Unione Fiduciaria S.p.a.	Milano	5.940	24,000
Polis Fondi Sgrpa	Milano	5.200	19,600
Servizi Internazionali e Strutture Integrate 2000 S.r.l.	Milano	75	33,333
Sofipo SA*	Lugano	(CHF) 2.000	30,000
Acquedotto dello Stelvio S.r.l.**	Bormio	21	27,000
Sifas S.p.a.**	Bolzano	1.209	21,614

* partecipata da Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA

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

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

L'eliminazione di proventi e oneri d'importo irrilevante, relativi a operazioni concluse alle normali condizioni di mercato e di oneroso recepimento, sono state omesse. Le relazioni semestrali 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 periodo per attività e passività di stato patrimoniale, mentre costi e ricavi sono stati convertiti sulla base di un cambio medio di periodo. Le differenze da conversione del bilancio sono imputate alla voce «riserve».

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 28/8/2013 non sono intervenuti fatti che comportino una rettifica dei dati approvati in tale sede né si sono verificati fatti di rilevanza tale da richiedere un'integrazione all'informativa fornita.

Altri aspetti

Nel semestre in rassegna i principi contabili adottati sono rimasti invariati rispetto a quelli adottati nell'esercizio precedente, con l'unica eccezione dell'entrata in vigore del nuovo principio IFRS 13 omologato con il Regolamento UE 1255/2012. Tale nuovo standard fornisce una nuova definizione di fair value, definisce in un unico IFRS un quadro di riferimento per la valutazione del fair value e richiede informazioni integrative sulle valutazioni. Non viene allargato lo spazio di applicazione delle valutazioni al fair value ma enuncia una serie di punti da osservare nella valutazione al fair value di strumenti finanziari e di attività e passività non finanziarie come richiesto o permesso da altri principi contabili. L'aspetto più rilevante è dato dalla necessità di tenere in considerazione nella determinazione del fair value dei derivati OTC del rischio di controparte. Allo scopo si è provveduto alla modifica del relativo modello di calcolo al fine di tener conto del merito creditizio della controparte (Credit Value Adjustment - CVA) e del proprio merito creditizio (Debit Value Adjustment - DVA). L'adozione dei nuovi criteri di calcolo non ha avuto riflessi di particolare rilievo sul conto economico.

Si rammenta altresì che con Regolamento CE 475/2012 è stata omologata la nuova versione dello IAS 19 che ne prevede l'adozione a partire dai bilanci degli esercizi che hanno inizio dal 1° gennaio 2013 consentendone comunque l'applicazione anticipata. L'applicazione deve tener conto di quanto previsto dallo IAS 8 «Principi contabili, Cambiamenti nelle stime contabili ed errori». La principale novità che deriva dalla nuova formulazione dello IAS 19 è la previsione di un unico criterio di contabilizzazione degli utili/perdite attuariali legati a piani a benefici definiti per i dipendenti che devono essere contabilizzati immediatamente, includendoli nelle passività verso i dipendenti, con contropartita una posta del patrimonio netto che viene evidenziata nel prospetto della «redditività complessiva» di periodo. Le modifiche introdotte allo IAS 19 sulla base di quanto previsto dallo IAS 8 e dallo stesso principio devono essere applicate retroattivamente.

Il gruppo si è avvalso della possibilità di adozione anticipata, applicando già nell'esercizio 2012 la nuova versione dello IAS 19. Pertanto si è provveduto a riesporre il conto economico relativo ai primi sei mesi del 2012 al fine di rendere omogeneo il confronto, evidenziando un minore utile di euro 2,556 milioni (a seguito dello storno dalla voce «Spese per il personale» di utili attuariali su piani a benefici definiti per euro 3,536 milioni, nettati poi per la corrispondente componente fiscale), e alla modifica del prospetto delle variazioni del patrimonio netto con riferimento alla data del 30 giugno 2012, modifica che si è sostanziata in una riclassifica tra voci di riserva senza variazioni al valore complessivo del patrimonio netto consolidato.

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 dei fondi del personale e dei fondi per rischi e oneri, utilizzo di modelli valutativi per la rilevazione del fair value relativamente a strumenti non quotati in mercati attivi. Dette stime e valutazioni sono state effettuate in ottica di continuità aziendale, escludendo ipotesi di cessioni forzate delle attività oggetto di valutazione. Nel commento delle politiche contabili relative agli aggregati del bilancio vengono forniti relativi dettagli informativi; inoltre nella presente relazione semestrale consolidata non sono state

esposte, in conformità alla facoltà prevista dallo IAS 34, tutte le informazioni che vengono fornite nel bilancio d'esercizio.

La Capogruppo e le altre società del Gruppo hanno definito i processi di stima a supporto del valore di iscrizione delle più rilevanti poste valutative iscritte nella relazione semestrale consolidata al 30 giugno 2013, così come previsto dai principi contabili vigenti e dalle normative di riferimento. Detti processi sono basati in larga misura su stime di recuperabilità futura dei valori iscritti in bilancio secondo le regole dettate dalle norme vigenti e sono stati svolti, come detto, in un'ottica di continuità aziendale, ossia prescindendo da ipotesi di liquidazione forzata delle poste oggetto di valutazione.

L'indagine effettuata conforta circa i valori di iscrizione delle poste menzionate al 30 giugno 2013. Si precisa tuttavia che il processo valutativo descritto è reso particolarmente complesso dal perdurare di un contesto macroeconomico e di mercato che, caratterizzato da mancanza di crescita e elevati livelli di incertezza sulle aspettative di ripresa, rende sempre difficoltosa la formulazione di previsioni andamentali, anche di breve periodo, relative ai parametri di natura finanziaria che influenzano in modo rilevante i valori delle poste oggetto di stima.

I parametri e le informazioni utilizzati per la verifica dei valori menzionati ai precedenti capoversi sono quindi significativamente influenzati dal quadro macroeconomico e di mercato particolarmente incerto, che potrebbe registrare, come già verificatosi nel passato, rapidi mutamenti a oggi non prevedibili, con conseguenti effetti, anche rilevanti, sui valori riportati nella situazione al 30 giugno 2013.

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

Criteri di classificazione

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

Criteri di iscrizione

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

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

Criteri di valutazione

Successivamente alla loro iscrizione iniziale le attività finanziarie di negoziazione sono valutate in base al fair value alla data di riferimento. Il fair value viene calcolato, per gli strumenti quo-

tati su mercati attivi, prendendo come riferimento il 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, ove disponibili; detti metodi si basano, a esempio, su valutazione di strumenti quotati con caratteristiche simili, calcoli di flussi di cassa scontati, modelli di determinazione del prezzo di opzioni, tenendo in considerazione nella determinazione del tasso il rischio creditizio dell'emittente.

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

Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

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

Gli utili e le perdite realizzati dalla cessione o dal rimborso e gli utili e le perdite non realizzati derivanti dalle variazioni di fair value del portafoglio di negoziazione nonché le riduzioni di valore (impairment) delle attività finanziarie valutate al costo sono rilevati a conto economico nella voce «risultato netto dell'attività di negoziazione».

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

Criteri di cancellazione

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

Attività finanziarie disponibili per la vendita

Criteri di classificazione

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

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

Criteri di iscrizione

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

I titoli del portafoglio disponibile per la vendita sono inizialmente registrati in base al fair value, che corrisponde di norma al valore corrente del corrispettivo versato per acquisirli.

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

Criteri di valutazione

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

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

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

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

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

Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

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

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

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

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

Criteri di cancellazione

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

Attività finanziarie detenute sino alla scadenza

Criteri di classificazione

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

Criteri di iscrizione

Le attività destinate al portafoglio detenuto sino alla scadenza vengono iscritte alla data di regolamento in base al loro fair value che corrisponde di norma al corrispettivo versato compresi gli oneri di transazione.

Eventuali attività iscritte a valore dell'emendamento allo IAS 39 in tema di applicazione del «fair value» recepito dall'Unione Europea con Regolamento (CE) n. 1004/2008 del



15/10/2008 sono valutate, se iscritte entro il 31 ottobre 2008, al fair value all'1/7/2008; quelle iscritte successivamente sulla base del fair value alla data della riclassifica.

Criteri di valutazione

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

Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

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

Criteri di cancellazione

Le attività finanziarie detenute sino alla 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 dalla Capogruppo sia acquistati da terzi, che prevedono pagamenti fissi o comunque determinabili, non quotati in un mercato attivo.

Criteri di iscrizione

I crediti e finanziamenti sono allocati nel portafoglio crediti inizialmente al momento della loro erogazione o del loro acquisto e non possono essere successivamente trasferiti ad altri portafogli. Tra i crediti sono comprese le anticipazioni a fronte di cessione di crediti pro solvendo ovvero in regime di pro-soluto senza trasferimento sostanziale dei rischi e benefici. Sono pure compresi i crediti ceduti alla società iscritti nei confronti del debito ceduto per i quali si è rilevato il sostanziale trasferimento dei rischi e dei benefici in capo al cessionario. Le operazioni di pronti contro termine sono iscritte in bilancio come operazioni di raccolta o impiego. In particolare, le operazioni di vendita a pronti e di riacquisto a termine sono rilevate in bilancio come debiti per l'importo incassato a pronti, mentre le operazioni di acquisto a pronti e di rivendita a termine sono rilevate come credito per l'importo versato a pronti. Le movimentazioni in entrata e in uscita del portafoglio crediti per operazioni non ancora regolate sono governate dal criterio della «data di regolamento». I crediti inizialmente sono contabilizzati in base al loro fair value nel momento dell'erogazione o dell'acquisto, valore che corrisponde di norma all'importo erogato o al valore corrente versato per acquisirli. Il valore di prima iscrizione include anche gli eventuali costi o ricavi di transazione anticipati e direttamente attribuibili a ciascun credito.

Criteri di valutazione

Le valutazioni successive alla rilevazione iniziale sono effettuate in base al principio del costo ammortizzato utilizzando il tasso d'interesse effettivo. Il costo ammortizzato è pari al valore iniziale al netto di eventuali rimborsi di capitale, variato in aumento o diminuzione per le rettifiche e riprese di valore e per l'ammortamento della differenza tra importo erogato e quello rimborsabile a scadenza. Il tasso di interesse effettivo è il tasso che eguaglia il valore attuale dei flussi di cassa futuri all'ammontare del credito erogato rettificato dei costi o ricavi di diretta imputazione. I crediti a breve termine e quelli senza una scadenza definita o a revoca sono iscritti al costo storico in considerazione del fatto che il calcolo del costo ammortizzato non produce scostamenti significativi rispetto a tale valore. Il tasso di inte-

resse effettivo rilevato inizialmente, o contestualmente alla variazione del parametro di indicizzazione del finanziamento, viene sempre utilizzato successivamente per aggiornare i flussi previsti di cassa, ancorché sia intervenuta una ristrutturazione del rapporto che abbia comportato la variazione del tasso contrattuale.

A 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 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 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 che assistono il credito;
- b) del tempo atteso di recupero stimato anche in base allo stato delle procedure in atto per il recupero;
- c) tasso interno di rendimento.

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

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

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

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

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

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

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

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

Criteria di rilevazione delle componenti reddituali

Gli interessi su crediti erogati sono classificati alla voce «interessi attivi e proventi assimilati». Le riduzioni ed i recuperi di parte o degli interi importi precedentemente svalutati

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

Criteri di cancellazione

I crediti sono cancellati dal bilancio quando si verifica il sostanziale trasferimento dei relativi 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 passività.

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 imputate 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 a ogni chiusura di bilancio o situazione infrannuale. Nel caso in cui il test di efficacia evidenzi un'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 lo stesso 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 quando sono posseduti direttamente o indirettamente più della metà dei diritti di voto esercitabili in assemblea o nell'ipotesi di influenza dominante. Esiste collegamento quando il Gruppo esercita un'influenza notevole che deriva dal partecipare in misura supe-

riore o pari al 20% dei diritti di voto oppure, in presenza di una interessenza minore, dal verificarsi di una o più delle seguenti circostanze:

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

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

Criteria di iscrizione

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

Criteria di valutazione

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

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

Criteria di rilevazione e valutazione delle componenti reddituali

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

Criteria di cancellazione

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

Attività materiali

Criteria di classificazione

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

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

Criteria 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 manuten-

zione straordinaria che comportano un incremento dei benefici economici futuri sono imputate a incremento del valore dei cespiti, mentre gli altri costi di manutenzione ordinaria sono rilevati a conto economico.

Criteri di valutazione

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

Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Gli ammortamenti periodici, le perdite durature di valore, eventuali riprese di valore vengono allocate a conto economico alla voce «rettifiche di valore nette su attività materiali».

Non è ammessa la contabilizzazione di eventuali successive riprese di valore.

Criteri di cancellazione

Le attività materiali vengono cancellate dal bilancio all'atto della dismissione o quando hanno esaurito la loro funzionalità economica e non si attendono benefici economici futuri.

Attività immateriali

Criteri di classificazione

Nella voce sono registrate attività non monetarie, identificabili, intangibili, ad utilità pluriennale. Le attività immateriali sono costituite da software e avviamenti.

Criteri di iscrizione

Le attività immateriali sono iscritte al costo di acquisto, rettificato in aumento degli eventuali oneri accessori, solo se è probabile che i benefici economici futuri attribuibili all'attività si realizzeranno 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 i benefici economici attesi.

L'avviamento è iscritto tra le attività quando deriva da un'operazione di aggregazione d'impresa secondo i criteri di determinazione previsti dal principio contabile IFRS 3, quale eccedenza residua tra il costo complessivamente sostenuto per l'operazione ed il fair value netto delle attività e passività acquistate costituenti aziende o rami aziendali. Se il costo sostenuto risulta invece inferiore al fair value delle attività e passività acquistate, la differenza negativa (badwill) viene iscritta direttamente a conto economico.

Criteri di valutazione

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

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

A ogni chiusura di bilancio o di situazione infrannuale, alla presenza di evidenze di perdite di valore, si procede alla stima del valore di recupero dell'attività: l'ammontare della perdita è pari alla differenza tra valore contabile e valore recuperabile ed è iscritto a conto economico.

L'avviamento iscritto non è soggetto ad ammortamento ma a verifica periodica della tenuta del valore contabile, eseguita con periodicità annuale o inferiore in presenza di segnali di deterioramento del valore. A tal fine vengono identificate le unità generatrici di flussi finanziari cui attribuire i singoli avviamenti. L'ammontare dell'eventuale riduzione di valore è determinato sulla base della differenza tra il valore di iscrizione dell'avviamento ed il suo valore di recupero, se inferiore. Detto valore di recupero è pari al maggiore tra il fair value dell'unità generatrice di flussi finanziari, al netto degli eventuali costi di vendita, ed il relativo valore d'uso, rappresentato dal valore attuale dei flussi di cassa stimati per gli esercizi di operatività dell'unità generatrice di flussi finanziari e derivanti dalla sua dismissione al termine della vita utile.

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».

Non è ammessa la contabilizzazione di eventuali successive riprese di valore.

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.

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

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

Debiti e titoli in circolazione

Criteri di classificazione

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

Criteri di iscrizione

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

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

Criteri di valutazione

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

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

Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

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

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

Criteri di cancellazione

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

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

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 valute diverse dall'Euro.

Criteri di iscrizione

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

Criteri di valutazione

Alla data di chiusura dell'esercizio le attività e passività monetarie in valuta estera sono convertite utilizzando il tasso di cambio a pronti corrente a tale data. Le immobilizzazioni finanziarie espresse in valuta sono convertite al cambio storico d'acquisto.

Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Le differenze di cambio che derivano dal regolamento di elementi monetari o dalla conversione di elementi monetari a tassi diversi da quelli di conversione iniziali, o di conversione del bilancio precedente, sono rilevate nel conto economico del periodo in cui sorgono.

Per le attività classificate come disponibili per la vendita le differenze di cambio sono imputate alle riserve di valutazione.

Criteria 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 un'unità aggiuntiva di TFR da utilizzarsi per costruire l'obbligazione finale proiettando gli esborsi futuri sulla base di analisi storico statistiche e della curva demografica e attualizzando tali flussi sulla base di un tasso di interesse di mercato. L'analisi attuariale è svolta annualmente da un attuario indipendente.

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

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

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

Altre informazioni

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

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

I dividendi vengono rilevati al momento della riscossione.

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

Cartolarizzazioni:

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



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 30.06.13	Fair value al 30.06.13	Componenti reddituali in assenza del trasferimento (ante imposte)		Componenti reddituali registrate nel periodo (ante imposte)	
					Valutative	Altre	Valutative	Altre
Titoli di debito	HFT	HTM	129.335	124.537	1.759	453	564	453

Nelle componenti reddituali non vengono ricomprese quelle relative ai titoli appartenenti al fondo di quiescenza del personale. Le componenti valutative si riferiscono, quelle registrate nell'esercizio al differenziale di costo ammortizzato, quelle in assenza di trasferimento a differenze di fair value.

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

Determinazione del fair value di attività e passività finanziarie

Principi generali

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

Il fair value è il prezzo che si percepirebbe per la vendita di un'attività ovvero che si pagherebbe per il trasferimento di una passività in una transazione ordinaria nel mercato principale tra operatori di mercato alla data di valutazione (exit price).

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

Gerarchia del fair value

Nella determinazione del fair value, l'IFRS 13 richiama il concetto di gerarchia dei criteri utilizzati per la misurazione, che era stato introdotto da un emendamento all'IFRS 7 recepito dal regolamento n. 1165 del 27/11/2009, il quale prevedeva l'obbligo di classificare le valutazioni sulla base di una gerarchia di livelli che riflette la significatività degli input utilizzati nelle valutazioni degli strumenti finanziari. Tale classificazione ha l'obiettivo di stabilire una gerarchia in termini di affidabilità del fair value in funzione del grado di discrezionalità applicato dalle imprese, dando la precedenza all'utilizzo di parametri osservabili sul mercato che riflettono le assunzioni che i partecipanti al mercato utilizzerebbero nella valutazione (pricing) dell'attività/passività. Si distinguono i seguenti livelli:

Livello 1) quotazioni (senza aggiustamenti) rilevate su un mercato attivo - secondo la definizione data dallo IAS 39 - per le attività o passività oggetto di valutazione;

Livello 2) input diversi dai prezzi quotati di cui al punto precedente che sono osservabili direttamente (prezzi) o indirettamente (derivati dai prezzi) sul mercato;

Livello 3) input che non sono basati su dati di mercato osservabili. In questo caso il fair value viene determinato ricorrendo a tecniche di valutazione che si basano in modo consistente sul ricorso di stime ed assunti da parte degli uffici preposti delle società del gruppo.

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

Portafogli contabili: ripartizione per livelli del fair value

Attività/Passività finanziarie misurate al fair value	30/06/2013			31/12/2012		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	3.004.023	37.354	68.647	1.699.356	368.727	2.154
2. Attività finanziarie valutate al fair value	105.874	-	-	30.676	73.548	-
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	2.690.279	-	136.610	2.221.907	204.917	11.255
4. Derivati di copertura	-	3.743	-	-	52	-
Totale	5.800.176	41.097	205.257	3.951.939	647.244	13.409
1. Passività finanziarie detenute per la negoziazione	1.244	33.861	-	687	43.649	-
2. Passività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-	-	-
3. Derivati di copertura	-	30.059	-	-	45.950	-
Totale	1.244	63.920	-	687	89.599	-

L'adozione del nuovo principio IFRS 13, seppure non abbia comportato un'estensione dell'ambito di applicazione del fair value, ha rafforzato i principi guida alla base della classificazione degli strumenti finanziari in funzione del grado di affidabilità/discrezionalità nella determinazione del fair value. Pertanto si è proceduto a rivedere ed, all'occorrenza, al trasferimento degli strumenti finanziari nel più opportuno livello di fair value, così come riportato di seguito e meglio evidenziato nelle specifiche tabelle delle note illustrative.

- Nel corso del primo semestre 2013 si sono avuti trasferimenti da livello 2 a livello 1 di:
- attività finanziarie di negoziazione per 177 milioni (valore di bilancio al 30 giugno 2013);
 - attività finanziarie valutate al fair value per 74 milioni (valore di bilancio al 30 giugno 2013);
 - attività finanziarie disponibili per la vendita per 75 milioni (valore di bilancio al 30 giugno 2013);

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

	ATTIVITÀ FINANZIARIE			
	detenute per la negoziazione	valutate al fair value	disponibili per la vendita	di copertura
1. Esistenze iniziali	2.154	-	11.255	-
2. Aumenti	68.117	-	126.634	-
2.1. Acquisti	7.907	-	454	-
2.2. Profitti imputati a:	-	-	45	-
2.2.1. Conto Economico	-	-	-	-
- di cui plusvalenze	-	-	-	-
2.2.2. Patrimonio netto	-	-	45	-
2.3. Trasferimenti da altri livelli	60.202	-	125.635	-
2.4. Altre variazioni in aumento	8	-	500	-
3. Diminuzioni	1.624	-	1.279	-
3.1. Vendite	-	-	-	-
3.2. Rimborsi	1.135	-	-	-
3.3. Perdite imputate a:	469	-	1.201	-
3.3.1. Conto Economico	469	-	878	-
- di cui minusvalenze	469	-	828	-
3.3.2. Patrimonio netto	-	-	323	-
3.4. Trasferimenti ad altri livelli	-	-	-	-
3.5. Altre variazioni in diminuzione	20	-	78	-
4. Rimanenze finali	68.647	-	136.610	-

La riclassifica, cui in precedenza accennato, ha comportato il trasferimento a livello 3 di strumenti finanziari per € 186 milioni, come esposto nella tabella specifica, in considerazione del fatto che il grado di osservabilità degli input utilizzati per la misurazione del fair value non è stato ritenuto sufficiente per determinarne una classificazione ad un livello più alto.

A seguito di tali trasferimenti gli strumenti di livello 3, che presentano la maggiore soggettività nella misurazione, rappresentano circa il 3% del portafoglio delle attività finanziarie valutate al fair value; si tratta di una quota contenuta in quanto la maggior parte delle stesse è misurata attraverso il ricorso a quotazioni osservabili sul mercato, senza alcun aggiustamento da parte del valutatore.

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

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

Processi di valutazione, input e tecniche di valutazione e analisi di sensitivity

Per gli strumenti finanziari quotati su mercati attivi il fair value corrisponde di norma ai prezzi rilevabili sul mercato (prezzi quotati prontamente e regolarmente disponibili in un listino), 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.

Nei casi in cui non sia possibile ricorrere a quanto sopra si impiegano stime e modelli valutativi che fanno riferimento, ove disponibili, a dati rilevabili sul mercato; detti metodi sono in linea con quelli generalmente accettati e utilizzati dal mercato e si basano, ad esempio, su valutazione di strumenti quotati con caratteristiche analoghe anche in termini di profilo di rischio, calcolo di flussi di cassa scontati, modelli di determinazione del prezzo di opzioni, tenendo in considerazione nella determinazione del tasso il rischio creditizio dell'emittente. Anche per gli strumenti finanziari ove non sono disponibili o attendibili input osservabili sul mercato, vengono utilizzati metodi analoghi a quelli precedentemente citati

considerando dati e informazioni interne. Ne sono un esempio gli strumenti finanziari quali le partecipazioni di minoranza, per le quali si prendono in considerazione input non direttamente osservabili quali piani interni e previsioni economico-finanziarie che possono contribuire a determinare in maniera più consistente ed attendibile il fair value dello strumento.

Gli strumenti per i quali non sia possibile determinare il fair value in maniera attendibile sono mantenuti al costo di acquisto originario rettificato nel caso di perdite durature di valore.

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

Poiché tali strumenti costituiscono una parte limitata del portafoglio delle attività finanziarie del gruppo e dato che fra gli strumenti di livello 3 del portafoglio delle attività disponibili per la vendita sono ricompresi in buona parte titoli valutati al costo (per i quali non è richiesta informativa quantitativa della sensibilità della misurazione), variazioni degli input non osservabili non comportano significativi impatti economici.

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

Per variazioni di +/-1 basis point del credit spread, le variazioni sul fair value dello strumento finanziario sono pari a circa euro 25 mila.

Fair value delle attività e passività finanziarie valutate al costo

Come richiesto dal principio contabile IFRS 13, la tabella seguente fornisce l'evidenza della valorizzazione al fair value delle attività e delle passività finanziarie iscritte in bilancio con il criterio del costo ammortizzato.

	30/06/2013		31/12/2012	
	Valore di bilancio	Fair Value	Valore di bilancio	Fair Value
Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	204.678	202.701	204.644	201.556
Crediti verso banche	741.646	741.646	1.179.977	1.179.977
Crediti verso clientela	24.607.761	24.822.068	25.308.798	25.615.490
Totale	25.554.085	25.766.415	26.693.419	26.997.023
Debiti verso banche	3.532.419	3.532.419	3.204.024	3.204.024
Debiti verso clientela	23.103.674	23.103.674	23.250.752	23.250.752
Titoli in circolazione	3.043.598	3.019.916	2.934.560	2.931.855
Totale	29.679.691	29.656.009	29.389.336	29.386.631

Informativa sul cd. «day one profit/loss»

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

Il Gruppo non ha in essere operatività tali da generare componenti di reddito significative inquadabili 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	30/06/2013			31/12/2012		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
A. Attività per cassa						
1. Titoli di debito	2.938.090	-	68.647	1.652.935	313.053	2.154
1.1 Titoli strutturati	35.574	-	9.134	36.299	12.181	-
1.2 Altri titoli di debito	2.902.516	-	59.513	1.616.636	300.872	2.154
2. Titoli di capitale	46.850	-	-	38.854	1.819	-
3. Quote di O.I.C.R.	18.759	-	-	6.939	9.441	-
4. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-
4.1. Pronti contro termine attivi	-	-	-	-	-	-
4.2 Altri	-	-	-	-	-	-
Totale A	3.003.699	-	68.647	1.698.728	324.313	2.154
B. Strumenti derivati						
1. Derivati finanziari:	324	37.354	-	628	44.414	-
1.1 di negoziazione	324	37.354	-	628	44.414	-
1.2 connessi con la fair value option	-	-	-	-	-	-
1.3 altri	-	-	-	-	-	-
2. Derivati creditizi:	-	-	-	-	-	-
2.1 di negoziazione	-	-	-	-	-	-
2.2 connessi con la fair value option	-	-	-	-	-	-
2.3 altri	-	-	-	-	-	-
Totale B	324	37.354	-	628	44.414	-
Totale (A+B)	3.004.023	37.354	68.647	1.699.356	368.727	2.154

L'adozione del nuovo principio IFRS 13 ha rafforzato i principi guida alla base della classificazione degli strumenti finanziari in funzione del grado di affidabilità/discrezionalità nella determinazione del fair value e pertanto si è proceduto a rivedere ed, all'occorrenza, a trasferire gli strumenti finanziari nel più opportuno livello di fair value.

I titoli di debito ricompresi nel livello 3 sono valutati utilizzando modelli interni di valutazione basati sullo sconto di flussi futuri e l'applicazione di uno spread di mercato di titoli con rating e rischiosità simili.

Attività finanziarie valutate al fair value - voce 30

Attività finanziarie valutate al fair value: composizione merceologica

Voci/Valori	30/06/2013			31/12/2012		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
1. Titoli di debito	30.213	-	-	29.768	-	-
1.1 Titoli strutturati	-	-	-	-	-	-
1.2 Altri titoli di debito	30.213	-	-	29.768	-	-
2. Titoli di capitale	-	-	-	-	-	-
3. Quote di O.I.C.R.	75.661	-	-	908	73.548	-
4. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-
4.1 Strutturati	-	-	-	-	-	-
4.2 Altri	-	-	-	-	-	-
Totale	105.874	-	-	30.676	73.548	-
Costo	103.872	-	-	28.284	69.036	-

L'adozione del nuovo principio IFRS 13 ha rafforzato i principi guida alla base della classificazione degli strumenti finanziari in funzione del grado di affidabilità/discrezionalità nella determinazione del fair value e pertanto si è proceduto a rivedere ed, all'occorrenza, a trasferire gli strumenti finanziari nel più opportuno livello di fair value.

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	30/06/2013			31/12/2012		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
1. Titoli di debito	2.613.886	-	65.218	2.208.373	77.415	-
1.1 Titoli strutturati	161.101	-	-	41.447	-	-
1.2 Altri titoli di debito	2.452.785	-	65.218	2.166.926	77.415	-
2. Titoli di capitale	14.440	-	60.917	13.534	65.869	-
2.1 Valutati al fair value	14.440	-	-	13.534	2.574	-
2.2 Valutati al costo	-	-	60.917	-	63.295	-
3. Quote di O.I.C.R.	61.953	-	10.475	-	61.633	11.255
4. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-
Totale	2.690.279	-	136.610	2.221.907	204.917	11.255

L'adozione del nuovo principio IFRS 13 ha rafforzato i principi guida alla base della classificazione degli strumenti finanziari in funzione del grado di affidabilità/discrezionalità nella determinazione del fair value e pertanto si è proceduto a rivedere ed, all'occorrenza, a trasferire gli strumenti finanziari nel più opportuno livello di fair value.

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 tali da renderne necessaria una rettifica.

Fra i titoli di capitale figura l'apporto di € 2,450 milioni per operazioni di associazione in partecipazione ex art. 2549 del codice civile relative alla produzione e sfruttamento di opera cinematografica.

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

Attività finanziarie detenute sino alla scadenza - voce 50

Attività finanziarie detenute sino alla scadenza: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Valori	30/06/2013				31/12/2012			
	Valore Bilancio	Fair Value			Valore Bilancio	Fair Value		
		Livello 1	Livello 2	Livello 3		Livello 1	Livello 2	Livello 3
1. Titoli di debito	204.678	176.781	-	25.920	204.644	14.470	187.086	-
- strutturati	16.744	-	-	15.979	16.696	-	15.739	-
- altri	187.934	176.781	-	9.941	187.948	14.470	171.347	-
2. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-	-

L'adozione del nuovo principio IFRS 13 ha rafforzato i principi guida alla base della classificazione degli strumenti finanziari in funzione del grado di affidabilità/discrezionalità nella determinazione del fair value e pertanto si è proceduto a rivedere ed, all'occorrenza, a trasferire gli strumenti finanziari nel più opportuno livello di fair value.

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

Se tali titoli oggetto del trasferimento, attualmente in portafoglio per nominali € 131,372 milioni, per un controvalore pari a € 129,335 milioni, fossero stati contabilizzati al fair value alla data della semestrale, il relativo controvalore sarebbe stato pari a € 124,537 milioni con una minusvalenza di € 4,798 milioni.



Crediti verso banche - voce 60

Crediti verso banche: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Valori	30/06/2013	31/12/2012
A) Crediti verso Banche Centrali	68.065	259.560
1. Depositi vincolati	-	-
2. Riserva obbligatoria	68.065	259.560
3. Pronti contro termine attivi	-	-
4. Altri	-	-
B) Crediti verso banche	673.581	920.417
1. Conti correnti e depositi liberi	281.349	436.013
2. Depositi vincolati	352.822	433.249
3. Altri finanziamenti	39.410	51.143
3.1 Pronti contro termine attivi	-	10.427
3.2 Leasing finanziario	-	-
3.3 Altri	39.410	40.716
4. Titoli di debito	-	12
4.1 Titoli strutturati	-	-
4.2 Altri titoli di debito	-	12
Totale (valore di bilancio)	741.646	1.179.977
Totale (fair value)	741.646	1.179.977

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	30/06/2013			31/12/2012		
	Bonis	Acquistati	Deteriorati Altri	Bonis	Acquistati	Deteriorati Altri
1. Conti correnti	6.379.182	-	706.785	6.667.733	-	555.942
2. Pronti contro termine attivi	191.782	-	-	485.863	-	-
3. Mutui	10.877.994	-	636.523	10.917.540	-	559.918
4. Carte di credito, prestiti personali e cessioni del quinto	155.891	-	10.180	143.129	-	9.101
5. Leasing finanziario	-	-	-	-	-	-
6. Factoring	1.686.627	-	48.628	1.763.037	-	60.153
7. Altri finanziamenti	3.770.736	-	143.433	4.026.610	-	119.772
8. Titoli di debito	-	-	-	-	-	-
8.1 Titoli strutturati	-	-	-	-	-	-
8.2 Altri titoli di debito	-	-	-	-	-	-
Totale (valore di bilancio)	23.062.212	-	1.545.549	24.003.912	-	1.304.886
Totale (fair value)	23.276.519	-	1.545.549	24.310.604	-	1.304.886

Tali crediti sono oggetto di parziale copertura specifica.

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

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

oneri operativi di gestione delle operazioni e quelli effettivi di finanziamento sostenuti dalla banca.

La differenza tra fair value e valore di bilancio è conseguente principalmente al divario fra i tassi 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 30/06/2013			Valore	Fair Value 31/12/2012			Valore
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Nominale	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Nominale
				30/06/2013				31/12/2012
A. Derivati finanziari	-	3.743	-	401.200	-	52	-	78.860
1) Fair value	-	3.743	-	401.200	-	52	-	78.860
2) Flussi finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-
3) Investimenti esteri	-	-	-	-	-	-	-	-
B. Derivati creditizi	-	-	-	-	-	-	-	-
1) Fair value	-	-	-	-	-	-	-	-
2) Flussi finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	-	3.743	-	401.200	-	52	-	78.860

Le partecipazioni - voce 100

Partecipazioni: variazioni annue

	30/06/2013	31/12/2012
A. Esistenze iniziali	146.214	128.375
B. Aumenti	22.455	20.091
B.1 Acquisti	15.389	10.279
B.2 Riprese di valore	-	19
B.3 Rivalutazioni	-	-
B.4 Altre variazioni	7.066	9.793
C. Diminuzioni	(14.015)	(2.252)
C.1 Vendite	-	-
C.2 Rettifiche di valore	-	-
C.3 Altre variazioni	(14.015)	(2.252)
D. Rimanenze finali	154.654	146.214
E. Rivalutazioni totali	-	-
F. Rettifiche totali	(229)	(229)

Gli acquisti sono relativi all'aumento delle interessenze in Alba Leasing spa e in Unione Fiduciaria spa.

Le altre variazioni in aumento e in diminuzione sono costituite da differenze positive e negative rilevate in sede di valutazione del patrimonio netto.

Attività materiali - voce 120

Attività materiali: composizione delle attività valutate al costo

Attività/Valori	30/06/2013	31/12/2012
A. Attività ad uso funzionale		
1.1 di proprietà	198.732	201.606
a) terreni	53.402	53.453
b) fabbricati	119.759	121.631
c) mobili	8.655	8.983
d) impianti elettronici	6.124	6.707
e) altre	10.792	10.832
1.2 acquisite in leasing finanziario	30.329	30.839
a) terreni	6.803	6.803
b) fabbricati	23.526	24.036
c) mobili	-	-
d) impianti elettronici	-	-
e) altre	-	-
Totale A	229.061	232.445
B. Attività detenute a scopo di investimento		
2.1 di proprietà	-	-
a) terreni	-	-
b) fabbricati	-	-
2.2 acquisite in leasing finanziario	-	-
a) terreni	-	-
b) fabbricati	-	-
Totale B	-	-
Totale A+B	229.061	232.445

Attività immateriali - voce 130

Attività immateriali: composizione per tipologia di attività

Attività/Valori	30/06/2013		31/12/2012	
	Durata definita	Durata indefinita	Durata definita	Durata indefinita
A.1 Avviamento	-	8.959	-	8.959
A.1.1 di pertinenza del gruppo	-	8.959	-	8.959
A.1.2 di pertinenza dei terzi	-	-	-	-
A.2 Altre attività immateriali:	13.194	-	12.968	-
A.2.1 Attività valutate al costo	13.194	-	12.968	-
a) Attività immateriali generate internamente	-	-	-	-
b) Altre attività	13.194	-	12.968	-
A.2.2 Attività valutate al fair value:	-	-	-	-
a) Attività immateriali generate internamente	-	-	-	-
b) Altre attività	-	-	-	-
Totale	13.194	8.959	12.968	8.959

Le attività immateriali sono costituite da costi per acquisto di programmi EDP aventi vita utile definita e pertanto ammortizzati in base alla stessa, di norma 3 anni, e dall'avviamento legato all'acquisizione di Factorit spa. Per tale avviamento non sono stati individuati eventi tali da far ritenere necessario procedere all'impairment test.

Passivo

Debiti verso banche - voce 10

Debiti verso banche: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Componenti del gruppo	30/06/2013	31/12/2012
1. Debiti verso Banche Centrali	1.848.504	1.838.354
2. Debiti verso banche	1.683.915	1.365.670
2.1 Conti Correnti e depositi liberi	719.164	427.359
2.2 Depositi vincolati	538.081	608.112
2.3. Finanziamenti	422.260	323.884
2.3.1 Pronti contro termine passivi	49.751	-
2.3.2 Altri	372.509	323.884
2.4 Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali	-	-
2.5 Altri debiti	4.410	6.315
Totale	3.532.419	3.204.024
Fair value	3.532.419	3.204.024

Tali debiti non sono oggetto di copertura specifica.

I debiti verso banche centrali comprendono due finanziamenti per € 1.800 milioni contratti con la BCE nel quadro delle operazioni di «Long-Term refinancing operations» (LTRO) a 36 mesi poste in essere tra dicembre 2011 e febbraio 2012. Tali finanziamenti sono assistiti da garanzie di titoli obbligazionari, prevalentemente di Stato, di titoli emessi nel quadro dell'operazione di cartolarizzazione effettuata dalla capogruppo e crediti.

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

Debiti verso clientela - voce 20

Debiti verso clientela: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Valori	30/06/2013	31/12/2012
1. Conti correnti e depositi liberi	18.073.294	17.403.969
2. Depositi vincolati	4.518.762	5.254.287
3. Finanziamenti	481.116	551.483
3.1 Pronti contro termine passivi	463.712	533.811
3.2 Altri	17.404	17.672
4. Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali	-	-
5. Altri debiti	30.502	41.013
Totale	23.103.674	23.250.752
Fair value	23.103.674	23.250.752

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	30/06/2013				31/12/2012			
	Valore Bilancio	Fair Value			Valore Bilancio	Fair Value		
		Livello 1	Livello 2	Livello 3		Livello 1	Livello 2	Livello 3
A. Titoli								
1. obbligazioni	2.930.594	-	2.906.912	-	2.829.808	-	2.827.103	-
1.1 strutturate	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 altre	2.930.594	-	2.906.912	-	2.829.808	-	2.827.103	-
2. altri titoli	113.004	-	113.004	-	104.752	-	104.752	-
2.1 stutturati	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 altri	113.004	-	113.004	-	104.752	-	104.752	-
Totale	3.043.598	-	3.019.916	-	2.934.560	-	2.931.855	-

Il fair value della sottovoce altri titoli è pari al valore di bilancio in quanto nella voce sono ricompresi assegni circolari e similari oltre a certificati di deposito al portatore con durata a breve termine.

Passività finanziarie di negoziazione - voce 40

Passività finanziarie di negoziazione: composizione merceologica

Tipologia operazioni/ Componenti del gruppo	30/06/2013					31/12/2012				
	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	-	1.244	33.861	-	-	-	687	43.649	-	-
1.1 Di negoziazione	-	1.244	33.861	-	-	-	687	43.649	-	-
1.2 Connessi con la fair value option	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.3 Altri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Derivati creditizi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1 Di negoziazione	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Connessi con la fair value option	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.3 Altri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale B	-	1.244	33.861	-	-	-	687	43.649	-	-
Totale (A+B)	-	1.244	33.861	-	-	-	687	43.649	-	-

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 30/06/2013			Valore Nominale	Fair Value 31/12/2012			Valore Nominale
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	30/06/2013	Livello 1	Livello 2	Livello 3	31/12/2012
	A. Derivati finanziari	-	30.059	-	783.879	-	45.950	-
1) Fair value	-	30.059	-	783.879	-	45.950	-	1.133.532
2) Flussi finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-
3) Investimenti esteri	-	-	-	-	-	-	-	-
B. Derivati creditizi	-	-	-	-	-	-	-	-
1) Fair value	-	-	-	-	-	-	-	-
2) Flussi finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	-	30.059	-	783.879	-	45.950	-	1.133.532

Trattamento di fine rapporto del personale - voce 110

Trattamento di fine rapporto del personale: variazioni annue

	2013	2012
A. Esistenze iniziali	42.352	38.067
B. Aumenti	2.985	12.321
B.1 Accantonamento dell'esercizio	2.978	8.236
B.2 Altre variazioni in aumento	7	4.085
C. Diminuzioni	3.538	8.036
C.1 Liquidazioni effettuate	363	1.549
C.2 Altre variazioni in diminuzione	3.175	6.487
D. Rimanenze finali	41.799	42.352

Fondi per rischi e oneri - voce 120

Fondi per rischi e oneri: composizione

Voci/Valori	30/06/2013	31/12/2012
1. Fondi di quiescenza aziendali	95.422	95.729
2. Altri fondi per rischi ed oneri	44.754	48.931
2.1 controversie legali	30.670	33.280
2.2 oneri per il personale	12.928	14.595
2.3 altri	1.156	1.056
Totale	140.176	144.660

Il fondo pensione del personale della Capogruppo è un fondo interno a prestazione definita con la finalità di corrispondere ai dipendenti un trattamento pensionistico aggiuntivo rispetto a quanto corrisposto dalla previdenza pubblica. È alimentato da contributi versati dalla Capogruppo e dai dipendenti calcolati percentualmente rispetto al monte retribuzioni degli iscritti e accreditati mensilmente. È configurato come patrimonio di destinazione ai sensi dell'art. 2117 del C.C..

La consistenza del fondo viene adeguata tenendo conto del gruppo chiuso di aderenti riferito al 28/4/1993. Tale gruppo chiuso è costituito da 429 dipendenti e 234 pensionati. Ai dipendenti, in conformità alle disposizioni di legge e di contratto, è stata data la possibilità di aderire ad altre forme di previdenza complementare.

La congruità della consistenza del fondo rispetto al valore attuale dell'obbligazione alla data di riferimento è stata verificata mediante calcolo predisposto da attuario esterno utilizzando ipotesi demografiche distinte per età e sesso e ipotesi tecnico economiche che riflettono l'andamento teorico delle retribuzioni e delle prestazioni. Le valutazioni tecniche sono state effettuate sulla base di una ipotesi economico-finanziaria dinamica. L'attualizzazione è stata effettuata sulla base del rendimento di primarie obbligazioni.

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

La durata di tali contenziosi, dati i tempi lunghi della giustizia, è di difficile valutazione. Si è ritenuto di procedere all'attualizzazione degli esborsi previsti ipotizzando una durata media calcolata in base ai tempi delle procedure concorsuali e utilizzando come tasso di attualizzazione i tassi di mercato al 30/6/2013.

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 differite da corrispondere al personale e per la rilevazione degli oneri connessi al premio di fedeltà per i dipendenti e il premio di produttività previsto dal contratto aziendale.

Negli altri è compreso il fondo di beneficenza, costituito da utili netti a seguito di delibera assembleare; viene utilizzato per le erogazioni liberali deliberate. Aumenta da € 1,056 milioni a € 1,156 milioni per assegnazione di € 0,100 milioni in sede di riparto dell'utile.

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 2013. Alla data di chiusura del periodo la Capogruppo aveva in portafoglio azioni di propria emissione per un valore di carico di € 24,316 milioni.

Altre informazioni

Garanzie rilasciate e impegni

Operazioni	30/06/2013	31/12/2012
1) Garanzie rilasciate di natura finanziaria	531.448	519.042
a) banche	115.839	96.879
b) clientela	415.609	422.163
2) Garanzie rilasciate di natura commerciale	3.645.923	3.489.725
a) banche	76.573	51.516
b) clientela	3.569.350	3.438.209
3) Impegni irrevocabili a erogare fondi	1.180.003	1.319.147
a) banche	80.041	39.659
i) a utilizzo certo	68.567	28.180
ii) a utilizzo incerto	11.474	11.479
b) clientela	1.099.962	1.279.488
i) a utilizzo certo	247.169	255.801
ii) a utilizzo incerto	852.793	1.023.687
4) Impegni sottostanti a derivati su crediti: vendite di protezione	-	-
5) Attività costituite in garanzia di obbligazioni di terzi	27.476	27.265
6) Altri impegni	37.994	38.204
Totale	5.422.844	5.393.383

Gestione e intermediazione per conto terzi

Tipologia servizi	30/06/2013
1. Esecuzione di ordini per conto della clientela	1.181.502
a) Acquisti	640.280
1. regolati	625.460
2. non regolati	14.820
b) Vendite	541.222
1. regolate	529.308
2. non regolate	11.914
2. Gestioni di Portafogli	1.814.877
a) Individuali	1.814.877
b) Collettive	-
3. Custodia e amministrazione di titoli	43.923.643
a) Titoli di terzi in deposito: connessi con lo svolgimento di banca depositaria (escluse le gestioni patrimoniali)	591.420
1. titoli emessi dalla banca che redige il bilancio	-
2. altri titoli	591.420
b) altri titoli di terzi in deposito (escluse gestioni patrimoniali): altri	17.957.038
1. titoli emessi dalla banca che redige il bilancio	3.401.620
2. altri titoli	14.555.418
c) Titoli di terzi in deposito presso terzi	19.039.910
d) titoli di proprietà depositati presso terzi	6.335.275
4. Altre operazioni	-
Totale	46.920.022



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 30/06/2013	Totale 30/06/2012
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	21.248	-	-	21.248	31.541
2. Attività finanziarie valutate al fair value	246	-	-	246	598
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	33.837	-	-	33.837	19.281
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	1.041	-	-	1.041	1.787
5. Crediti verso banche	-	5.724	-	5.724	7.445
6. Crediti verso clientela	-	446.212	-	446.212	450.566
7. Derivati di copertura	-	-	-	-	584
8. Altre attività	-	-	-	-	-
Totale	56.372	451.936	-	508.308	511.802

Interessi attivi e proventi assimilati: altre informazioni

Interessi attivi su attività finanziarie in valuta

	30/06/2013	30/06/2012
Interessi attivi su attività finanziarie in valuta	51.489	50.914

Interessi passivi e oneri assimilati: composizione

Voci/Forme tecniche	Debiti	Titoli	Altre passività	Totale 30/06/2013	Totale 30/06/2012
1. Debiti verso banche centrali	(6.242)	-	-	(6.242)	(9.068)
2. Debiti verso banche	(8.917)	-	-	(8.917)	(11.569)
3. Debiti verso clientela	(182.998)	-	-	(182.998)	(164.888)
4. Titoli in circolazione	-	(44.281)	-	(44.281)	(42.608)
5. Passività finanziarie di negoziazione	-	-	-	-	(1)
6. Passività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-	-
7. Altre passività e fondi	-	-	-	-	(2)
8. Derivati di copertura	-	-	(7.199)	(7.199)	(8.957)
Totale	(198.157)	(44.281)	(7.199)	(249.637)	(237.093)

Interessi passivi e oneri assimilati: altre informazioni

Interessi passivi su passività in valuta

	30/06/2013	30/06/2012
Interessi passivi su passività in valuta	(18.841)	(20.379)

Interessi passivi su passività per operazioni di leasing finanziario

	30/06/2013	30/06/2012
Interessi passivi su passività per operazioni di leasing finanziario	(34)	(96)

Le commissioni - voci 40 e 50

Commissioni attive: composizione

Tipologia servizi/Valori	30/06/2013	30/06/2012
a) garanzie rilasciate	12.847	10.347
b) derivati su crediti	-	-
c) servizi di gestione, intermediazione e consulenza:	40.059	39.657
1. negoziazione di strumenti finanziari	9.543	8.885
2. negoziazione di valute	4.001	3.243
3. gestioni di portafogli	2.845	2.855
3.1 Individuali	2.845	2.855
3.2 Collettive	-	-
4. custodia e amministrazione titoli	4.419	4.706
5. banca depositaria	585	2.799
6. collocamento di titoli	6.283	5.057
7. attività di ricezione e trasmissione ordini	6.441	5.825
8. attività di consulenza	65	29
8.1 in materia di investimenti	-	-
8.2 in materia di struttura finanziaria	65	29
9. distribuzione di servizi di terzi	5.877	6.258
9.1 gestioni di portafogli	-	-
9.1.1 Individuali	-	-
9.1.2 Collettive	-	-
9.2 prodotti assicurativi	3.780	3.422
9.3 altri prodotti	2.097	2.836
d) servizi di incasso e pagamento	29.184	29.425
e) servizi di servicing per operazioni di cartolarizzazione	-	-
f) servizi per operazioni di factoring	14.666	18.550
g) esercizio di esattorie e ricevitorie	-	-
h) attività di gestione di sistemi multilaterali di scambio	-	-
i) tenuta e gestione dei conti correnti	14.627	15.881
j) altri servizi	35.931	41.407
Totale	147.314	155.267



Commissioni passive: composizione

Servizi/Valori	30/06/2013	30/06/2012
a) garanzie ricevute	(54)	(3.117)
b) derivati su crediti	-	-
c) servizi di gestione e intermediazione:	(1.643)	(1.792)
1. negoziazione di strumenti finanziari	(969)	(801)
2. negoziazione di valute	-	-
3. gestioni di portafogli	-	-
3.1. proprie	-	-
3.2. delegate da terzi	-	-
4. custodia e amministrazione titoli	(674)	(991)
5. collocamento di strumenti finanziari	-	-
6. offerta fuori sede di strumenti finanziari, prodotti e servizi	-	-
d) servizi di incasso e pagamento	(4.554)	(4.563)
e) altri servizi	(3.948)	(4.457)
Totale	(10.199)	(13.929)

Dividendi e proventi simili - voce 70

Dividendi e proventi simili: composizione

Voci/Proventi	30/06/2013		30/06/2012	
	Dividendi	Proventi da quote di O.I.C.R.	Dividendi	Proventi da quote di O.I.C.R.
A. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	947	40	970	13
B. Attività finanziarie disponibili per la vendita	1.153	-	1.191	-
C. Attività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-
D. Partecipazioni	169	-	13	-
Totale	2.269	40	2.174	13

Il risultato netto delle attività di negoziazione - voce 80

Risultato netto dell'attività di negoziazione: composizione

Operazioni/Componenti reddituali	Plusvalenze (A)	Utili di negoziiazione (B)	Minusvalenze (C)	Perdite da negoziiazione (D)	Risultato netto [(A+B)-(C+D)]
1. Attività finanziarie di negoziazione	22.717	20.564	(12.544)	(613)	30.124
1.1 Titoli di debito	17.512	9.529	(3.566)	(425)	23.050
1.2 Titoli di capitale	467	3.094	(8.096)	(183)	(4.718)
1.3 Quote di O.I.C.R.	105	980	(847)	(5)	233
1.4 Finanziamenti	-	-	-	-	-
1.5 Altre	4.633	6.961	(35)	-	11.559
2. Passività finanziarie di negoziazione	-	-	-	-	-
2.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-
2.2 Debiti	-	-	-	-	-
2.3 Altre	-	-	-	-	-
3. Altre attività e passività finanziarie: differenze cambio	-	-	-	-	1
4. Strumenti derivati	2.324	7.014	(2.722)	(4.058)	2.579
4.1 Derivati finanziari:	2.324	7.014	(2.722)	(4.058)	2.579
- Su titoli di debito e tassi di interesse	1.327	3.641	(864)	(3.387)	717
- Su titoli di capitale e indici azionari	110	2.904	(977)	(245)	1.792
- Su valute e oro	-	-	-	-	21
- Altri	887	469	(881)	(426)	49
4.2 Derivati su crediti	-	-	-	-	-
Totale	25.041	27.578	(15.266)	(4.671)	32.704

Il risultato netto dell'attività di negoziazione scende da € 68,602 milioni a € 32,704 milioni principalmente a seguito della contrazione dell'utile da negoziazione su titoli che da € 30,405 milioni passa a € 13,603 milioni e dalla forte flessione dello sbilancio tra plusvalenze e minusvalenze su titoli che è pari a € 5,575 milioni rispetto a € 27,472 milioni. L'utile da negoziazione su attività finanziarie «altre» è costituito dall'utile su cambi.

Le plusvalenze contabilizzate su titoli di debito per € 17,512 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 appostato ad altra voce.



Il risultato netto dell'attività di copertura - voce 90

Risultato netto dell'attività di copertura: composizione

Componenti reddituali/Valori	30/06/2013	30/06/2012
A. Proventi relativi a:		
A.1 Derivati di copertura del fair value	18.531	-
A.2 Attività finanziarie coperte (fair value)	-	2.137
A.3 Passività finanziarie coperte (fair value)	-	-
A.4 Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari	-	-
A.5 Attività e passività in valuta	-	-
Totale proventi dell'attività di copertura (A)	18.531	2.137
B. Oneri relativi a:		
B.1 Derivati di copertura del fair value	-	(1.713)
B.2 Attività finanziarie coperte (fair value)	(18.536)	-
B.3 Passività finanziarie coperte (fair value)	-	-
B.4 Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari	-	-
B.5 Attività e passività in valuta	-	-
Totale oneri dell'attività di copertura (B)	(18.536)	(1.713)
C. Risultato netto dell'attività di copertura (A-B)	(5)	424

Utili (perdite) da cessione/riacquisto - voce 100

Utili (perdite) da cessione/riacquisto - composizione

Voci/Componenti reddituali	30/06/2013			30/06/2012		
	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	28.393	(657)	27.736	14	(73)	(59)
3.1 Titoli di debito	26.482	(532)	25.950	-	(73)	(73)
3.2 Titoli di capitale	-	-	-	14	-	14
3.3 Quote di O.I.C.R.	1.911	(125)	1.786	-	-	-
3.4 Finanziamenti	-	-	-	-	-	-
4. Attività finanziarie detenute sino a scadenza	55	-	55	700	-	700
Totale attività	28.448	(657)	27.791	714	(73)	641
Passività finanziarie						
1. Debiti verso banche	-	-	-	-	-	-
2. Debiti verso clientela	-	-	-	-	-	-
3. Titoli in circolazione	454	(151)	303	726	(11)	715
Totale passività	454	(151)	303	726	(11)	715

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	2.423	-	(421)	-	2.002
1.1 Titoli di debito	701	-	-	-	701
1.2 Titoli di capitale	-	-	-	-	-
1.3 Quote di O.I.C.R.	1.722	-	(421)	-	1.301
1.4 Finanziamenti	-	-	-	-	-
2. Passività finanziarie	-	-	-	-	-
2.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-
2.2 Debiti verso banche	-	-	-	-	-
2.3 Debiti verso clientela	-	-	-	-	-
3. Attività e passività finanziarie in valuta: differenze cambio	-	-	-	-	(97)
4. Derivati creditizi e finanziari	-	-	-	-	-
Totale	2.423	-	(421)	-	1.905

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 B	Totale 30/06/2013	Totale 30/06/2012
	Specifiche		Di portafoglio	Specifiche		Di portafoglio				
	Cancellazioni	Altre			A	B	A	B		
A. Crediti verso banche	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B. Crediti verso clientela	(12.912)	(214.809)	(13.078)	408	34.227	-	32.309	(173.855)	(134.999)	
Crediti deteriorati acquistati	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Altri crediti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Finanziamenti	(12.912)	(214.809)	(13.078)	408	34.227	-	32.309	(173.855)	(134.999)	
- Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Totale	(12.912)	(214.809)	(13.078)	408	34.227	-	32.309	(173.855)	(134.999)	

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 30/06/2013	Totale 30/06/2012
	Specifiche		Specifiche			
	Cancellazioni	Altre	A	B		
A. Titoli di debito	-	-	-	-	-	-
B. Titoli di capitale	-	(1.486)	-	-	(1.486)	(4.374)
C. Quote OICR	-	(828)	-	-	(828)	(324)
D. Finanziamenti a banche	-	-	-	-	-	-
E. Finanziamenti a clientela	-	-	-	-	-	-
F. Totale	-	(2.314)	-	-	(2.314)	(4.698)

Legenda:

A = da interessi

B = da ripresa

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

Operazioni/ Componenti reddituali	Rettifiche di valore			Riprese di valore				Totale 30/06/2013	Totale 30/06/2012
	Specifiche		Di portafoglio	Specifiche		Di portafoglio			
	Cancellazioni	Altre		A	B	A	B		
A. Garanzie rilasciate	-	(2.000)	(4.802)	-	-	-	-	(6.802)	(2.171)
B. Derivati su crediti	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Impegni ad erogare fondi	-	(928)	-	-	1.401	-	-	473	-
D. Altre operazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	-	(2.928)	(4.802)	-	1.401	-	-	(6.329)	(2.171)

Legenda:

A = da interessi

B = da ripresa

L'incremento è principalmente dovuto alle nuove metodologie adottate per il calcolo della svalutazione forfetaria sui crediti di firma «in bonis».

Le spese amministrative - voce 180

Spese per il personale: composizione

Tipologia di spese/Settori	30/06/2013	30/06/2012
1) Personale dipendente	(105.163)	(110.655)
a) Salari e Stipendi	(69.696)	(73.357)
b) Oneri sociali	(17.195)	(17.798)
c) Indennità di fine rapporto	-	-
d) Spese previdenziali	(1.766)	(1.944)
e) Accantonamento al trattamento di fine rapporto del personale	(2.978)	(3.401)
f) Accantonamento al fondo trattamento di quiescenza e obblighi simili:	(2.381)	(5.965)
- a contribuzione definita	-	-
- a benefici definiti	(2.381)	(5.965)
g) Versamenti ai fondi di previdenza complementare esterni:	(1.442)	(1.451)
- a contribuzione definita	(1.442)	(1.451)
- a benefici definiti	-	-
h) Costi derivanti da accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali	-	-
i) Altri benefici a favore dei dipendenti	(9.705)	(6.739)
2) Altro personale in attività	(1.550)	(1.603)
3) Amministratori e sindaci	(1.332)	(1.296)
4) Personale collocato a riposo	-	-
Totale	(108.045)	(113.554)

I dati 2012 sono stati riesposti a seguito dell'adozione della nuova versione del principio contabile IAS 19.

Numero medio dei dipendenti per categoria

Tipologia di spese/Valori	30/06/2013	31/12/2012
Personale dipendente	3.085	3.080
a) Dirigenti	32	30
b) Quadri direttivi	713	713
c) Restante personale dipendente	2.340	2.337
Altro personale	88	93

	30/06/2013	31/12/2012
Numero puntuale dei dipendenti		
- Personale dipendente	3.091	3.073
- Altro personale	90	92
FILIALI	333	328

Altre spese amministrative: composizione

	30/06/2013	30/06/2012
Telefoniche, postali, per trasmissione dati	(8.039)	(8.181)
Manutenzione su immobilizzazioni materiali	(5.068)	(4.918)
Fitti passivi su immobili	(13.746)	(13.583)
Vigilanza	(3.173)	(3.288)
Trasporti	(1.998)	(2.127)
Compensi a professionisti	(7.811)	(7.144)
Fornitura materiale uso ufficio	(1.395)	(1.432)
Energia elettrica, riscaldamento e acqua	(3.343)	(2.998)
Pubblicità e rappresentanza	(1.618)	(1.985)
Legali	(6.199)	(5.948)
Premi assicurativi	(938)	(950)
Informazioni e visure	(2.562)	(2.142)
Imposte indirette e tasse	(24.019)	(20.878)
Noleggio e manutenzione hardware e software	(6.158)	(6.283)
Registrazione dati presso terzi	(597)	(798)
Pulizia	(2.679)	(2.599)
Associtative	(1.008)	(985)
Servizi resi da terzi	(1.519)	(1.431)
Attività in outsourcing	(9.724)	(9.587)
Oneri pluriennali	(2.375)	(1.712)
Beni e servizi destinati ai dipendenti	(490)	(521)
Altre	(6.224)	(5.205)
Totale	(110.683)	(104.695)

Utili (Perdite) delle partecipazioni - voce 240

Utili (Perdite) delle partecipazioni: composizione

Componente reddituale/Valori	30/06/2013	30/06/2012
1) Imprese a controllo congiunto		
A. Proventi	14	12
1. Rivalutazioni	14	12
2. Utili da cessione	-	-
3. Riprese di valore	-	-
4. Altri proventi	-	-
B. Oneri	-	-
1. Svalutazioni	-	-
2. Rettifiche di valore da deterioramento	-	-
3. Perdite da cessione	-	-
4. Altri oneri	-	-
Risultato netto	14	12
2) Imprese sottoposte a influenza notevole		
A. Proventi	4.059	2.678
1. Rivalutazioni	4.059	2.678
2. Utili da cessione	-	-
3. Riprese di valore	-	-
4. Altri proventi	-	-
B. Oneri	(2.981)	(2.802)
1. Svalutazioni	(2.981)	(2.802)
2. Rettifiche di valore da deterioramento	-	-
3. Perdite da cessione	-	-
4. Altri oneri	-	-
Risultato netto	1.078	(124)
Totale	1.092	(112)

Utili (Perdite) da cessione di investimenti - voce 270

Utili (perdite) da cessione di investimenti: composizione

Componente reddituale/Settori	30/06/2013	30/06/2012
A. Immobili	-	271
- Utili da cessione	-	271
- Perdite da cessione	-	-
B. Altre attività	9	10
- Utili da cessione	17	21
- Perdite da cessione	(8)	(11)
Risultato netto	9	281

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.

	30/06/2013	30/06/2012
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.

	30/06/2013	30/06/2012
utile per azione - €	0,119	0,226



Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura

Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura

Le informazioni previste nella presente parte possono basarsi su dati gestionali interni e, pertanto, possono non coincidere con le tabelle riportanti i dati di stato patrimoniale e di conto economico.

Rischi del Gruppo bancario

Rischio di credito

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

Per l'informativa qualitativa riguardante il rischio di credito si rinvia a quanto esposto nel bilancio al 31/12/2012.

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 30/06/2013
	Sofferenze	Incagli	Esposizioni ristrutturate	Esposizioni scadute	Altre attività	Attività deteriorate	Altre	
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	5	143	-	18	3.044.249	-	-	3.044.415
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	-	-	2.679.104	-	-	2.679.104
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	-	204.678	-	-	204.678
4. Crediti verso banche	-	-	-	-	741.637	-	9	741.646
5. Crediti verso clientela	427.026	652.821	28.375	437.326	23.062.072	-	141	24.607.761
6. Attività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-	30.213	-	-	30.213
7. Attività finanziarie in corso di dismissione	-	-	-	-	-	-	-	-
8. Derivati di copertura	-	-	-	-	3.743	-	-	3.743
Totale 30/06/2013	427.031	652.964	28.375	437.344	29.765.696	-	150	31.311.560
Totale 31/12/2012	290.747	521.191	48.347	445.646	29.716.221	-	59	31.022.211

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	166	-	166	3.044.249	-	3.044.249	3.044.415
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	-	2.679.104	-	2.679.104	2.679.104
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	204.678	-	204.678	204.678
4. Crediti verso banche	-	-	-	741.637	-	741.637	741.637
5. Crediti verso clientela	2.453.834	908.286	1.545.548	23.204.517	142.445	23.062.072	24.607.620
6. Attività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	30.213	-	30.213	30.213
7. Attività finanziarie in corso di dismissione	-	-	-	-	-	-	-
8. Derivati di copertura	-	-	-	3.743	-	3.743	3.743
Totale A	2.454.000	908.286	1.545.714	29.908.141	142.445	29.765.696	31.311.410
B. Altre imprese							
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	-	-	-	-	-	-
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	-	-	-	-	-
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	-	-	-	-
4. Crediti verso banche	-	-	-	9	-	9	9
5. Crediti verso clientela	-	-	-	141	-	141	141
6. Attività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-	-	-	-
7. Attività finanziarie in corso di dismissione	-	-	-	-	-	-	-
8. Derivati di copertura	-	-	-	-	-	-	-
Totale B	-	-	-	150	-	150	150
Totale 30/06/2013	2.454.000	908.286	1.545.714	29.908.291	142.445	29.765.846	31.311.560
Totale 31/12/2012	1.996.473	690.542	1.305.931	29.891.492	175.212	29.716.280	31.022.211

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 ristrutturate	-	-	-	-
d) Esposizioni scadute	-	-	-	-
e) Altre attività	1.078.610	-	-	1.078.610
Totale A	1.078.610	-	-	1.078.610
B. Esposizioni fuori bilancio				
a) Deteriorate	-	-	-	-
b) Altre	263.874	-	-	263.874
Totale B	263.874	-	-	263.874
Totale A+B	1.342.484	-	-	1.342.484

L'esposizione per cassa comprende i crediti verso banche esposti alla voce 60 nonché le altre attività finanziarie costituite da titoli bancari comprese nelle voci 20, 30, 40, 50 dell'attivo dello stato patrimoniale, esclusi i titoli di capitale. L'esposizione fuori bilancio è rappresentata da garanzie prestate, impegni e derivati (a eccezione di quelli aventi a oggetto titoli di capitale).

Gruppo bancario - Esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio verso clientela: valori lordi e netti

Tipologie esposizioni/Valori	Esposizione lorda	Rettifiche di valore specifiche	Rettifiche di valore di portafoglio	Esposizione netta
A. Esposizioni per cassa				
a) Sofferenze	1.020.791	593.760	-	427.031
b) Incagli	912.547	259.726	-	652.821
c) Esposizioni ristrutturate	31.026	2.651	-	28.375
d) Esposizioni scadute	489.475	52.149	-	437.326
e) Altre attività	28.791.636	-	142.445	28.649.191
Totale A	31.245.475	908.286	142.445	30.194.744
B. Esposizioni fuori bilancio				
a) Deteriorate	62.630	12.015	-	50.615
b) Altre	5.130.221	-	4.700	5.125.521
Totale B	5.192.851	12.015	4.700	5.176.136
Totale A+B	36.438.326	920.301	147.145	35.370.880

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

Causali/Categorie	Sofferenze	Incagli	Esposizioni ristrutturata	Esposizioni scadute
A. Esposizione lorda iniziale	689.918	745.279	60.343	499.893
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	857	2.710	-	8.832
B. Variazioni in aumento	382.595	513.908	6.384	362.384
B.1 ingressi da esposizioni in bonis	69.144	252.267	-	338.291
B.2 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	293.005	226.419	4.800	3.699
B.3 altre variazioni in aumento	20.446	35.222	1.584	20.394
C. Variazioni in diminuzione	51.722	346.640	35.701	372.802
C.1 uscite verso esposizioni in bonis	-	23.636	-	92.832
C.2 cancellazioni	711	66	-	-
C.3 incassi	49.855	49.901	1.264	45.510
C.4 realizzati per cessioni	-	-	-	-
C.5 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate	2	262.739	34.437	230.745
C.6 altre variazioni in diminuzione	1.154	10.298	-	3.715
D. Esposizione lorda finale	1.020.791	912.547	31.026	489.475
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	1.971	5.389	-	19.136

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

Causali/Categorie	Sofferenze	Incagli	Esposizioni ristrutturata	Esposizioni scadute
A. Rettifiche complessive iniziali	399.171	224.488	12.004	54.879
- di cui: esposizione cedute non cancellate	213	292	-	581
B. Variazioni in aumento	211.707	143.521	1.149	27.832
B.1 rettifiche di valore	112.618	112.477	481	27.155
B.1. bis Perdite da cessione	-	-	-	-
B.2 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	99.089	30.938	668	439
B.3 altre variazioni in aumento	-	106	-	238
C. Variazioni in diminuzione	17.118	108.283	10.502	30.562
C.1 riprese di valore da valutazione	12.825	12.339	2.135	516
C.2 riprese di valore da incasso	3.170	203	-	-
C.2 bis Utili da cessione	-	-	-	-
C.3 cancellazioni	710	66	-	-
C.4 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate	4	93.116	8.367	29.647
C.5 altre variazioni in diminuzione	409	2.559	-	399
D. Rettifiche complessive finali	593.760	259.726	2.651	52.149
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	628	820	-	1.586



Distribuzione e concentrazione del credito

Gruppo bancario - Distribuzione settoriale delle esposizioni creditizie per cassa e «fuori bilancio» verso clientela (valore di bilancio)

Esposizioni/Controparti	Governi			Altri enti pubblici		
	Esposizione netta	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio	Esposizione netta	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio
A. Esposizioni per cassa						
A.1 Sofferenze	-	-	-	-	276	-
A.2 Incagli	10.708	2.180	-	243	172	-
A.3 Esposizioni ristrutturate	-	-	-	-	-	-
A.4 Esposizioni scadute	-	-	-	132	13	-
A.5 Altre esposizioni	5.517.021	-	-	162.701	-	73
Totale A	5.527.729	2.180	-	163.076	461	73
B. Esposizioni «fuori bilancio»						
B.1 Sofferenze	-	-	-	-	-	-
B.2 Incagli	-	-	-	-	-	-
B.3 Altre attività deteriorate	-	-	-	-	-	-
B.4 Altre esposizioni	85.674	-	-	34.676	-	-
Totale B	85.674	-	-	34.676	-	-
Totale 30/06/2013	5.613.403	2.180	-	197.752	461	73
Totale 31/12/2012	3.985.023	2.332	-	141.057	410	36

Gruppo bancario - Distribuzione territoriale delle esposizioni creditizie per cassa e «fuori bilancio» verso clientela (valore di bilancio)

Esposizioni/Aree geografiche	ITALIA		ALTRI PAESI EUROPEI	
	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive
A. Esposizioni per cassa				
A.1 Sofferenze	411.904	574.150	14.748	19.516
A.2 Incagli	631.571	245.696	21.204	14.019
A.3 Esposizioni ristrutturate	28.375	2.651	-	-
A.4 Esposizioni scadute	435.064	51.948	2.262	201
A.5 Altre esposizioni	25.493.772	129.346	3.058.329	12.806
Totale A	27.000.686	1.003.791	3.096.543	46.542
B. Esposizioni «fuori bilancio»				
B.1 Sofferenze	15.417	7.351	-	-
B.2 Incagli	19.861	4.635	-	-
B.3 Altre attività deteriorate	12.493	-	6	-
B.4 Altre esposizioni	4.637.684	4.358	486.173	342
Totale B	4.685.455	16.344	486.179	342
Totale 30/06/2013	31.686.141	1.020.135	3.582.722	46.884
Totale 31/12/2012	30.856.985	832.009	3.641.120	43.671

Società finanziarie			Società di assicurazione			Imprese non finanziarie			Altri soggetti		
Esposizione netta	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio	Esposizione netta	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio	Esposizione netta	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio	Esposizione netta	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio
5.923	8.025	-	-	-	-	338.693	512.871	-	82.415	72.588	-
20.333	21.947	-	-	-	-	505.135	211.264	-	116.402	24.163	-
259	16	-	-	-	-	27.474	2.631	-	642	4	-
9.803	1.097	-	-	-	-	307.361	37.933	-	120.030	13.106	-
1.861.187	-	9.120	23.878	-	17	15.390.517	-	100.849	5.693.887	-	32.386
1.897.505	31.085	9.120	23.878	-	17	16.569.180	764.699	100.849	6.013.376	109.861	32.386
-	-	-	-	17	-	15.227	7.157	-	190	177	-
27	-	-	-	-	-	22.200	4.602	-	472	62	-
207	-	-	-	-	-	11.604	-	-	688	-	-
288.402	-	101	2.460	-	3	4.417.392	-	4.317	296.917	-	279
288.636	-	101	2.460	17	3	4.466.423	11.759	4.317	298.267	239	279
2.186.141	31.085	9.221	26.338	17	20	21.035.603	776.458	105.166	6.311.643	110.100	32.665
2.469.191	15.317	21.405	23.693	17	17	21.668.045	588.174	119.216	6.341.142	94.779	34.538

AMERICA		ASIA		RESTO DEL MONDO	
Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive
379	94	-	-	-	-
-	-	47	11	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	1	-	-	-
72.866	142	22.785	142	1.438	9
73.245	236	22.833	153	1.438	9
-	-	-	-	-	-
-	-	2.838	29	-	-
-	-	-	-	-	-
1.395	-	98	-	171	-
1.395	-	2.936	29	171	-
74.640	236	25.769	182	1.609	9
87.866	325	24.794	234	17.387	2



Gruppo bancario - Distribuzione territoriale delle esposizioni creditizie per cassa e «fuori bilancio» verso banche (valore di bilancio)

Esposizioni/Aree geografiche	ITALIA		ALTRI PAESI EUROPEI	
	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive
A. Esposizioni per cassa				
A.1 Sofferenze	-	-	-	-
A.2 Incagli	-	-	-	-
A.3 Esposizioni ristrutturate	-	-	-	-
A.4 Esposizioni scadute	-	-	-	-
A.5 Altre esposizioni	816.959	-	195.405	-
Totale A	816.959	-	195.405	-
B. Esposizioni «fuori bilancio»				
B.1 Sofferenze	-	-	-	-
B.2 Incagli	-	-	-	-
B.3 Altre attività deteriorate	-	-	-	-
B.4 Altre esposizioni	159.767	-	68.526	-
Totale B	159.767	-	68.526	-
Total 30/06/2013	976.726	-	263.931	-
Total 31/12/2012	1.417.806	-	281.222	-

Grandi rischi

	30/06/2013	31/12/2012
a1) Ammontare («nominale»)	9.010.576	7.209.079
a2) Ammontare («posizione di rischio»)	2.518.791	2.440.929
b) Numero	10	9

Il limite di esposizione del 10% rispetto al patrimonio di vigilanza, soglia che determina l'inclusione di una controparte fra i grandi rischi, viene commisurato all'ammontare «nominale» dell'esposizione, determinato come somma delle attività di rischio per cassa e delle operazioni fuori bilancio nei confronti di un cliente o di un gruppo di clienti connessi. La «posizione di rischio», grandezza sulla quale sono commisurati i limiti massimi all'assunzione di ciascun singolo grande rischio, è invece data dall'ammontare del primo aggregato, ponderato secondo un sistema che tiene conto della natura della controparte debitrice e delle eventuali garanzie acquisite.

Gruppo bancario - Rischi di mercato

Per l'informativa qualitativa riguardante i rischi di tasso di interesse, di prezzo e di cambio si rinvia a quanto esposto nel bilancio al 31/12/2012.

AMERICA		ASIA		RESTO DEL MONDO	
Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
47.007	-	16.255	-	2.984	-
47.007	-	16.255	-	2.984	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
4.106	-	28.950	-	2.525	-
4.106	-	28.950	-	2.525	-
51.113	-	45.205	-	5.509	-
46.833	-	20.025	-	3.431	-



Gli strumenti derivati

Derivati finanziari

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

Attività sottostanti/Tipologie derivati	Totale 30/06/2013		Totale 31/12/2012	
	Over the counter	Controparti Centrali	Over the counter	Controparti Centrali
1. Titoli di debito e tassi di interesse	761.788	-	712.250	-
a) Opzioni	76.209	-	87.674	-
b) Swap	685.579	-	624.576	-
c) Forward	-	-	-	-
d) Futures	-	-	-	-
e) Altri	-	-	-	-
2. Titoli di capitale e indici azionari	-	81.562	-	61.981
a) Opzioni	-	81.562	-	61.981
b) Swap	-	-	-	-
c) Forward	-	-	-	-
d) Futures	-	-	-	-
e) Altri	-	-	-	-
3. Valute e oro	3.190.548	-	3.712.145	-
a) Opzioni	145.624	-	82.956	-
b) Swap	-	-	-	-
c) Forward	3.044.924	-	3.629.189	-
d) Futures	-	-	-	-
e) Altri	-	-	-	-
4. Merci	18.306	-	12.795	-
5. Altri sottostanti	-	-	-	-
Totale	3.970.642	81.562	4.437.190	61.981
Valori medi	4.203.916	71.772	5.982.419	30.990

Come previsto dalla circolare dell'Organo di Vigilanza 262/05 non sono compresi sulle tabelle di questa sezione le compravendite di titoli, merci o valute con regolamento entro una data prevista dalla prassi di mercato per le transazioni della medesima specie ovvero entro i cinque giorni lavorativi successivi alla data di stipula dell'operazione.

Portafoglio bancario: valori nozionali di fine periodo e medi

Di copertura

Attività sottostanti/Tipologie derivati	Totale 30/06/2013		Totale 31/12/2012	
	Over the counter	Controparti Centrali	Over the counter	Controparti Centrali
1. Titoli di debito e tassi di interesse	1.185.079	-	1.212.392	-
a) Opzioni	-	-	-	-
b) Swap	1.185.079	-	1.212.392	-
c) Forward	-	-	-	-
d) Futures	-	-	-	-
e) Altri	-	-	-	-
2. Titoli di capitale e indici azionari	-	-	-	-
a) Opzioni	-	-	-	-
b) Swap	-	-	-	-
c) Forward	-	-	-	-
d) Futures	-	-	-	-
e) Altri	-	-	-	-
3. Valute e oro	-	-	-	-
a) Opzioni	-	-	-	-
b) Swap	-	-	-	-
c) Forward	-	-	-	-
d) Futures	-	-	-	-
e) Altri	-	-	-	-
4. Merci	-	-	-	-
5. Altri sottostanti	-	-	-	-
Totale	1.185.079	-	1.212.392	-
Valori medi	1.198.736	-	1.135.894	-



Derivati finanziari: fair value lordo positivo - ripartizione per prodotti

Attività sottostanti/Tipologie derivati	FAIR VALUE POSITIVI			
	Totale 30/06/2013		Totale 31/12/2012	
	Over the counter	Controparti Centrali	Over the counter	Controparti Centrali
A. Portafoglio di negoziazione a fini di vigilanza	37.354	179	44.414	565
a) Opzioni	2.175	179	1.238	565
b) Interest rate swap	16.178	-	22.321	-
c) Cross currency swap	-	-	-	-
d) Equity swap	-	-	-	-
e) Forward	17.961	-	20.699	-
f) Futures	-	-	-	-
g) Altri	1.040	-	156	-
B. Portafoglio bancario - di copertura	3.743	-	52	-
a) Opzioni	-	-	-	-
b) Interest rate swap	3.743	-	52	-
c) Cross currency swap	-	-	-	-
d) Equity swap	-	-	-	-
e) Forward	-	-	-	-
f) Futures	-	-	-	-
g) Altri	-	-	-	-
C. Portafoglio bancario - altri derivati	-	-	-	-
a) Opzioni	-	-	-	-
b) Interest rate swap	-	-	-	-
c) Cross currency swap	-	-	-	-
d) Equity swap	-	-	-	-
e) Forward	-	-	-	-
f) Futures	-	-	-	-
g) Altri	-	-	-	-
Totale	41.097	179	44.466	565

Derivati finanziari: fair value lordo negativo - ripartizione per prodotti

Attività sottostanti/Tipologie derivati	FAIR VALUE NEGATIVI			
	Totale 30/06/2013		Totale 31/12/2012	
	Over the counter	Controparti Centrali	Over the counter	Controparti Centrali
A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza	33.860	1.086	43.646	528
a) Opzioni	2.097	1.086	1.207	528
b) Interest rate swap	14.565	-	20.247	-
c) Cross currency swap	-	-	-	-
d) Equity swap	-	-	-	-
e) Forward	16.192	-	22.067	-
f) Futures	-	-	-	-
g) Altri	1.006	-	125	-
B. Portafoglio bancario - di copertura	30.059	-	45.950	-
a) Opzioni	-	-	-	-
b) Interest rate swap	30.059	-	45.950	-
c) Cross currency swap	-	-	-	-
d) Equity swap	-	-	-	-
e) Forward	-	-	-	-
f) Futures	-	-	-	-
g) Altri	-	-	-	-
C. Portafoglio bancario - altri derivati	-	-	-	-
a) Opzioni	-	-	-	-
b) Interest rate swap	-	-	-	-
c) Cross currency swap	-	-	-	-
d) Equity swap	-	-	-	-
e) Forward	-	-	-	-
f) Futures	-	-	-	-
g) Altri	-	-	-	-
Totale	63.919	1.086	89.596	528



Derivati finanziari OTC - portafoglio di negoziazione di vigilanza: valori nozionali, fair value lordi positivi e negativi per controparti - contratti non rientranti in accordi di compensazione

Contratti non rientranti in accordi di compensazione	Governi e Banche Centrali	Altri enti pubblici	Banche	Società finanziarie	Società di assicurazione	Imprese non finanziarie	Altri soggetti
1) Titoli di debito e tassi d'interesse							
- valore nozionale	-	-	430.893	38.673	-	276.344	15.878
- fair value positivo	-	-	721	222	-	14.944	545
- fair value negativo	-	-	14.647	1	-	143	2
- esposizione futura	-	-	1.525	4	-	690	52
2) Titoli di capitale e indici azionari							
- valore nozionale	-	-	-	-	-	-	-
- fair value positivo	-	-	-	-	-	-	-
- fair value negativo	-	-	-	-	-	-	-
- esposizione futura	-	-	-	-	-	-	-
3) Valute e oro							
- valore nozionale	-	-	1.893.585	69.094	473	916.720	310.676
- fair value positivo	-	-	12.511	503	10	5.325	1.533
- fair value negativo	-	-	8.189	1.261	2	6.286	2.322
- esposizione futura	-	-	12.365	313	-	8.854	2.701
4) Altri valori							
- valore nozionale	-	-	9.153	-	-	9.153	-
- fair value positivo	-	-	23	-	-	1.017	-
- fair value negativo	-	-	986	-	-	20	-
- esposizione futura	-	-	947	-	-	947	-

Derivati finanziari OTC - portafoglio bancario: valori nozionali, fair value lordi positivi e negativi per controparti - contratti non rientranti in accordi di compensazione

Contratti non rientranti in accordi di compensazione	Governi e Banche Centrali	Altri enti pubblici	Banche	Società finanziarie	Società di assicurazione	Imprese non finanziarie	Altri soggetti
1) Titoli di debito e tassi d'interesse							
- valore nozionale	-	-	1.185.079	-	-	-	-
- fair value positivo	-	-	3.743	-	-	-	-
- fair value negativo	-	-	30.059	-	-	-	-
- esposizione futura	-	-	7.777	-	-	-	-
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 ai fini di vigilanza				
	3.260.005	527.982	182.655	3.970.642
A.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi d'interesse	100.849	478.284	182.655	761.788
A.2 Derivati finanziari su titoli di capitale e indici azionari	-	-	-	-
A.3 Derivati finanziari su tassi di cambio e oro	3.144.008	46.540	-	3.190.548
A.4 Derivati finanziari su altri valori	15.148	3.158	-	18.306
B. Portafoglio bancario				
	183.620	724.510	276.949	1.185.079
B.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi d'interesse	183.620	724.510	276.949	1.185.079
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 30/06/2013	3.443.625	1.252.492	459.604	5.155.721
Totale 31/12/2012	4.181.140	1.206.120	262.322	5.649.582

Gruppo bancario - Rischio di liquidità

Per l'informativa qualitativa riguardante il rischio di liquidità si rinvia a quanto esposto nel bilancio al 31/12/2012.

Operazioni di cartolarizzazione e di cessione delle attività

Operazioni di cartolarizzazione

Nel mese di aprile 2012 è stata perfezionata dalla Capogruppo un'operazione di cartolarizzazione nell'ambito delle politiche di «funding» perseguite. L'operazione è consistita nella cessione pro-soluto ai sensi della legge 130/1999 di € 1.630 milioni di mutui ipotecari residenziali performing alla società veicolo Centro delle Alpi RMBS srl appositamente costituita. La predetta società veicolo ha emesso titoli per € 1.678 milioni, di cui € 1.385 milioni della tipologia «Senior» e € 293 milioni della tipologia «Junior» interamente acquistati dalla Capogruppo. I titoli «Senior» sono quotati alla Borsa del Lussemburgo e sono «eligibili» presso la Banca Centrale Europea. Tali titoli sono stati posti a garanzia dei rifinanziamenti concessi dalla Banca Centrale e hanno sostituito anche il certificato di deposito di propria emissione e riacquistato coperto da garanzia dello Stato ai sensi dell'art. 8 del D.L. 6 dicembre 2011 n. 201. In conformità a quanto previsto dallo IAS 39, non essendoci le condizioni per la cancellazione dal bilancio in quanto la Capogruppo ha mantenuto tutti i rischi e i benefici, i crediti cartolarizzati sono stati mantenuti nella voce di stato patrimoniale 70 «crediti verso clientela» mentre i titoli Junior e Senior e il finanziamento della società veicolo non vengono esposti. Ai titoli cartolarizzati è stato attribuito il rating da parte delle agenzie Standard & Poor's e Moody's; rating che sarà monitorato per tutta la durata dell'operazione. La Capogruppo svolge per conto della società veicolo Centro delle Alpi RMBS srl l'attività di «servicer» ossia il servizio di gestione, amministrazione e incasso dei mutui; agisce per conto della società veicolo ma è la sola controparte dei clienti e a fronte di tale servizio vengono incassate le commissioni di servicing. Con cadenza trimestrale vengono predisposti dei report, in cui sono evidenziati i vari flussi dell'operazione, che vengono portati all'attenzione degli uffici e organi sociali preposti in modo di poter valutare costantemente l'andamento della stessa.

Gruppo bancario – Rischi operativi

Per l'informativa qualitativa riguardante i rischi operativi si rinvia a quanto esposto nel bilancio al 31/12/2012.

Informativa in merito all'esposizione verso debitori sovrani

La CONSOB con comunicazione n. DEM/11070007 del 05/08/2011 ha invitato le società quotate a fornire nelle relazioni finanziarie informazioni sulle esposizioni verso debitori sovrani, intendendosi con tale termine i titoli obbligazionari emessi da governi centrali e locali, da enti governativi, nonché i prestiti erogati agli stessi.

Al riguardo si precisa che l'esposizione complessiva del Gruppo al 30/06/2013 ammontava a € 6.228 milioni ed era così articolata:

- a) Titoli di stato italiano: € 5.422 milioni;
- b) Titoli di altri emittenti: € 28 milioni;
- c) Finanziamenti a amministrazioni statali: € 100 milioni;
- d) Finanziamenti a amministrazioni locali: € 44 milioni;
- e) Finanziamenti a imprese a partecipazione statale o locale: € 378 milioni;
- f) Finanziamenti a altre amministrazioni pubbliche ed enti vari: € 256 milioni.

Informazioni sul patrimonio consolidato

Il patrimonio consolidato

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

La necessità per le banche di disporre di un patrimonio adeguato è stata resa ancora più inderogabile dalla crisi sistemica in essere e dalle sempre più stringenti normative in materia emanate dagli Organi di vigilanza.

Il Gruppo ha sempre avuto una grande attenzione alla componente patrimoniale e alla definizione delle dimensioni dello stesso al fine di garantire un profilo patrimoniale adeguato alla propria dimensione e ai rischi assunti nel rispetto dei requisiti previsti dalla normativa di vigilanza. Fedele alla propria natura di banca popolare la Capogruppo ha individuato nella politica di patrimonializzazione lo strumento che favorendo la creazione della figura socio/cliente permette di perseguire quella strategia di sviluppo autonomo che è nella volontà dell'Amministrazione. La storia del Gruppo è pertanto caratterizzata da periodici aumenti di capitale in forme semplici e trasparenti nelle modalità tecniche in modo che il corpo sociale percepisca con immediatezza gli estremi delle operazioni. In questa ottica non si è mai ricorsi all'emissione di strumenti innovativi di capitale e i ripetuti aumenti, di cui l'ultimo risale al 2007, hanno sempre avuto corali adesioni come attestato dal numero di soci raggiunto.

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

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

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 aggiustamenti da consolidamento		Totale
1. Capitale	958.019	-	-	-	-	958.019
2. Sovrapprezzi di emissione	175.807	-	-	-	-	175.807
3. Riserve	800.043	-	259	23.220		823.522
4. Strumenti di capitale	-	-	-	-		0
5. (Azioni proprie)	(24.316)	-	-	-		(24.316)
6. Riserve di valutazione:	(14.039)	-	192	6		(13.841)
- Attività finanziarie disponibili per la vendita	(176)	-	-	-		(176)
- 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	(13.863)	-	-	-		(13.863)
- Quote delle riserve da valutazione relative alle partecipate valutate al patrimonio netto	-	-	-	6		6
- Leggi speciali di rivalutazione	-	-	192	-		192
7. Utile di periodo	53.958	-	(301)	(12.879)		40.778
Totale	1.949.472	-	150	10.347		1.959.969

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 30/06/2013	
	Riserva positiva	Riserva negativa	Riserva positiva	Riserva negativa	Riserva positiva	Riserva negativa	Riserva positiva	Riserva negativa	Riserva positiva	Riserva negativa
1. Titoli di debito	9.768	(12.685)	-	-	-	-	-	-	9.768	(12.685)
2. Titoli di capitale	2.474	(301)	-	-	-	-	-	-	2.474	(301)
3. Quote di O.I.C.R.	721	(153)	-	-	-	-	-	-	721	(153)
4. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	12.963	(13.139)	-	-	-	-	-	-	12.963	(13.139)
Totale 31/12/2012	20.188	(13.316)	-	-	-	-	-	-	20.188	(13.316)

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	2.660	2.343	1.869	-
2. Variazioni positive	5.741	707	80	-
2.1 Incrementi di fair value	5.741	707	80	-
2.2 Rigiro a conto economico di riserve negative	-	-	-	-
- da deterioramento	-	-	-	-
- da realizzo	-	-	-	-
2.3 Altre variazioni	-	-	-	-
3. Variazioni negative	11.318	877	1.381	-
3.1 Riduzioni di fair value	11.318	877	1.381	-
3.2 Rettifiche da deterioramento	-	-	-	-
3.3 Rigiro a conto economico da riserve positive: da realizzo	-	-	-	-
3.4 Altre variazioni	-	-	-	-
4. Rimanenze finali	(2.917)	2.173	568	-

Il patrimonio e i coefficienti di vigilanza bancari

Patrimonio di vigilanza bancario

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

Il patrimonio di Vigilanza è determinato in conformità alle regole dettate dalla Banca d'Italia con il 15° aggiornamento della circolare n. 155 «Istruzioni per la compilazione delle segnalazioni sul patrimonio di vigilanza e sui coefficienti prudenziali».

Costituisce il principale punto di riferimento nelle valutazioni dell'Organo di Vigilanza in ordine alla stabilità della Capogruppo e del sistema. Su di esso si basano i più importanti strumenti di controllo prudenziale, quali i requisiti a fronte dei rischi e le regole sulla concentrazione dei rischi. È costituito dalla somma del patrimonio di base, ammesso nel calcolo senza alcuna limitazione e del patrimonio supplementare, che viene ammesso nel limite massimo del patrimonio di base. Da tale aggregato vengono effettuate le deduzioni previste dalla normativa vigente alla data del 30/06/2013.

Patrimonio di base

Gli elementi positivi del patrimonio di base sono rappresentati dal capitale sociale, dai sovrapprezzi di emissione, dalle riserve e dalla quota di utile di periodo che si ipotizza di destinare a riserve; gli elementi negativi sono costituiti dalle azioni proprie (voce 200 del passivo), dal saldo negativo tra «utili e perdite attuariali su piani previdenziali a benefici definiti» (voce 140 parziale del passivo), dalle immobilizzazioni immateriali (voce 130 dell'attivo) e dalle deduzioni derivanti dall'applicazione dei «filtri prudenziali» costituiti dai saldi negativi tra le riserve da valutazione positive e quelle negative e riferiti ai titoli di debito classificati nel portafoglio «attività finanziarie disponibili per la vendita».

Dal patrimonio di base così determinato vengono dedotti il 50% delle partecipazioni in società bancarie e finanziarie non consolidate superiori al 10%, l'insieme delle partecipazioni in banche e società finanziarie pari o inferiori al 10% e strumenti subordinati che eccedono il 10% del «Patrimonio di base e supplementare entrambi al lordo degli elementi da dedurre».

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

Il Gruppo ha, a suo tempo, esercitato la prima opzione dandone debita comunicazione all'Organo di Vigilanza. Non sono pertanto state conteggiate in diminuzione del patrimonio supplementare le minusvalenze su titoli emessi dallo Stato Italiano per € 7,999 milioni e, nel contempo, non sono state conteggiate in aumento plusvalenze su titoli emessi dallo Stato Italiano per € 9,722 milioni.

Patrimonio supplementare

Il patrimonio supplementare è costituito da riserve positive da valutazione di interessenze societarie e quote di O.I.C.R., classificate come «attività disponibili per la vendita» e prestiti subordinati al netto degli elementi negativi costituiti da potenziali insussistenze contabilizzate nell'attivo di stato patrimoniale nonché gli elementi da dedurre come precedentemente indicato per il patrimonio di base.

I prestiti subordinati, in essere per € 696,736 milioni, sono costituiti dai seguenti prestiti obbligazionari:

- prestito di € 285,067 milioni decorrenza dal 26/2/2010 e scadenza al 26/2/2017 con previsione di ammortamento annuale del 20% a decorrere dal 26/2/2013. Attualmente ha un tasso del 4,25% che salirà gradualmente al 4,50%.
- prestito di € 411,669 milioni decorrenza dal 23/12/2011 e scadenza al 23/12/2018 con previsione di ammortamento annuale del 20% a partire dal 23/12/2014. Ha un tasso crescente a partire dal 4,50% fino al 6%.

Tali prestiti hanno le caratteristiche previste dalla normativa per le componenti del patrimonio di vigilanza. La clausola di subordinazione consiste nel diritto del titolare delle obbligazioni a essere rimborsato in caso di liquidazione dopo il soddisfacimento di tutti gli altri creditori.

Gli elementi positivi del patrimonio supplementare sono rappresentati dalle plusvalenze al netto di imposte su interessenze societarie e su quote di O.I.C.R. classificate come «attività disponibili per la vendita». È costituito dalle riserve positive derivanti dalla contabilizzazione di plusvalenze al netto dell'effetto fiscale su titoli disponibili per la vendita, decurtate del 50% per l'applicazione dei filtri prudenziali ed è diminuito dagli elementi negativi costituiti da potenziali insussistenze contabilizzate nell'attivo di stato patrimoniale, nonché dagli elementi da dedurre, come sopra indicato, per il patrimonio di base.

Patrimonio di terzo livello

Non sussistono elementi da ricomprendersi nel patrimonio di terzo livello.

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

	30/06/2013	31/12/2012
A. Patrimonio di base prima dell'applicazione dei filtri prudenziali	1.917.995	1.909.007
B. Filtri prudenziali del patrimonio base:	(4.638)	(20.170)
B.1 Filtri prudenziali IAS/IFRS positivi (+)	-	-
B.2 Filtri prudenziali IAS/IFRS negativi (-)	(4.638)	(20.170)
C. Patrimonio di base al lordo degli elementi da dedurre (A + B)	1.913.357	1.888.837
D. Elementi da dedurre dal patrimonio di base	(54.267)	(46.083)
E. Totale patrimonio di base (TIER 1) (C-D)	1.859.090	1.842.754
F. Patrimonio supplementare prima dell'applicazione dei filtri prudenziali	682.495	753.935
G. Filtri prudenziali del patrimonio supplementare:	(1.370)	(2.106)
G.1 Filtri prudenziali IAS/IFRS positivi (+)	-	-
G.2 Filtri prudenziali IAS/IFRS negativi (-)	(1.370)	(2.106)
H. Patrimonio supplementare al lordo degli elementi da dedurre (F + G)	681.125	751.829
I. Elementi da dedurre dal patrimonio supplementare	(54.267)	(46.083)
L. Totale patrimonio supplementare (TIER 2) (H-I)	626.858	705.746
M. Elementi da dedurre dal totale patrimonio di base e supplementare	-	-
N. Patrimonio di vigilanza (E + L - M)	2.485.948	2.548.500
O. Patrimonio di terzo livello (TIER 3)	-	-
P. Patrimonio di vigilanza incluso TIER 3 (N + O)	2.485.948	2.548.500

Adeguatezza patrimoniale

Informazioni di natura qualitativa

Il Gruppo si è sempre preoccupato di avere un patrimonio idoneo a permettere lo sviluppo graduale della propria operatività e il presidio dei rischi. Il Gruppo è soggetto ai requisiti di adeguatezza patrimoniale secondo le regole adottate dall'organo di vigilanza. In base a tali norme a livello di gruppo bancario il rapporto tra patrimonio e il totale delle attività di rischio ponderate deve essere non inferiore o uguale all'8%. Su base individuale il requisito patrimoniale minimo ai fini dei requisiti prudenziali è ridotto del 25% come previsto dalla normativa vigente di Basilea 2 per gli enti creditizi facenti parte di gruppi bancari. Trimestralmente il rispetto dei requisiti è verificato in sede di predisposizione delle periodiche segnalazioni inviate all'Organo di Vigilanza.

Nel resoconto annuale sulla adeguatezza patrimoniale del Gruppo (ICAAP) inviato a Banca d'Italia sono contenuti i principi guida delle verifiche sull'adeguatezza patrimoniale in relazione al grado di rischio proprio delle varie voci.

Al 30 giugno i coefficienti patrimoniali Tier 1 e Total Capital ratio si attestano al 7,76% e 10,38% (rispetto al 7,59% e 10,50% al 31/12/2012). 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 15 settembre.

In termini assoluti l'eccedenza di patrimonio rispetto al minimo obbligatorio, il cosiddetto «free capital», è di € 570 milioni.

La tabella seguente, che fornisce informazioni di natura quantitativa sulle attività a rischio e sui coefficienti di vigilanza, mostrando un contenuto assorbimento patrimoniale relativo alle varie tipologie di rischio, evidenzia una gestione improntata alla prudenza. Il patrimonio di vigilanza è assorbito per circa il 70,97% dal rischio di credito, per circa l'1,34% dai rischi



di mercato e per circa il 4,75% dal rischio operativo, mentre il residuo 22,94% è patrimonio disponibile (*free capital*). Il decremento del patrimonio di vigilanza rispetto a fine 2012 è principalmente da ricollegarsi al parziale rimborso di un prestito subordinato per circa € 70 milioni.

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

	Importi non ponderati		Importi ponderati/requisiti	
	30.06.2013	31.12.2012	30.06.2013	31.12.2012
A. ATTIVITÀ DI RISCHIO				
A.1 Rischio di credito e di controparte	-	-	-	-
1. Metodologia standardizzata	31.684.127	32.251.211	22.053.868	22.444.131
2. Metodologia basata sui rating interni	-	-	-	-
2.1 Base	-	-	-	-
2.2 Avanzata	-	-	-	-
3. Cartolarizzazioni	-	-	-	-
B. REQUISITI PATRIMONIALI DI VIGILANZA				
B.1 Rischio di credito e di controparte	-	-	1.764.309	1.795.530
B.2 Rischi di mercato	-	-	33.287	27.618
1. Metodologia standard	-	-	33.287	27.618
2. Modelli interni	-	-	-	-
3. Rischio di concentrazione	-	-	-	-
B.3 Rischi operativo	-	-	118.165	118.165
1. Metodo base	-	-	118.165	118.165
2. Metodo standardizzato	-	-	-	-
3. Metodo avanzato	-	-	-	-
B.4 Altri requisiti prudenziali	-	-	-	-
B.5 Altri elementi di calcolo	-	-	-	-
B.6 Totale requisiti prudenziali	-	-	1.915.761	1.941.313
C. ATTIVITÀ DI RISCHIO E COEFFICIENTI DI VIGILANZA				
C.1 Attività di rischio ponderate	-	-	23.947.013	24.266.413
C.2 Patrimonio di base/Attività di rischio ponderate (Tier 1 capital ratio)	-	-	7,76	7,59
C.3 Patrimonio di vigilanza incluso TIER 3/Attività di rischio ponderate (Total capital ratio)	-	-	10,38	10,50

Operazioni con parti correlate

Informazioni sulle transazioni con parti correlate

La Capogruppo in attuazione di quanto previsto dal Regolamento emanato dalla CONSOB con delibera n. 17221 del 12.3.2010 e successive modifiche, ha adottato con delibera del Consiglio di Amministrazione in data 11 novembre 2010 un proprio Regolamento interno per la gestione delle operazioni con parti correlate. Per parte correlata si intende il soggetto che in considerazione della posizione coperta potrebbe esercitare sul Gruppo una influenza tale da poterne condizionare l'operatività favorendo, direttamente o indirettamente i propri interessi personali.

Si è provveduto alla individuazione delle parti correlate così come definite dallo IAS 24 e dal sopra richiamato Regolamento CONSOB. Sono state considerate parti correlate:

1. Le società controllate, controllanti oppure soggette a controllo congiunto.
2. Le società che possono esercitare un'influenza notevole sulla società che redige il bilancio.
3. Le società collegate.
4. Le joint venture cui partecipi la società che redige il bilancio.
5. I dirigenti con responsabilità strategiche della società e della sua controllante.
6. Gli stretti familiari di uno dei soggetti di cui al punto 5.
7. Società controllate, controllate congiuntamente o soggette a influenza notevole da uno dei soggetti di cui ai punti 5 e 6.
8. Fondi pensionistici dei dipendenti o qualsiasi altra entità agli stessi correlata.

Sono considerati familiari stretti: il coniuge non legalmente separato e il convivente more uxorio del soggetto; i figli e le persone a carico del soggetto, del coniuge non legalmente separato o del convivente more uxorio; i genitori del soggetto, i parenti di secondo grado dello stesso e le altre persone con lui conviventi.

Considerata la natura di banca popolare ai sensi del Titolo II Cap. V Sezione I del TUB non si rilevano soci che abbiano, a motivo dell'entità del possesso azionario, le caratteristiche per essere considerati parte correlata del Gruppo.

Nell'esercizio non sono state poste in essere con le parti correlate operazioni di natura atipica e/o inusuale.

I rapporti con le società partecipate rientrano nella normale operatività e riguardano prevalentemente conti correnti di corrispondenza, depositi e finanziamenti. Tali rapporti sono regolati a condizioni di mercato. Gli altri rapporti con le altre parti correlate, diverse dalle società partecipate, sono anch'essi regolati in base alle condizioni di mercato previste per le singole operazioni o allineati, se ve ne siano i presupposti alle condizioni applicate al personale dipendente. Non sono stati effettuati accantonamenti specifici nell'esercizio per perdite su crediti verso entità correlate. I compensi corrisposti agli Amministratori e Sindaci sono deliberati dall'Assemblea; il Consiglio di Amministrazione fissa la remunerazione dei Consiglieri investiti di particolari cariche previste dallo statuto.

Per i compensi ad amministratori e dirigenti si rinvia a quanto riportato nella «Relazione sulla remunerazione della Banca Popolare di Sondrio» ai sensi dell'art. 123-ter del TUF portata a conoscenza dei soci nell'assemblea del 27 aprile 2013 e resa disponibile anche sul sito internet aziendale.

Per le parti correlate che sono soggetti con funzioni di amministrazione, direzione, controllo viene applicata per la concessione di affidamenti bancari la particolare procedura deliberativa prevista dall'art. 136 del TUB che subordina l'operazione all'approvazione unanime del Consiglio di Amministrazione e al voto favorevole di tutti i componenti del Collegio Sindacale.



	Attività	Passività	Proventi	Oneri	Garanzie rilasciate	Garanzie ricevute
Amministratori	56	13.466	1	177	-	-
Sindaci	726	427	14	2	22	20
Direzione	3	1.633	-	28	30	-
Familiari	1.602	33.045	39	451	84	9.493
Società controllate	1.996.385	744.111	17.592	22.380	328.404	42.938
Società collegate	476.559	110.197	3.187	1.518	105.850	4.974
Altre parti correlate	315.276	196.254	1.971	3.169	19.961	28.080

L'esposizione verso società controllate è principalmente dovuta ai rapporti in essere con Banca Popolare di Sondrio (Suisse) SA e Factorit spa, mentre quella verso società collegate è riferibile per € 350 milioni a ad Alba Leasing spa e per € 94 milioni a Banca della Nuova Terra spa; le attività con altre parti correlate ricomprendono finanziamenti per € 193 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 30/06/2013
Interessi attivi	385.541	318.135	-	194.093	897.769	-389.461	508.308
Interessi passivi	-145.678	-224.337	-	-269.083	-639.098	389.461	-249.637
Margine di interesse	239.863	93.798	-	-74.990	258.671	-	258.671
Commissioni attive	75.484	33.138	36.333	3.005	147.960	-646	147.314
Commissioni passive	-4.779	-3.031	-3.547	1.479	-9.878	-321	-10.199
Dividendi e proventi simili	-	-	-	2.309	2.309	-	2.309
Risultato netto attività negoiazione	-	-	-	31.771	31.771	933	32.704
Risultato netto attività copertura	-	-224	-	219	-5	-	-5
Utili/perdite da cessione o riacquisto	-	-	-	28.094	28.094	-	28.094
Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	1.905	1.905	-	1.905
Margine di intermediazione	310.568	123.681	32.786	-6.208	460.827	-34	460.793
Rettifiche di valore nette attività finanziarie	-160.703	-19.481	-	-2.314	-182.498	-	-182.498
Risultato netto della gestione finanziaria	149.865	104.200	32.786	-8.522	278.329	-34	278.295
Spese amministrative	-58.207	-71.563	-25.011	-41.202	-195.983	-22.745	-218.728
Accantonamenti netti e fondi per rischi e oneri	1.229	1.231	-	-	2.460	-	2.460
Rettifiche di valore nette su attività materiali	-1.961	-2.982	-1.028	-2.298	-8.269	-	-8.269
Rettifiche di valore nette su attività immateriali	-1.403	-2.058	-687	-922	-5.070	-	-5.070
Altri oneri/proventi di gestione	6.700	4.759	210	-330	11.339	22.779	34.118
Utile/perdite delle partecipazioni	-	-	-	1.092	1.092	-	1.092
Utile/perdite da cessione di investimenti	-	-	-	9	9	-	9
Risultato lordo	96.223	33.587	6.270	-52.173	83.907	-	83.907

Voci	Imprese	Privati e altra clientela	Settore titoli	Struttura centrale	Totale	Riconciliazione	Totale 30/06/2012
Interessi attivi	393.673	357.220	-	279.286	1.030.179	-518.377	511.802
Interessi passivi	-194.945	-238.844	-	-321.681	-755.470	518.377	-237.093
Margine di interesse	198.728	118.376	-	-42.395	274.709	-	274.709
Commissioni attive	82.254	34.680	36.808	2.389	156.131	-864	155.267
Commissioni passive	-5.529	-5.839	-3.448	1.238	-13.578	-351	-13.929
Dividendi e proventi simili	-	-	-	2.187	2.187	-	2.187
Risultato netto attività negoziante	-	-	-	67.421	67.421	1.181	68.602
Risultato netto attività copertura	-	834	-	-410	424	-	424
Utili/perdite da cessione o riacquisto	-	-	-	1.356	1.356	-	1.356
Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	1.613	1.613	-	1.613
Margine di intermediazione	275.453	148.051	33.360	33.399	490.263	-34	490.229
Rettifiche di valore nette attività finanziarie	-121.022	-16.148	-	-4.698	-141.868	-	-141.868
Risultato netto della gestione finanziaria	154.431	131.903	33.360	28.701	348.395	-34	348.361
Spese amministrative	-69.099	-62.857	-26.003	-41.121	-199.080	-19.169	-218.249
Accantonamenti netti e fondi per rischi e oneri	-6.107	286	-	-812	-6.633	-	-6.633
Rettifiche di valore nette su attività materiali	-2.355	-2.542	-1.050	-2.211	-8.158	-	-8.158
Rettifiche di valore nette su attività immateriali	-1.813	-1.778	-696	-899	-5.186	-	-5.186
Altri oneri/proventi di gestione	1.903	2.395	332	299	4.929	19.203	24.132
Utile/perdite delle partecipazioni	-	-	-	-112	-112	-	-112
Utile/perdite da cessione di investimenti	-	-	-	281	281	-	281
Risultato lordo	76.960	67.407	5.943	-15.874	134.436	-	134.436

I dati 2012 sono stati riesposti a seguito dell'adozione della nuova versione del principio contabile IAS 19.

Distribuzione per settore di attività: dati patrimoniali

Voci	Imprese	Privati e altra clientela	Settore titoli	Struttura centrale	Totale 30/06/2013
Attività finanziarie	16.111.721	9.972.090	-	5.671.458	31.755.269
Altre attività	-	-	-	654.985	654.985
Attività materiali	43.877	64.206	21.393	99.585	229.061
Attività immateriali	3.728	5.333	1.739	11.353	22.153
Passività finanziarie	6.944.243	19.050.492	-	3.750.120	29.744.855
Altre passività	37.666	5.759	-	731.244	774.669
Fondi	65.709	72.875	18.119	25.272	181.975
Garanzie rilasciate	3.529.982	482.453	-	192.412	4.204.847
Impegni	965.549	151.604	20.804	80.040	1.217.997



Voci	Imprese	Privati e altra clientela	Settore titoli	Struttura centrale	Totale 31/12/2012
Attività finanziarie	16.715.253	10.276.070	-	4.460.902	31.452.225
Altre attività	-	-	-	642.529	642.529
Attività materiali	49.370	60.541	21.717	100.817	232.445
Attività immateriali	3.974	4.845	1.731	11.377	21.927
Passività finanziarie	6.456.203	19.522.444	-	3.500.975	29.479.622
Altre passività	34.381	972	-	707.102	742.455
Fondi	75.710	67.785	18.389	25.128	187.012
Garanzie rilasciate	3.466.097	421.538	-	148.397	4.036.032
Impegni	1.154.220	136.408	27.992	38.731	1.357.351

Schema secondario

Distribuzione per aree geografiche: dati economici

Voci	Nord Italia	Centro Italia	Svizzera	Totale	Riconciliazione	Totale 30/06/2013
Interessi attivi	749.278	121.313	33.803	904.394	-396.086	508.308
Interessi passivi	-536.878	-89.656	-19.888	-646.422	396.785	-249.637
Margine di interesse	212.400	31.657	13.915	257.972	699	258.671
Commissioni attive	107.868	24.795	17.236	149.899	-2.585	147.314
Commissioni passive	-6.214	-3.249	-2.390	-11.853	1.654	-10.199
Dividendi e proventi simili	19.877	-	3	19.880	-17.571	2.309
Risultato netto attività negoziazione	26.849	-	4.871	31.720	984	32.704
Risultato netto attività copertura	-	-	-224	-224	219	-5
Utili/perdite da cessione o riacquisto	28.094	-	-	28.094	-	28.094
Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value	1.905	-	-	1.905	-	1.905
Margine di intermediazione	390.779	53.203	33.411	477.393	-16.600	460.793
Rettifiche di valore nette attività finanziarie	-169.221	-12.513	-764	-182.498	-	-182.498
Risultato netto della gestione finanziaria	221.558	40.690	32.647	294.895	-16.600	278.295
Spese amministrative	-152.323	-18.845	-26.700	-197.868	-20.860	-218.728
Accantonamenti netti e fondi per rischi e oneri	2.401	59	-	2.460	-	2.460
Rettifiche di valore nette su attività materiali	-6.349	-635	-1.285	-8.269	-	-8.269
Rettifiche di valore nette su attività immateriali	-3.943	-460	-667	-5.070	-	-5.070
Altri oneri/proventi di gestione	11.907	1.753	569	14.229	19.889	34.118
Utile/perdite delle partecipazioni	-	-	-	-	1.092	1.092
Utile/perdite da cessione di investimenti	9	-	-	9	-	9
Risultato lordo	73.260	22.562	4.564	100.386	-16.479	83.907

Voci	Nord Italia	Centro Italia	Svizzera	Totale	Riconciliazione	Totale 30/06/2012
Interessi attivi	877.580	131.508	33.657	1.042.745	-530.943	511.802
Interessi passivi	-657.802	-87.843	-22.855	-768.500	531.407	-237.093
Margine di interesse	219.778	43.665	10.802	274.245	464	274.709
Commissioni attive	115.189	25.907	16.775	157.871	-2.604	155.267
Commissioni passive	-9.724	-3.466	-2.097	-15.287	1.358	-13.929
Dividendi e proventi simili	4.815	-	8	4.823	-2.636	2.187
Risultato netto attività negoziazione	63.126	-	4.864	67.990	612	68.602
Risultato netto attività copertura	-	-	834	834	-410	424
Utili/perdite da cessione o riacquisto	1.356	-	-	1.356	-	1.356
Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value	1.613	-	-	1.613	-	1.613
Margine di intermediazione	396.153	66.106	31.186	493.445	-3.216	490.229
Rettifiche di valore nette attività finanziarie	-130.211	-10.537	-1.120	-141.868	-	-141.868
Risultato netto della gestione finanziaria	265.942	55.569	30.066	351.577	-3.216	348.361
Spese amministrative	-153.432	-19.079	-27.989	-200.500	-17.749	-218.249
Accantonamenti netti e fondi per rischi e oneri	-4.351	-1.470	-812	-6.633	-	-6.633
Rettifiche di valore nette su attività materiali	-6.056	-624	-1.478	-8.158	-	-8.158
Rettifiche di valore nette su attività immateriali	-4.124	-493	-569	-5.186	-	-5.186
Altri oneri/proventi di gestione	5.159	985	-341	5.803	18.329	24.132
Utile/perdite delle partecipazioni	-	-	-	-	-112	-112
Utile/perdite da cessione di investimenti	281	-	-	281	-	281
Risultato lordo	103.419	34.888	-1.123	137.184	-2.748	134.436

I dati 2012 sono stati riesposti a seguito dell'adozione della nuova versione del principio contabile IAS 19.

Distribuzione per aree geografiche: dati patrimoniali

Voci	Nord Italia	Centro Italia	Svizzera	Totale 30/06/2013
Attività finanziarie	25.851.218	2.488.416	3.415.635	31.755.269
Altre attività	572.082	-	82.903	654.985
Attività materiali	194.349	14.418	20.294	229.061
Attività immateriali	19.606	1.235	1.312	22.153
Passività finanziarie	19.618.077	6.852.523	3.274.255	29.744.855
Altre passività	746.532	8.143	19.994	774.669
Fondi	161.386	20.589	-	181.975
Garanzie rilasciate	3.262.179	768.629	174.039	4.204.847
Impegni	822.298	358.451	37.248	1.217.997

Voci	Nord Italia	Centro Italia	Svizzera	Totale 31/12/2012
Attività finanziarie	25.233.280	2.671.729	3.547.216	31.452.225
Altre attività	548.261	-	94.268	642.529
Attività materiali	195.921	14.701	21.823	232.445
Attività immateriali	19.075	1.186	1.666	21.927
Passività finanziarie	18.408.539	7.657.781	3.413.302	29.479.622
Altre passività	707.954	9.893	24.608	742.455
Fondi	165.830	21.182	-	187.012
Garanzie rilasciate	3.087.703	793.965	154.364	4.036.032
Impegni	938.156	380.173	39.022	1.357.351

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

I sottoscritti Mario Alberto Pedranzini in qualità di Consigliere Delegato e Maurizio Bertoletti in qualità di dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari della Banca Popolare di Sondrio Società cooperativa per azioni, attestano, tenuto anche conto di quanto previsto dall'art. 154-bis, commi 3 e 4, del Decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58:

- l'adeguatezza, in relazione alle caratteristiche dell'impresa, e
- l'effettiva applicazione

delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio semestrale abbreviato redatto in forma consolidata nel corso del periodo dal 1° gennaio 2013 al 30 giugno 2013.

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 2013:

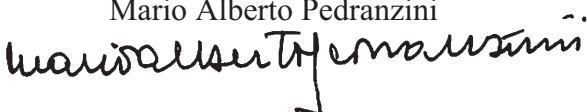
- è redatto in conformità ai principi contabili internazionali applicabili riconosciuti nella Comunità Europea ai sensi del regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 19 luglio 2002;
- corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili delle società del gruppo;
- è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'emittente e dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento.

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

Sondrio, 27 agosto 2013

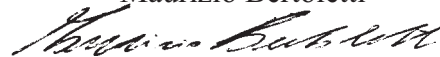
Il Consiglio Delegato

Mario Alberto Pedranzini



Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari

Maurizio Bertoletti





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

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

Relazione della società di revisione 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 2013. La responsabilità della redazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea compete agli amministratori della Banca Popolare di Sondrio S.C.p.A.. 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 Banca, e nello svolgimento di analisi di bilancio sui dati contenuti nel predetto bilancio consolidato semestrale abbreviato. La revisione contabile limitata ha escluso procedure di revisione quali sondaggi di conformità e verifiche o procedure di validità delle attività e delle passività e ha comportato un'estensione di lavoro significativamente inferiore a quella di una revisione contabile completa svolta secondo gli statuiti principi di revisione. Di conseguenza, diversamente da quanto effettuato sul bilancio consolidato di fine esercizio, non esprimiamo un giudizio professionale di revisione sul bilancio consolidato semestrale abbreviato.

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato presenta ai fini comparativi i dati relativi al bilancio consolidato dell'esercizio precedente e al bilancio consolidato semestrale abbreviato dell'anno precedente. Per quanto riguarda i dati relativi al bilancio consolidato dell'esercizio precedente si fa riferimento alla nostra relazione emessa in data 4 aprile 2013. Come descritto nelle note illustrative, gli amministratori hanno riesposto alcuni dati comparativi relativi al bilancio consolidato semestrale abbreviato dell'anno precedente, rispetto ai dati precedentemente presentati e da noi assoggettati a revisione contabile limitata, sui quali avevamo emesso la relativa relazione in data 29 agosto 2012. Le modalità di rideterminazione dei dati comparativi e la relativa informativa presentata nelle note illustrative sono state da noi esaminate ai fini della redazione della presente relazione.

- 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 2013 non sia stato redatto, in tutti gli aspetti significativi, in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea.

Milano, 29 agosto 2013

KPMG S.p.A.



Paolo Valsecchi
Socio

Allegato 1

**SCHEMI DI BILANCIO
DELLA CAPOGRUPPO
AL 30 GIUGNO 2013**



STATO PATRIMONIALE

VOCI DELL'ATTIVO		30-06-2013	31-12-2012
10.	CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE	73.933.857	114.158.995
20.	ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE	3.122.364.685	2.097.393.977
30.	ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE	105.873.803	104.224.290
40.	ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA	2.826.883.881	2.438.073.849
50.	ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE SINO ALLA SCADENZA	204.677.819	204.643.791
60.	CREDITI VERSO BANCHE	1.154.203.844	1.855.236.119
70.	CREDITI VERSO CLIENTELA	21.621.308.584	22.390.051.929
100.	PARTECIPAZIONI	418.309.484	398.636.818
110.	ATTIVITÀ MATERIALI	137.048.385	138.174.667
120.	ATTIVITÀ IMMATERIALI	11.742.872	11.143.274
130.	ATTIVITÀ FISCALI	193.847.339	157.295.367
	<i>b)</i> anticipate	193.847.339	157.295.367
	<i>b1)</i> di cui alla Legge 214/2011	164.305.379	126.943.333
150.	ALTRE ATTIVITÀ	261.681.630	235.997.167
TOTALE DELL'ATTIVO		30.131.876.183	30.145.030.243

IL PRESIDENTE
Piero Melazzini

I SINDACI
Piorgiuseppe Forni, Presidente
Pio Bersani - Mario Vitali

VOCI DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO		30-06-2013	31-12-2012
10.	DEBITI VERSO BANCHE	3.944.369.105	3.828.808.395
20.	DEBITI VERSO CLIENTELA	20.595.513.677	20.844.527.072
30.	TITOLI IN CIRCOLAZIONE	2.928.172.542	2.817.454.497
40.	PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE	63.396.255	86.893.319
80.	PASSIVITÀ FISCALI	29.305.546	97.939.143
	a) correnti	13.069.339	77.249.544
	b) differite	16.236.207	20.689.599
100.	ALTRE PASSIVITÀ	658.320.717	578.961.643
110.	TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	39.485.363	39.990.490
120.	FONDI PER RISCHI E ONERI	134.829.011	139.131.838
	a) quiescenza e obblighi simili	95.422.040	95.729.159
	b) altri fondi	39.406.971	43.402.679
130.	RISERVE DA VALUTAZIONE	(14.015.070)	(8.394.344)
160.	RISERVE	638.000.833	622.318.690
170.	SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE	171.449.522	171.449.522
180.	CAPITALE	924.443.955	924.443.955
190.	AZIONI PROPRIE (-)	(24.316.346)	(24.316.346)
200.	UTILE (PERDITA) DI PERIODO (+/-)	42.921.073	25.822.369
TOTALE DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO		30.131.876.183	30.145.030.243

IL CONSIGLIERE DELEGATO E DIRETTORE GENERALE
Mario Alberto Pedranzini

IL DIRIGENTE PREPOSTO
Maurizio Bertoletti

CONTO ECONOMICO

VOCI		30-06-2013	30-06-2012
10.	INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI	456.206.476	461.301.412
20.	INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI	(232.673.321)	(219.447.244)
30.	MARGINE DI INTERESSE	223.533.155	241.854.168
40.	COMMISSIONI ATTIVE	115.915.733	121.143.442
50.	COMMISSIONI PASSIVE	(6.696.423)	(10.065.961)
60.	COMMISSIONI NETTE	109.219.310	111.077.481
70.	DIVIDENDI E PROVENTI SIMILI	19.863.439	4.802.838
80.	RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI NEGOZIAZIONE	27.795.771	63.982.859
100.	UTILI (PERDITE) DA CESSIONE O RIACQUISTO DI:	28.094.467	1.357.044
	b) attività finanziarie disponibili per la vendita	27.736.481	(58.779)
	c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza	54.712	700.363
	d) passività finanziarie	303.274	715.460
110.	RISULTATO NETTO DELLE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE	1.905.426	1.613.074
120.	MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	410.411.568	424.687.464
130.	RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE PER DETERIORAMENTO DI:	(175.493.340)	(135.234.537)
	a) crediti	(166.479.527)	(129.436.918)
	b) attività finanziarie disponibili per la vendita	(2.313.813)	(4.697.619)
	d) altre operazioni finanziarie	(6.700.000)	(1.100.000)
140.	RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA	234.918.228	289.452.927
150.	SPESE AMMINISTRATIVE:	(181.246.200)	(179.502.021)
	a) spese per il personale	(83.912.612)	(88.784.347)
	b) altre spese amministrative	(97.333.588)	(90.717.674)
160.	ACCANTONAMENTI NETTI AI FONDI PER RISCHI E ONERI	2.602.040	(1.693.426)
170.	RETTIFICHE / RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ MATERIALI	(6.036.370)	(5.805.113)
180.	RETTIFICHE / RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ IMMATERIALI	(4.376.598)	(4.590.269)
190.	ALTRI ONERI / PROVENTI DI GESTIONE	32.919.651	22.500.014
200.	COSTI OPERATIVI	(156.137.477)	(169.090.815)
240.	UTILE (PERDITA) DA CESSIONE DI INVESTIMENTI	3.509	281.225
250.	UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE	78.784.260	120.643.337
260.	IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE	(35.863.187)	(53.136.395)
270.	UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE	42.921.073	67.506.942
290.	UTILE (PERDITA) DI PERIODO	42.921.073	67.506.942

I dati 2012 sono stati riesposti a seguito dell'adozione della nuova versione del principio contabile IAS 19.

