



# Banca Popolare di Sondrio



**RELAZIONE FINANZIARIA  
SEMESTRALE CONSOLIDATA  
AL 30 GIUGNO 2012**



**Banca Popolare  
di Sondrio**

RELAZIONE  
FINANZIARIA  
SEMESTRALE  
CONSOLIDATA  
AL 30 GIUGNO 2012



# Banca Popolare di Sondrio

Fondata nel 1871

## RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2012

Società cooperativa per azioni

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

Tel. 0342 528.111 - Fax 0342 528.204

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

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

Iscritta all'Albo delle Società Cooperative al n. A160536

Capogruppo del Gruppo bancario Banca Popolare di Sondrio,

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

Codice fiscale e Partita IVA: 00053810149

Capitale sociale: € 924.443.955 - Riserve: € 723.895.425 (Dati approvati dall'Assemblea dei soci del 14 aprile 2012)

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

- insolvenza emittente a lungo termine: BBB+
- insolvenza emittente a breve termine: F2
- viability rating: bbb+



## **CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**

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

## **COLLEGIO SINDACALE**

Presidente	FORNI prof. PIERGIUSEPPE
Sindaci effettivi	BERSANI dott. PIO VITALI dott. MARIO
Sindaci supplenti	GIANOLA dott. LUIGI 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

\*\* 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.popsio.it - info@popsio.it

## SERVIZI DISTACCATI

**ORGANIZZAZIONE E SISTEMI INFORMATIVI:**  
Centro Servizi "F. Morani" - via Ranée 511/1  
Berbenno di Valtellina (So) - fraz. S. Pietro  
**INTERNAZIONALE:** lungo Mallero 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 512178  
**APRICA** corso Roma 140 tel. 0342 746098  
**ARDENNO** via Libertà tel. 0342 660440  
**BERBENNO DI VALTELLINA - fraz. San Pietro**  
via Nazionale Ovest 110 tel. 0342 492115  
**BORMIO**  
**Sede**, via Roma 131 tel. 0342 910019  
- ang. via don Evaristo Peccedi tel. 0342 913071  
**Agenzia n. 1**, via Roma 64 tel. 0342 50544  
**CAMPODOLCINO** via Corti 67 tel. 0342 483957  
**CEPINA VALDISOTTO** via Roma 13/E tel. 0342 951103  
**CHIAVENNA**  
via Francesco e Giovanni Dolzino 67 tel. 0342 32202  
**CHIESA IN VALMALENCO** via Roma 138 tel. 0342 451141  
**CHIURO** via Stelvio 8 tel. 0342 483957  
**COLORINA** via Roma 84 tel. 0342 598074  
**COSIO VALTELLINO - fraz. Regoledo**  
via Roma 7 tel. 0342 638053  
**DELEBIO** piazza San Carloforo 7/9 tel. 0342 696032  
**DOBBIANO - Nuova Olonio** - via Spluga 83 tel. 0342 687440  
**GORDONA** via Scogli 9 tel. 0342 42389  
**GROSIO** via Roma 67 tel. 0342 848063  
**GROSOTTO** via Statale 73 tel. 0342 887001  
**ISOLACCIA VALDIDENTRO**  
via Nazionale 31 tel. 0342 921303  
**LANZADA** via Palù 388 tel. 0342 454021  
**LIVIGNO**  
**Sede**, via Sant'Antoni 135 tel. 0342 996192  
**Agenzia n. 1**, via Saroch 728/730 tel. 0342 997656  
**MADDESIMO** via Giosuè Carducci 3 tel. 0342 56019  
**MADONNA DI TIRANO** piazza Basilica 55 tel. 0342 702552  
**MAZZO DI VALTELLINA**  
via Santo Stefano 18 tel. 0342 860090  
**MONTAGNA IN VALTELLINA**  
via Stelvio 336 tel. 0342 210345  
**MORBEGNO**  
**Sede**, piazza Caduti per la Libertà 7 tel. 0342 613257  
**Agenzia n. 1**, via V. Alpini 172 tel. 0342 615040  
**NOVATE MEZZOLA** via Roma 13 tel. 0342 63001  
**PASSO DELLO STELVIO**  
via Colico 43 tel. 0342 904534  
**PIANTEDO** via Colico 43 tel. 0342 683140  
**PONTE IN VALTELLINA** piazza della Vittoria 1 tel. 0342 482201  
**SAMOLACO - fraz. Era**, via Trivulzia 28 tel. 0342 38165  
**SAN CASSIANO VALCHIAVENNA**  
via Spluga 108 tel. 0342 20252  
**SAN NICOLÒ VALFURVA** via San Nicolò 96 tel. 0342 946001  
**SEMOGO VALDIDENTRO**  
via Cima Piazzini 28 tel. 0342 921233  
**SONDALO** via Dr. Ausonio Zubiani 2 tel. 0342 801150  
**SONDRIO**  
**Sede**, piazza Giuseppe Garibaldi 16 tel. 0342 528111  
**Agenzia n. 1**, via Bernina 1 tel. 0342 210949  
**Agenzia n. 2**, via Tomaso Nani 32 tel. 0342 210152  
**Agenzia n. 3**  
Ingresso Ospedale Civile - via Stelvio 25 tel. 0342 216071  
**Agenzia n. 4**  
piazza Giovanni Bertacchi 57 tel. 0342 567256  
**Agenzia n. 5**, Galleria Campello 2 tel. 0342 212517  
**Agenzia n. 6**, via Giacinto Sertorelli 2 tel. 0342 510191  
**TALAMONA**  
via Don Giuseppe Cusini 83/A tel. 0342 670722  
**TEGLIO** piazza Santa Eufemia 2 tel. 0342 781301  
**TIRANO** piazza Cavour 20 tel. 0342 702533  
**TRAONA** via Valeriana 88/A tel. 0342 653171  
**TRESENDA DI TEGLIO** via Nazionale 57 tel. 0342 735300  
**VILLA DI CHIAVENNA** via Roma 38 tel. 0342 40490  
**VILLA DI TIRANO** traversa Foppa 25 tel. 0342 701145

### PROVINCIA DI ALESSANDRIA

**ALESSANDRIA** corso Crimea 21 tel. 0131 202101

### PROVINCIA DI BERGAMO

**ALBANO SANT'ALESSANDRO**  
via Vittorio Emanuele II 6 tel. 035 4521158  
**BERGAMO**  
**Sede**, via Brosetta 64/B tel. 035 4370111  
**Agenzia n. 1**, via Vittore Ghislandi 4 tel. 035 234075  
**BONATE SOTTO** via Vittorio Veneto  
- ang. via Antonio Locatelli tel. 035 995989  
**CARVICO** via Giuseppe Verdi 1 tel. 035 790952  
**CISANO BERGAMASCO**  
via Giuseppe Mazzini 25 tel. 035 787615  
**GAZZANIGA** via IV Novembre 3 tel. 035 712034  
**GRUMELLO DEL MONTE** via Roma 133 tel. 035 833583  
**OSIO SOTTO** via Monte Grappa 12 tel. 035 881844  
**ROMANO DI LOMBARDIA** via Balilla 20 tel. 0363 903658  
**SARNICO** via Giuseppe Garibaldi 1/C tel. 035 912638  
**SERATE** piazza Caduti per la Libertà 7 tel. 035 296193  
**TREVIGLIO** via Cesare Battisti 8/B tel. 0363 309468

### PROVINCIA DI BOLOGNA

**BOLZANO** viale Amedeo Duca d'Aosta 58 tel. 0471 402400  
Amedeo Duca D'Aosta Allee 88  
**MERANO** corso della Libertà 16 tel. 0473 239895  
Freiheitsstrasse 16

### PROVINCIA DI BRESCIA

**BERZO DEMO** via Nazionale 14 tel. 0364 630328  
**BIENNO** via Giuseppe Fantoni 36 tel. 0364 300558  
**BRENO** piazza Generale Pietro Ronchi 4 tel. 0364 320892  
**BRESCIA**  
**Sede**, via Benedetto Croce 22 tel. 030 2914111  
**Agenzia n. 1**, via Crociffisa di Rosa 59 tel. 030 3700976  
**Agenzia n. 2**, via Solferino 61 tel. 030 3775500  
**Agenzia n. 3**, viale Piave 61/A tel. 030 3647779  
**Agenzia n. 4**, via Fratelli Ugoni 2 tel. 030 2807178  
**COCCAGLIO** via Adelchi Negri 12 tel. 030 7703857  
**COLLEBEATO** via San Francesco d'Assisi 12 tel. 030 2511988  
**CORTE FRANCA** piazza di Franciacorta 7/C tel. 030 9884307  
**DARFO BOARIO TERME**  
**Agenzia n. 1**, corso Italia 10/12 tel. 0364 536315  
**Agenzia n. 2**, piazza Patrioti 2 tel. 0364 799810  
**DESENZANO DEL GARDA**  
via Guglielmo Marconi 1/A tel. 030 9158556  
**EDOLO** piazza Martiri della Libertà 16 tel. 0364 770088  
**ERBUSCO** via Provinciale 29 tel. 030 7760101  
**GARDONE VALTROMPIA**  
via Giacomo Matteotti 300 tel. 030 8913039  
**ISEO** via Roma 12/E tel. 030 980585  
**LOMATO DEL GARDA**  
corso Giuseppe Garibaldi 59 tel. 030 9131040  
**LUMEZZANE - fraz. Sant'Apollonio**  
via Massimo D'Azeglio 108 tel. 030 8925236  
**MANERBO** via Dante Alighieri 8 tel. 030 9381117  
**MONTICHIARI** via Mantova  
- ang. via 3 Innocenti 74 tel. 030 9650703  
**ORZINUOVI** piazza Giuseppe Garibaldi 19 tel. 030 9941518  
**OSPITALETTO** via Brescia 107/109 tel. 030 643205  
**PALAZZOLO SULL'OGGIO** via Brescia 23 tel. 030 7400777  
**PISOGNE** via Trento 1 tel. 0364 880290  
**PONTE DI LEGNO** piazzale Europa 8 tel. 0364 900714  
**SALE MARASINO** via Roma 33/35 tel. 030 9820868  
**SALÒ** viale Alcide De Gasperi 13 tel. 0365 522974  
**TOSCOLANO MADERNO**  
piazza San Marco 51 tel. 0365 548426

### PROVINCIA DI COMO

**APPIANO GENTILE** piazza della Libertà 9 tel. 031 934571  
**AROSIO** piazza Montello 1 tel. 031 763730  
**BELLAGIO** via Valassina 58 tel. 031 952177  
**BREGNANO** via Giuseppe Mazzini 22/A tel. 031 774163  
**BULGAROGROSSO** via Pietro Ferloni 2 tel. 031 891834  
**CAMPIONE D'ITALIA** piazza Roma 1/G tel. 0041 916401020  
**CANTÙ** via Milano 47 tel. 031 3517049  
**CANZO** via Alessandro Verza 39 tel. 031 681252  
**CARIMATE - fraz. Montesolaro**  
piazza Lorenzo Spallino tel. 031 726061  
**CARLAZZO** via Regina 125 tel. 0344 74996/89  
**COMO**  
**Sede**, viale Innocenzo XI 71 tel. 031 2769111  
**Agenzia n. 1**, via Giorgio Giulini 12 tel. 031 260211  
**Agenzia n. 2**,  
via Statale per Lecco 70 - fraz. Lora tel. 031 555061  
**Agenzia n. 3**,  
via Asiago 25 - fraz. Tavernola tel. 031 513930  
**Agenzia n. 4**,  
c/o ACSM - via Vittorio Emanuele II 93 tel. 031 242542  
**DOMASO** via Statale Regina 77 tel. 0344 85170  
**DONGO** piazza Virgilio Mattered 14 tel. 0344 81206  
**ERBA** via Alessandro Volta 3 tel. 031 4472070  
**FINO MORNASCO** via Giuseppe Garibaldi  
- ang. piazza Odescalchi 5 tel. 031 880795  
**GARZANO** via Roma 32 tel. 0344 88646  
**GERA LARIO** via Statale Regina 18 tel. 0344 84380  
**GRAVEDONO ED UNITI** via Dante Alighieri 20 tel. 0344 499000  
**GUANZATE** via Giuseppe Garibaldi 1 tel. 031 3529036  
**LURAGO D'ERBA** via Roma 58 tel. 031 698367  
**MEANEGGIO**  
via Annetta e Celestino Lusardi 62 tel. 0344 34128  
**MERONE** via San Girolamo Emiliani 5/C tel. 031 650817  
**MONTORFANO** via Brianza 6/B tel. 031 200859  
**SALA COMACINA** via Statale 14/A tel. 0344 57056

**SAN FEDELE INTELVI** via Provinciale 79 tel. 031 831944  
**SAN SIRO**  
loc. Santa Maria - via Statale Regina tel. 0344 50425  
**VILLA GUARDIA**  
via Varesina - ang. via Monte Rosa tel. 031 483200

### PROVINCIA DI CREMONA

**CREMA** via Giuseppe Mazzini 109 tel. 0373 80882  
**CREMONA**  
**Sede**, via Dante Alighieri 149/A tel. 0372 416030  
**Agenzia n. 1**, piazza Antonio Stradivari 9 tel. 0372 1809100  
**PANDINO** via Umberto I 1/3 tel. 0373 91016  
**RIVOLTA D'ADDA** via Cesare Battisti 8 tel. 0363 370661

### PROVINCIA DI GENOVA

**CHIAVARI**  
piazza Nostra Signora dell'Orto 42/B tel. 0185 1878300  
- ang. via Doria  
**GENOVA** via XXV Aprile 7 tel. 010 553127

### PROVINCIA DI LECCO

**ABBADIA LARIANA** via Nazionale 140/A tel. 0341 701402  
**BOSISIO PARINI** via San Gaetano 4 tel. 031 866865  
**CALOLZIOCORTE** corso Europa 71/A tel. 0341 643184  
**CASATENOVO** via Roma 23 tel. 039 9207454  
**COLICO** via Nazionale - ang. via Sacco tel. 0341 941260  
**DERVIO** via Don Ambrogio Invernizzi 2 tel. 0341 804447  
**LECCO**  
**Sede**, corso Martiri della Liberazione 65 tel. 0341 471111  
**Agenzia n. 1**, viale Filippo Turati 59 tel. 0341 361919  
**Agenzia n. 2**, piazza XX Settembre 11 tel. 0341 282520  
**Agenzia n. 3**,  
corso Emanuele Filiberto 104 tel. 0341 422748  
**Agenzia n. 4**, viale Montegrappa 18 tel. 0341 495608  
**LOMAGNA** via Milano 24 tel. 039 9278080  
**MANDELLO DEL LARIO** piazza Sacro Cuore 8 tel. 0341 732878  
**MERATE** via Don Cesare Cazzaniga 5 tel. 039 5983013  
**NIBIONNO - fraz. Cibrone**, via Montello 1 tel. 031 692045  
**OGGIONO** via Papa Giovanni XXIII 45 tel. 0341 263061  
**PESCATO** via Roma 98/E tel. 0341 283964  
**PRIMALUNA** via Provinciale 66 tel. 0341 981151  
**VALMADRERA** via San Rocco 31/33 tel. 0341 582972  
**VARENNA** via Corrado Venini 73 tel. 0341 815239

### PROVINCIA DI LODI

**CODOGNO** via Giuseppe Verdi 18/C tel. 0377 436381  
**LODI** via Francesco Gabba 5 tel. 0371 421436

### PROVINCIA DI MANTOVA

**CASTIGLIONE DELLE STIVIERE**  
piazza Ugo Dallo 25 tel. 0376 672306  
**MANTOVA**  
**Sede**, corso Vittorio Emanuele II 154 tel. 0376 326095  
**Agenzia n. 1**, piazza Broletto 7 tel. 0376 288139  
**SUZZARA** piazza Giuseppe Garibaldi 4 tel. 0376 508465  
**VIADANA** piazza Giacomo Matteotti 4/A tel. 0375 780877

### PROVINCIA DI MILANO

**BUCCINASCO** via Aldo Moro 9 tel. 02 45716239  
**CERNUSCO SUL NAVIGLIO**  
via Correggio 2 tel. 02 95997301  
**CINISELLO BALSAMO**  
via Giuseppe Garibaldi 86 tel. 02 66047602  
**LEGNANO** via Alcide De Gasperi 10 tel. 0331 470255  
**MILANO**  
**Sede**, via Santa Maria Fulconira 1 tel. 02 85541  
**Agenzia n. 1**, Porpora,  
via Nicola Antonio Porpora 104 tel. 02 70630941  
**Agenzia n. 2**, Barona, viale Faenza 22 tel. 02 8911115  
**Agenzia n. 3**, aza, corso di Porta Vittoria 4 tel. 02 76005333  
**Agenzia n. 4**, Regione Lombardia,  
piazza Città di Lombardia 1 tel. 02 603238  
**Agenzia n. 5**, Bovisa,  
via degli Imbriani 54 tel. 02 39311498  
**Agenzia n. 6**, Corvetto,  
via Marco d'Agate 11 tel. 02 55212294  
**Agenzia n. 7**, Caneva,  
via Monte Ceniso 50 tel. 02 33606260  
**Agenzia n. 8**, Quarto Oggiaro,  
via Michele Lessona - ang. via Trilussa 2 tel. 02 39001760  
**Agenzia n. 9**, c/o A.L.E.R.,  
viale Romagna 24 tel. 02 70128148  
**Agenzia n. 10**, Solari,  
via Andrea Solari 15 tel. 02 89404235  
**Agenzia n. 11**, Università Bocconi,  
via Ferdinando Bocconi 8 tel. 02 58301984  
**Agenzia n. 12**, Baggio,  
via delle Forze Armate 260 tel. 02 48915910  
**Agenzia n. 13**, Repubblica,  
viale Monte Santo 8 tel. 02 29003075  
**Agenzia n. 14**, Palazzo di Giustizia,  
via Cesare Battisti 15 tel. 02 76390159  
**Agenzia n. 15**, Murat,  
via Gioacchino Murat 76 tel. 02 6682823  
**Agenzia n. 16**, Ortomerco,  
via Cesare Lombroso 54 tel. 02 5453131  
**Agenzia n. 17**, Pirelli/Bicocca,  
viale Sarca 226 - stabile n. 143 tel. 02 6438400  
**Agenzia n. 18**, Fiera,  
viale Ezio Belisario 1 tel. 02 43995155  
**Agenzia n. 19**, Giambellino,  
via Giambellino 39 tel. 02 428047





**Sportelli in:**

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

- BIASCA
- CASTASEGNA
- CELERINA
- CHIASSO
- COIRA
- DAVOS DORF
- LOCARNO

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

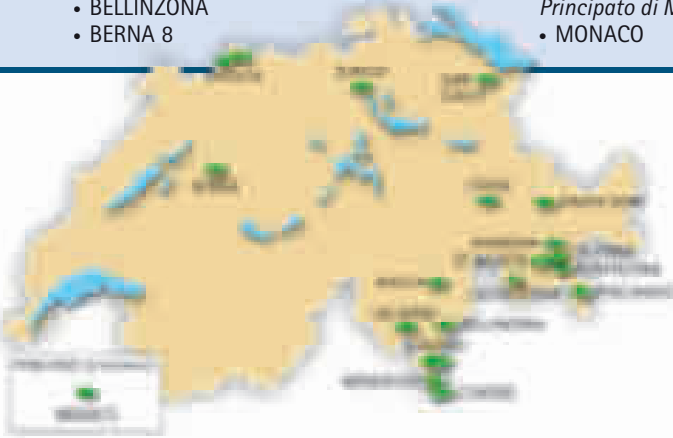
**Principato di Monaco:**


- MONACO

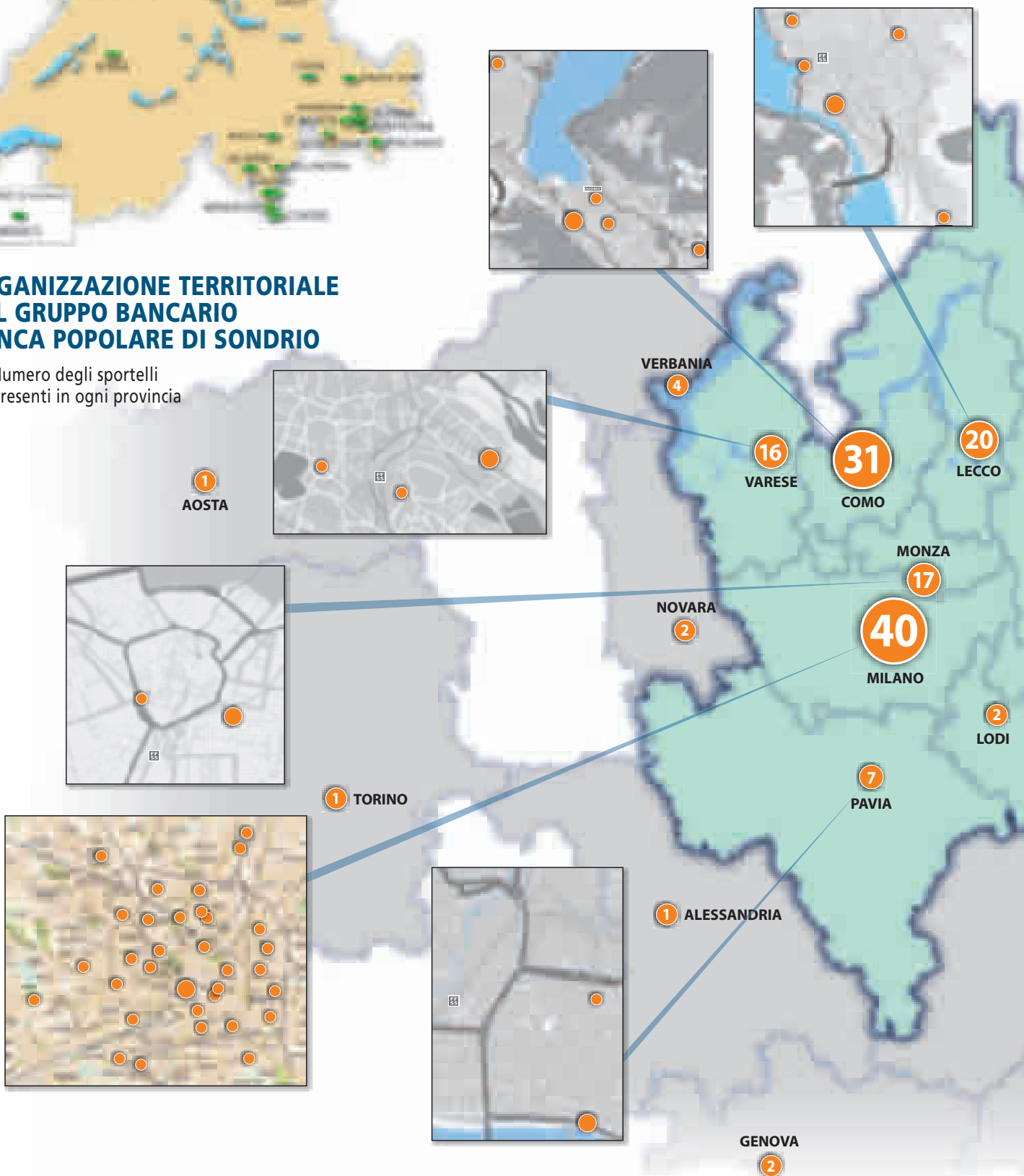
**Sportelli:**

- 51 in provincia di SONDRIO
- 1 in ALESSANDRIA
- 13 in provincia di BERGAMO
- 2 in provincia di BOLZANO
- 30 in provincia di BRESCIA
- 31 in provincia di COMO
- 5 in provincia di CREMONA
- 2 in provincia di GENOVA
- 20 in provincia di LECCO

- 2 in provincia di LODI
- 5 in provincia di MANTOVA
- 32 in MILANO
- 8 in provincia di MILANO
- 17 in provincia di MONZA E BRIANZA
- 2 in provincia di NOVARA
- 1 in PARMA
- 7 in provincia di PAVIA


**ORGANIZZAZIONE TERRITORIALE DEL GRUPPO BANCARIO BANCA POPOLARE DI SONDRIO**

 Numero degli sportelli presenti in ogni provincia



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

*Uffici di rappresentanza all'estero:*

- HONG KONG\*
- SHANGHAI\*

\* In comune con altri partner bancari

*Desk all'estero:*

- ABU DHABI • ATENE • BRUXELLES
- BUDAPEST • BUENOS AIRES
- CASABLANCA • CHICAGO
- CHISINAU • CITTÀ DEL MESSICO
- IL CAIRO • ISTANBUL • LIMA
- LIONE • LISBONA • MONTEVIDEO
- MOSCA • MUMBAI • PARIGI
- PERPIGNANO • SAN PAOLO • SEOUL
- SHANGHAI • SYDNEY • TEL AVIV
- TOKYO • TORONTO • TUNISI
- ULAANBAATAAR • VARSAVIA

(presso partner diversi)

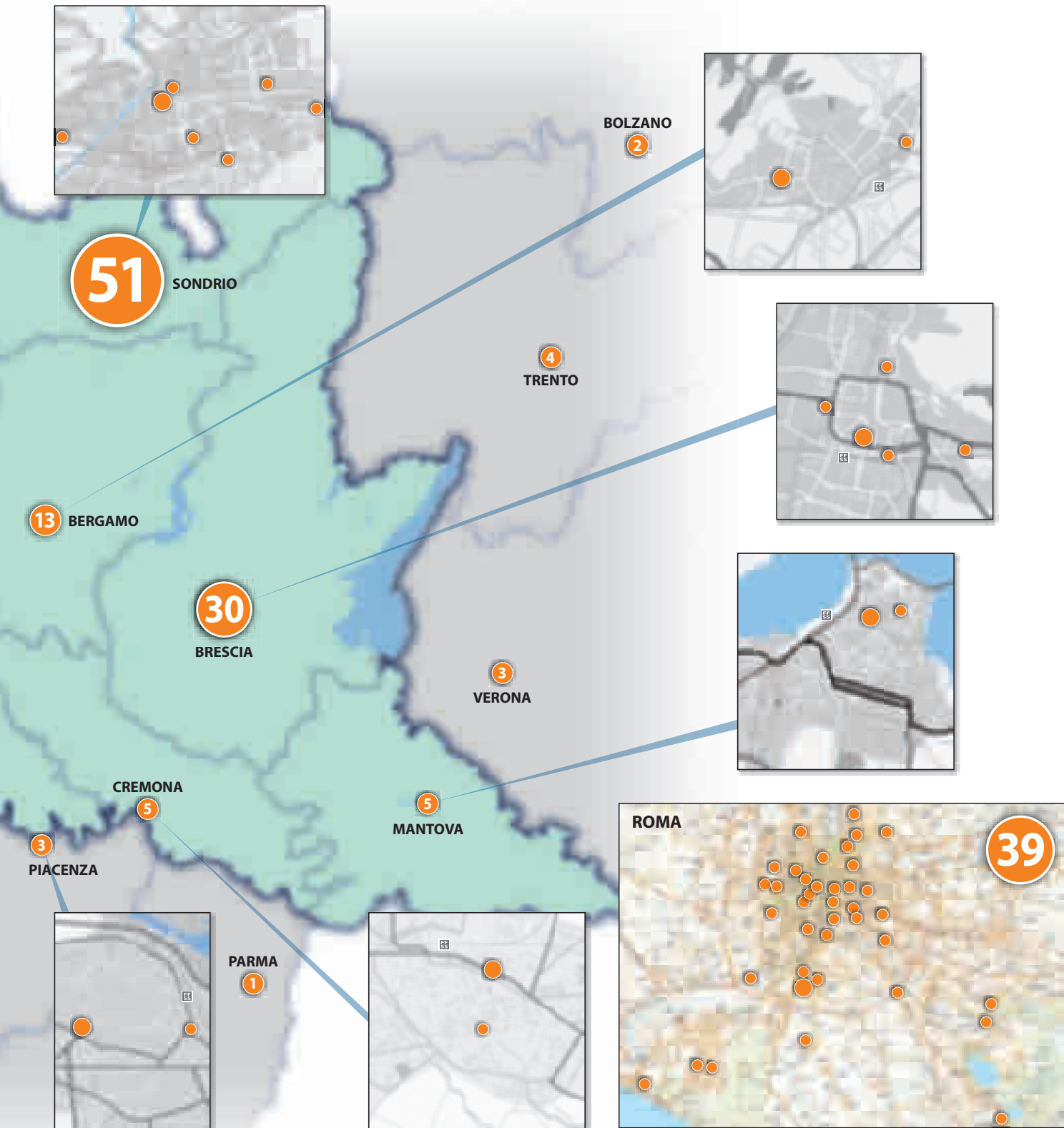


GRUPPO Banca Popolare di Sondrio

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

*Filiali a:*

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





## 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 2011 e per la parte economica a quelli omogenei del 30 giugno 2011; le eventuali eccezioni vengono esplicitate.*

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



## **RELAZIONE INTERMEDIA SULLA GESTIONE AL 30 GIUGNO 2012**

### **PREMESSA**

La relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2012 è stata predisposta in ottemperanza all'articolo 154 ter, commi 2, 3 e 4 del Decreto legislativo 24 febbraio 1998 n. 58, in accordo con i criteri di rilevazione e valutazione previsti dai principi contabili internazionali IAS/IFRS adottati dalla Comunità Europea oggi in vigore, già utilizzati per la predisposizione del bilancio al 31 dicembre 2011 e specificati nelle note illustrative.

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

### **IL GRUPPO BANCARIO BANCA POPOLARE DI SONDRIO**

Il Gruppo Bancario Banca Popolare di Sondrio risulta così composto:

#### *Capogruppo:*

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

#### *Società del Gruppo:*

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

La Capogruppo detiene totalmente il capitale della Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA di 100.000.000 di franchi svizzeri, che è 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) 100.000	100
Factorit spa	Milano	85.000	60,5
Pirovano Stelvio spa	Sondrio	2.064	100
Sinergia Seconda srl	Milano	60.000	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	255.000	20,950
Arca Vita spa	Verona	144.000	15,036
Banca della Nuova Terra spa	Milano	45.000	19,500
Polis Fondi Sgrpa	Milano	5.200	19,600
Rajna Immobiliare srl	Sondrio	20	50,000
Sofipo SA*	Lugano	(CHF) 2.000	30,000

\* partecipata da Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA

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

## RICHIAMI INTERNAZIONALI

Nell'imperversare della crisi finanziaria e nel progressivo diffondersi del rallentamento economico, la contabilità globale dei PIL tendenziali, aggiornata al primo semestre 2012, evidenzia anzitutto la buona tenuta degli Stati Uniti, +2,3%, mentre la disoccupazione è rimasta attorno all'otto. Le polemiche verso l'Europa, da parte di chi ha originato la tempesta dei subprime, sono parse fuori luogo.

Contro corrente, in apparenza, il Giappone, +3,2% dopo il -0,8 dell'anno prima, in gran parte per effetto della ricostruzione dopo le calamità naturali che hanno portato al ben noto incidente nucleare: gli investimenti pubblici sono passati da -10,3 a +6,4%. Curiosamente, nel Paese della deflazione, la dinamica dei prezzi è invece tornata frazionalmente in positivo lungo tutti i primi cinque mesi dell'anno.

Se la decelerazione si è estesa a Oriente, il ritmo della Cina (+7,9% dal +9,3 del 2011) e quello dell'India (+5,3% nel primo trimestre da +7,1) sono rimasti su ordini di grandezza assai elevati. La Russia nel primo trimestre dell'anno ha addirittura migliorato, da +4,3 a +4,9%.

Nella debolezza delle economie tradizionali, l'area dell'euro appare effettivamente la più fragile: il +1,5% dell'anno scorso si è volto – primo segno negativo – in un -0,2%, mentre la disoccupazione, sempre più preoccupante, è salita all'11%. Da tempo in calo il Prodotto di Grecia (-6,4% l'ultimo dato) e Portogallo (-2,8%); sono passati al segno meno pure la Spagna (-0,7%), vulnerata nel settore bancario, e, esternamente alla moneta unica, il Regno Unito (-0,5%). Si è mantenuta in lieve progresso (+0,3%) la Francia (dal +1,8% del 2011) e più significativamente (+1,1% dal notevole +3,1) la rigorosa Germania.

Il problema non è la futura sopravvivenza dell'euro, ma già da ora il suo svilimento, oggi ben più intenso di quanto nominalmente esponano i cambi verso il franco svizzero artificialmente calmierato, il dollaro americano infiacchito per causa propria, il renminbi cinese forzatamente ancorato a quest'ultimo.

## **LO SCENARIO DI RIFERIMENTO PER IL NOSTRO GRUPPO**

### *L'Italia*

Per l'economia italiana l'avvio del 2012 non ha portato novità positive. Il primo trimestre – il terzo consecutivo in recessione congiunturale – ha evidenziato, in termini tendenziali, una flessione dell'1,4%. Al segno negativo dei consumi sia pubblici (-1,2%) sia privati (-2,4%), e più gravemente degli investimenti (-7,6%), ha fatto riscontro il contributo positivo del canale estero, ma più per il deciso calo delle importazioni (-9%) che per il moderato sviluppo dell'export (+1,7%).

Hanno confermato il buon andamento della bilancia commerciale i dati aggiornati a giugno: il deficit è stato contenuto in 0,85 miliardi, dai 19,9 dei primi sei mesi del 2011.

Preoccupante la dinamica della disoccupazione, giunta a lambire l'11% nel primo trimestre 2012, con il drammatico record (35,9%) del saggio riferito alla popolazione giovanile (tra i 15 e i 24 anni). È invece rimasta pressoché costante l'inflazione, dal 3,7% di dicembre al 3,6 di giugno.

L'ulteriore deterioramento dell'economia nazionale, certificato dai nuovi declassamenti decisi dalle principali agenzie di rating, ha riguardato pure le previsioni sull'andamento dei conti pubblici: il rapporto tra l'indebitamento netto e il PIL dovrebbe attestarsi, nell'anno in corso, poco sotto al 2,5%, rendendo difficoltoso il raggiungimento dell'obiettivo del pareggio di bilancio nel 2014.

In questo quadro, la performance della Borsa – il Ftse MIB ha contenuto la perdita semestrale nel 5,4% – non può considerarsi eccessivamente penalizzante. Lo spread tra BTP e Bund decennali, grazie al buon esito del vertice europeo di fine giugno, ha chiuso in discesa, appena sopra i 420 punti base.

### *La Confederazione Elvetica*

Il tasso di sviluppo svizzero nel primo trimestre del 2012 si è mantenuto su un buon 2%, peraltro frutto di una ricomposizione tra le diverse



voci. Gli investimenti, che nello stesso periodo dell'anno precedente avevano segnato +8,7%, sono passati in negativo (-2,1%), cosicché, nonostante il rafforzamento dei consumi delle famiglie (+1,8%) e, soprattutto, della spesa pubblica (+4,1%), la domanda interna è progredita del +2,3%. Insolitamente sfavorevole il contributo delle esportazioni nette: se infatti l'import è aumentato dello 0,8%, il passo delle vendite all'estero è stato limitato allo 0,7% dalla scarsa ricettività dei mercati di sbocco e dalla persistente forza, nonostante gli acquisti calmieratori della BNS, della valuta nazionale.

Lo stato di salute del sistema elvetico è testimoniato anche dal mercato del lavoro: nel primo semestre 2012 il tasso di disoccupazione è ripiegato fino al 2,7%, dato che non ha confronti tra le principali economie mondiali.

Forse l'unico problema è la deflazione: nei primi sei mesi del 2012, l'indice armonizzato dei prezzi al consumo si è stabilizzato attorno al -1%, senza che l'Autorità monetaria possa più utilizzare la leva dei tassi ufficiali, ormai ai livelli minimi.

Le prospettive per il futuro rossocrociato hanno infine sostenuto le quotazioni azionarie, con l'indice zurighese SMI cresciuto nel semestre del 2,2%.

## MERCATO DEL CREDITO NAZIONALE

Mentre le tensioni sulla liquidità sono state superate dalle iniezioni di denaro operate dalla Banca Centrale Europea, il peggioramento del quadro macroeconomico ha coinvolto pesantemente le valutazioni sul settore creditizio italiano, principalmente a causa dell'intensificato legame con il rischio sovrano.

D'altro canto, la sfavorevole percezione del mercato e la concorrenza dell'emittente pubblico hanno ancora imposto un'elevata onerosità della provvista bancaria. A fronte di un tasso BCE passato dall'1,25 all'1%, tra aprile 2011 e aprile 2012, il costo medio della raccolta in euro da famiglie e società non finanziarie si è inasprito dall'1,66 al 2,08%. Tuttavia, essendosi il rendimento medio dell'attivo fruttifero accresciuto dal 3,59 al 4,04% – principalmente grazie a quello dei titoli di proprietà salito dal 3,19 al 4,09% – il differenziale è migliorato dall'1,93 all'1,96%.

Anche relativamente ai volumi intermediati, il raffronto che segue è, ove non diversamente specificato, tra aprile 2011 e aprile 2012.

La raccolta, come sopra definita, si è accresciuta del 5,7%, frutto del divergente andamento di obbligazioni in forte ripresa (+13,2%) e di depositi (+1,1%) nuovamente penalizzati dall'andamento flettente dei pronti contro termine (-19,3%). Nell'ambito, il diffuso travaso dai conti correnti (-5,8%) a quelli di deposito a scadenza ha sostenuto la dinamica delle operazioni cosiddette «a durata prestabilita», salite in percentuale del 36,8 e addirittura del 123,6 nella fascia fino a 2 anni.

Gli impieghi a famiglie e imprese sono progrediti dell'1%, valore tuttora positivo nonostante la recessione economica. Statica la componente a medio-lungo termine (+0,2%), mentre più dinamica è risultata quella, maggiormente legata all'attività produttiva, con scadenza entro l'anno (+3,3%).

Prioritaria per le banche l'attenzione alla qualità del credito. È risultata infatti in ulteriore lievitazione l'incidenza delle sofferenze nette, ormai al 3% dei prestiti, dal 2,6 di dodici mesi prima.

L'investimento in titoli di proprietà, favorito dall'abbondante liquidità immessa sul mercato dalla BCE, ha determinato un aumento dei portafogli delle banche, saliti in valore del 46,1%. Proprio quest'ultima componente dovrebbe sostenere quest'anno il margine d'interesse degli istituti italiani, aumentando però l'aleatorietà, cosicché risulta assai difficile prevedere la dinamica del complessivo margine di intermediazione.

Più attendibile dovrebbe essere una riduzione dei costi operativi, pure nella parte attinente agli oneri per il personale.

Dopo la perdita di sistema – oltre 23 miliardi – del 2011, legata alle diffuse svalutazioni straordinarie degli avviamenti, è prevedibile il ritorno all'utile, peraltro in misura assai inferiore a quella, già sacrificata, degli esercizi 2009 e 2010.

## RACCOLTA

Il primo semestre dell'anno non ha portato miglioramenti nel difficile contesto congiunturale. Anzi, l'aggravata incertezza circa la capacità di alcuni Stati – Grecia in primis, ma non solo – di rimanere ancorati all'area dell'euro ha di fatto peggiorato ulteriormente lo scenario. Inoltre, il generale rallentamento economico ha lasciato spazio in alcuni Paesi, tra cui l'Italia, a una vera e propria recessione, con pesanti ricadute anche dal punto di vista della stabilità sociale.

La riduzione dei tassi decisa dalla BCE con fatica si è trasmessa ai mercati. Il permanere di un elevato differenziale fra i rendimenti dei titoli di Stato italiani e quelli tedeschi si è ripercosso sul costo della provvista, mantenutosi su livelli assai elevati.

Nella descritta situazione, i risultati ottenuti dal nostro Gruppo, che ha dimostrato ancora una volta la capacità di relazionarsi efficacemente con la clientela, sono da valutare più che positivamente.

La raccolta diretta da clientela è stata pari a 23.240 milioni, con un incremento del 12,77% su base annua e del 2,47% su fine 2011.

La raccolta indiretta da clientela a valori di mercato è aumentata a 27.477 milioni, +7,28% rispetto a fine anno, essenzialmente a motivo dell'andamento dei mercati finanziari nel periodo in esame.

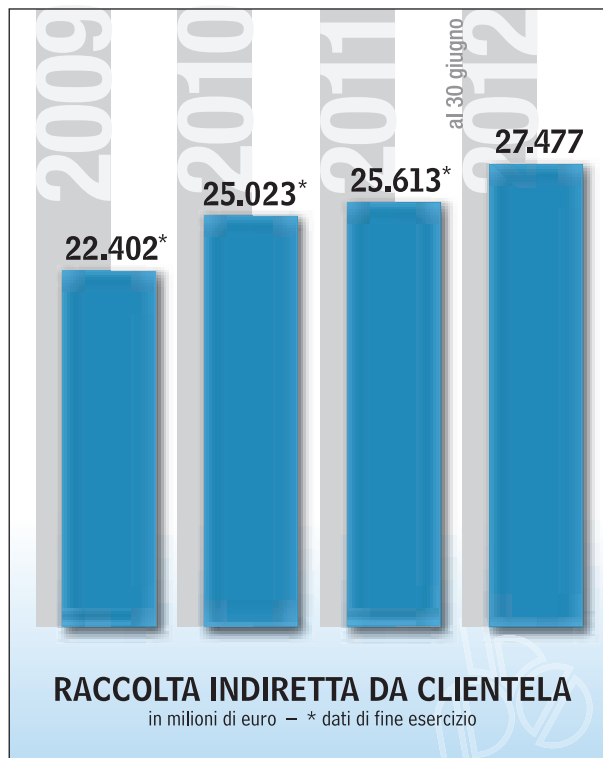
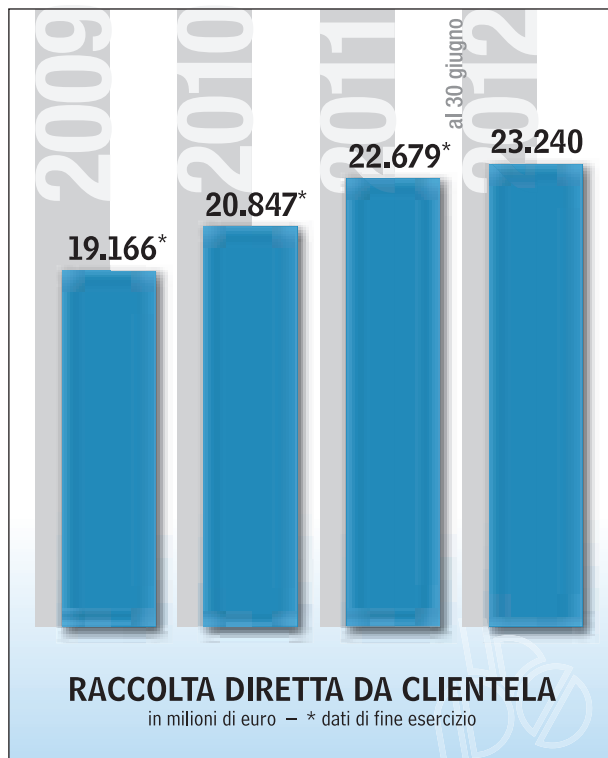
La raccolta assicurativa ha segnato -2,55%, a 597 milioni.

I debiti verso banche sono ammontati a 3.675 milioni, +3,21%, mentre l'indiretta da banche è stata pari a 4.846 milioni, +29,94%.

La raccolta globale è quindi salita a 59.834 milioni, rispetto ai 56.194 milioni di fine anno, +6,48%.

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 13.310 a 13.645 milioni, +2,52%, mentre quel-



## RACCOLTA DIRETTA DA CLIENTELA

(in migliaia di euro)	30-06-2012	Compos. %	31-12-2011	Compos. %	Variaz. %
Depositi a risparmio	591.605	2,55	623.845	2,75	-5,17
Certificati di deposito	31.189	0,13	27.784	0,12	12,26
Obbligazioni	2.753.214	11,85	2.607.679	11,50	5,58
Pronti contro termine	786.056	3,38	1.272.472	5,61	-38,23
Assegni circolari e altri	75.656	0,33	106.245	0,47	-28,79
Conti correnti	13.644.662	58,71	13.309.516	58,69	2,52
Conti vincolati	3.309.903	14,24	2.930.083	12,92	12,96
Conti in valuta	2.047.497	8,81	1.801.074	7,94	13,68
<b>Totale</b>	<b>23.239.782</b>	<b>100,00</b>	<b>22.678.698</b>	<b>100,00</b>	<b>2,47</b>

## RACCOLTA GLOBALE

(in migliaia di euro)	30-06-2012	Compos. %	31-12-2011	Compos. %	Variaz. %
Totale raccolta diretta da clientela	23.239.782	38,84	22.678.698	40,36	2,47
Totale raccolta indiretta da clientela	27.476.541	45,92	25.613.013	45,58	7,28
Totale raccolta assicurativa	596.601	1,00	612.232	1,09	-2,55
<b>Totale</b>	<b>51.312.924</b>	<b>85,76</b>	<b>48.903.943</b>	<b>87,03</b>	<b>4,93</b>
Debiti verso banche	3.674.687	6,14	3.560.383	6,33	3,21
Raccolta indiretta da banche	4.846.467	8,10	3.729.910	6,64	29,94
<b>Totale generale</b>	<b>59.834.078</b>	<b>100,00</b>	<b>56.194.236</b>	<b>100,00</b>	<b>6,48</b>

li in valuta sono passati da 1.801 a 2.047 milioni, +13,68%. I conti vincolati, permettendo alla clientela di investire nel breve termine con rendimenti favorevoli, sono saliti a 3.310 milioni, +12,96%. Le obbligazioni hanno segnato un incremento del 5,58% a 2.753 milioni, mentre i certificati di deposito sono ammontati a 31 milioni, +12,26%. I pronti contro termine, che hanno risentito della concorrenza dei depositi vincolati, sono scesi a 786 milioni, -38,23%. In calo pure i depositi a risparmio, -5,17% a 592 milioni.

## IMPIEGHI

Gli effetti della crisi economica – in Italia la recessione è ormai conclamata – si sono riflessi pesantemente sul settore del credito. Ciò sia attraverso il progressivo rallentamento degli impieghi, che scontano la carenza di nuove iniziative imprenditoriali e la situazione di stallo in cui si trovano settori chiave quali l'edilizia, e sia tramite l'accelerata dinamica del rischio e delle perdite a esso associate.

Di qui il vero e proprio imperativo per un Gruppo quale il nostro, che da sempre ha incentrato l'azione sull'intermediazione creditizia, di affinare costantemente l'efficacia dei processi di valutazione e gestione degli affidamenti. Solo così è possibile contemperare l'esigenza di assicurare alle aziende le risorse finanziarie funzionali al loro corretto sviluppo con quella di garantire la qualità dell'erogato.

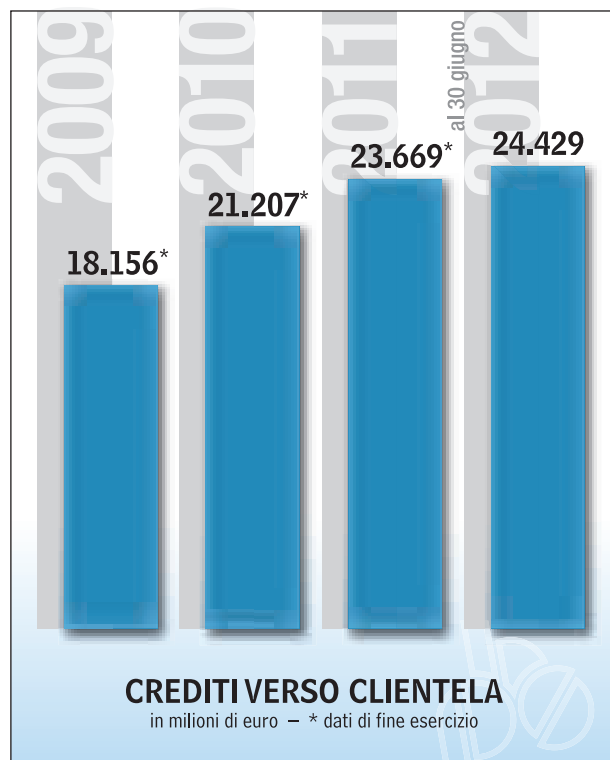
Anche nel periodo in commento, l'impegno del Gruppo a favore delle imprese e delle famiglie non è venuto meno, come evidenzia il fatto che i crediti verso clientela costituiscono l'81,50% dell'attivo di bilancio consolidato. D'altro canto, si è mirato a rafforzare i presidi contro il rischio e a valorizzare i tratti distintivi del nostro operare, che ha nello stretto rapporto con i territori uno dei fattori di successo dell'azione.

I crediti verso clientela sono saliti al 30 giugno 2012 a 24.429 milioni, in aumento del 3,21% rispetto a sei mesi prima e dell'8,90% annuo.

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

I conti correnti sono passati da 6.790 a 7.030 milioni, +3,53%, corrispondenti al 28,78% dei crediti verso clientela. In progresso i mutui ipotecari, +3,77% a 8.437 milioni, mentre a livello di sistema si è evidenziato un rallentamento legato in specie alla minore richiesta da parte delle famiglie per l'acquisto della prima casa. Buona anche la dinamica delle altre operazioni e mutui chirografari, pari a 4.123 milioni, +7,03%. In progresso i finanziamenti in valuta, +3,53% a 1.849 milioni, e gli anticipi, +3,44% a 461 milioni. La voce factoring ha invece segnato una flessione del 4,02% a 1.518 milioni.

I crediti deteriorati costituiti da sofferenze, incagliate, ristrutturati e scaduti sono ammontati, a valori lordi, a 1.754 milioni, mentre al netto delle rettifiche hanno cifrato 1.292 milioni, rispetto ai 1.081 milioni del dato al 31 dicembre 2011 reso omogeneo. L'aggregato è stato determinato secondo la nuova normativa di Vigilanza in materia, che a partire dal corrente anno ne



ha esteso il perimetro a una categoria di crediti scaduti in precedenza non considerata.

Le sofferenze nette, depurate cioè delle svalutazioni, sono risultate pari a 313 milioni, +14,91%, corrispondenti all'1,28% del totale dei crediti per cassa verso la clientela, rispetto all'1,15% del 31 dicembre 2011 e all'1,17% del 30 giugno 2011. Tale dinamica è naturalmente giustificata dal difficile momento congiunturale vissuto dalle economie servite. Il valore delle sofferenze nette si mantiene comunque su un livello significativamente inferiore al sistema.

I crediti incagliati, vale a dire quelli verso soggetti in temporanea situazione di difficoltà che si ritiene possa essere rimossa, sono saliti a 494 milioni, pari al 2,02% del totale dei crediti per cassa verso la clientela, a fronte dell'1,60% di fine 2011.

I crediti scaduti deteriorati determinati secondo la normativa dell'Organo di vigilanza sono ammontati a 424 milioni, +22,01%, e costituiscono l'1,73% del totale rispetto all'1,47% del periodo di raffronto. In flessione i crediti oggetto di ristrutturazione: 61 milioni, -26,52%, prevalentemente a causa del trasferimento ad altra categoria di crediti deteriorati.

Le rettifiche di valore a fronte delle perdite presunte sui crediti per cassa verso clientela, effettuate come sempre secondo criteri prudenziali,

## CREDITI VERSO CLIENTELA

(in migliaia di euro)	30-06-2012	Compos. %	31-12-2011	Compos. %	Variaz. %
Conti correnti	7.029.617	28,78	6.789.780	28,69	3,53
Finanziamenti in valuta	1.848.908	7,57	1.785.817	7,54	3,53
Anticipi	460.896	1,89	445.570	1,88	3,44
Anticipi s.b.f.	262.363	1,07	307.879	1,30	-14,78
Portafoglio scontato	13.068	0,05	12.207	0,05	7,05
Prestiti e mutui artigiani	21.312	0,09	22.176	0,09	-3,90
Prestiti agrari	34.022	0,14	31.720	0,13	7,26
Prestiti personali	128.109	0,52	111.748	0,47	14,64
Altre operazioni e mutui chirografari	4.123.126	16,88	3.852.322	16,28	7,03
Mutui ipotecari	8.437.074	34,54	8.130.167	34,36	3,77
Crediti in sofferenza	313.232	1,28	272.597	1,15	14,91
Pronti contro termine	239.345	0,98	325.505	1,38	-26,47
Factoring	1.517.934	6,21	1.581.447	6,68	-4,02
<b>Totale</b>	<b>24.429.006</b>	<b>100,00</b>	<b>23.668.935</b>	<b>100,00</b>	<b>3,21</b>

hanno evidenziato al netto delle riprese un incremento del 17,83% a 135 milioni. Il monte complessivo delle rettifiche è risultato pari a 596 milioni, rispetto a 508 milioni, +17,47%. Di questi, gli accantonamenti a fronte di crediti in bonis hanno sommato 134 milioni, +1,08%.

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 88 milioni, a imprese a partecipazione statale o locale per 372 milioni, a Enti vari per 193 milioni.

I crediti di firma sono ammontati a 3.596 milioni, in flessione del 5,67% su fine anno e in aumento dello 0,93% nei dodici mesi.

## ATTIVITÀ IN TITOLI E TESORERIA

Dopo il graduale miglioramento segnato dai mercati finanziari a inizio 2012, i timori correlati al rischio sovrano e alla stabilità dell'euro, uniti al rallentamento economico, hanno riaffermato l'avversione al rischio, con evidenti riflessi sui listini. Sul finire del semestre l'esito, pro euro, delle elezioni politiche greche e le iniziative in ambito europeo finalizzate alla definizione di un piano per il contenimento dei differenziali di rendimento dei titoli pubblici hanno contribuito ad allentare le tensioni.

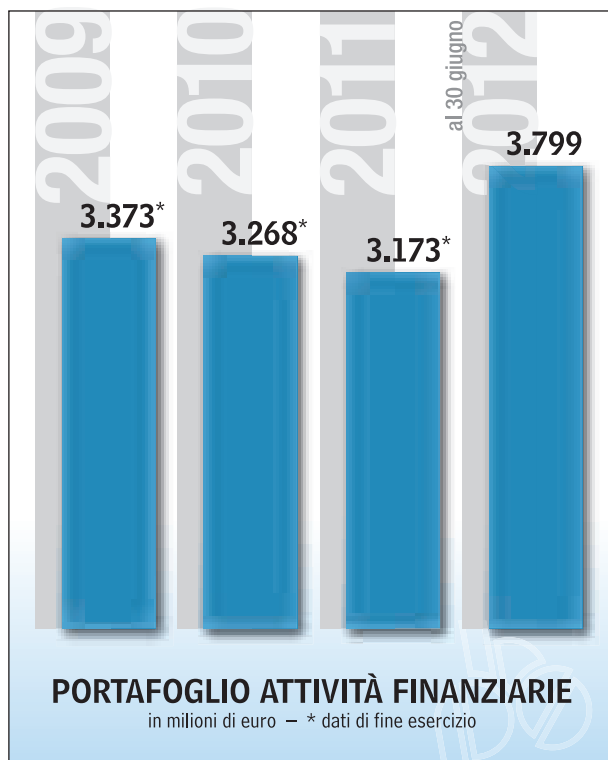
Al 29 giugno 2012 gli indici FTSE Italia All Share e Swiss Market Index, attinenti alle piazze dove operano le banche del Gruppo, segnavano rispettivamente, su fine 2011, -4,20% e +2,20%. Sono seguiti accenni di ripresa, comunque condizionati da incertezza e volatilità.

Elevata volatilità ha pure contraddistinto i mercati obbligazionari. Nella prima parte del semestre le operazioni di finanziamento straordinario attuate dalla BCE hanno contenuto le tensioni attinenti al debito dei Paesi periferici. La rinnovata incertezza ha quindi riportato gli *spread* su livelli elevati, con il massimo di 570 tra *bund* tedeschi e *bonos* spagnoli decennali. Il differenziale con i BTP era, a fine semestre, di 425 punti.

Di seguito commentiamo l'attività finanziaria del Gruppo bancario.

Al 30 giugno 2012 la posizione interbancaria netta ha evidenziato un saldo negativo di 2.887 milioni, con una differenza di 801 milioni rispetto a fine 2011, quando era negativa per 2.086 milioni, e di 170 milioni rispetto al 30 giugno 2011, quando era negativa per 2.717 milioni. L'incremento è legato alla dinamica delle diverse voci patrimoniali e, in specie, alla crescita del portafoglio titoli e dei crediti verso clientela, come pure alla ricomposizione delle varie forme di provvista, tra cui una parziale sostituzione di provvista da clientela appartenente al settore finanziario con raccolta interbancaria. In tema, giova rammentare che il Gruppo, valorizzando i tradizionali legami con i territori serviti, ha mantenuto un'elevata diversificazione delle fonti, che hanno garantito nel semestre un apporto di liquidità stabile. È stata inoltre perseguita una politica di allungamento delle scadenze del passivo.

La posizione netta di liquidità è monitorata con cadenza giornaliera su un arco temporale di tre mesi. Nel periodo non si sono rilevate criticità, gra-



zie pure all'immissione di liquidità assicurata dalla Banca Centrale Europea. In tale ottica, grande attenzione è stata riservata al mantenimento di un consistente stock di attività finanziarie di elevato standing stanziabili presso la Banca Centrale.

Nel periodo, la Capogruppo ha usufruito di una buona situazione di liquidità e le operazioni di impiego fondi hanno superato nettamente quelle di raccolta. Al 30 giugno 2012 la Capogruppo aveva in essere n. 3 operazioni di finanziamento con la Banca Centrale Europea, di cui 2 con durata 3 anni e una con durata un anno per un ammontare globale di 1.900 milioni. Nel quadro di tali rifinanziamenti, che vanno sotto il nome di LTRO (Long Term Refinancing Operation), la Capogruppo aveva usufruito nel mese di dicembre 2011 di un finanziamento di 1.000 milioni garantito da certificato di deposito di propria emissione e sottoscritto dalla banca stessa, con scadenza maggio 2012, coperto da

garanzia dello Stato ai sensi dell'art. 8 del D.L. 6 dicembre 2011 n. 201. Scaduto tale titolo, la Capogruppo ha provveduto a integrare le garanzie, conferendo titoli derivanti dall'emissione di una cartolarizzazione di mutui ipotecari residenziali performing per un valore nominale di 1.385,4 milioni (tranche senior). Tali mutui sono stati ceduti dalla Capogruppo alla società veicolo Centro delle Alpi RMBS srl, mentre i titoli emessi da quest'ultima sono stati sottoscritti dalla Capogruppo stessa.

A fine semestre i portafogli di attività finanziarie ammontavano complessivamente a 3.799 milioni, +19,73% rispetto a fine 2011. Le singole componenti sono riassunte nel seguente prospetto.

## ATTIVITÀ FINANZIARIE

(in migliaia di euro)	30-06-2012	31-12-2011	Variaz. %
Attività finanziarie detenute per la negoziazione (HFT - Held For Trading)	1.833.903	2.167.324	-15,38%
<i>di cui prodotti derivati</i>	113.358	102.429	10,67%
Attività finanziarie valutate al fair value (CFV - Carried at Fair Value)	99.542	81.713	21,82%
Attività finanziarie disponibili per la vendita (AFS - Available For Sale)	1.659.639	703.662	135,86%
Attività finanziarie detenute sino a scadenza (HTM - Held to Maturity)	206.018	220.332	-6,50%
Derivati di copertura	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>3.799.102</b>	<b>3.173.031</b>	<b>19,73%</b>

Al notevole incremento delle attività finanziarie si è accompagnata una significativa ricomposizione delle relative componenti.

In conformità a quanto stabilito dalla CONSOB con comunicazione n. DEM/RM11070007 del 5 agosto 2011, si informa che nei predetti portafogli erano presenti titoli obbligazionari ricompresi nel cosiddetto «debito sovrano», ossia emessi da Governi centrali, locali ed Enti governativi, per complessivi 2.827 milioni, di cui 2.801 relativi a emissioni dello Stato italiano. Non vi erano titoli di Paesi periferici dell'area dell'euro.

### Attività finanziarie detenute per la negoziazione

Le attività finanziarie detenute per la negoziazione (HFT), specificate nella tabella che segue, sono ammontate a 1.834 milioni, in calo di 333 milioni, -15,38% rispetto al 31 dicembre 2011. Ciò in seguito a cessione di titoli, in prevalenza CCT con vita residua limitata.

(in migliaia di euro)	30-06-2012	31-12-2011	Variaz. %
Titoli di stato italiani a tasso variabile	1.133.272	1.469.663	-22,89%
Titoli di stato italiani a tasso fisso	184.500	187.259	-1,47%
Obbligazioni bancarie	279.477	271.591	2,90%
Obbligazioni di altri emittenti	27.807	37.677	-26,20%
Cartolarizzazioni	37.169	42.465	-12,47%
Titoli di capitale e quote di OICR	58.320	56.240	3,70%
Valore netto contratti derivati	113.358	102.429	10,67%
<b>Totale</b>	<b>1.833.903</b>	<b>2.167.324</b>	<b>-15,38%</b>

Relativamente alle componenti, permane la prevalenza di CCT, sia pure in calo. I titoli di Stato italiani a tasso variabile sono diminuiti a 1.133 milioni, -22,89%, a fronte di realizzi correlati a significative plusvalenze, mentre quelli a tasso fisso hanno segnato 185 milioni, -1,47%. Le obbligazioni bancarie e di altri emittenti di rating elevato, essenzialmente a tasso variabile, sono ammontate a complessivi 307 milioni, -0,64%. I titoli attinenti a cartolarizzazioni, tutti classificati *senior*, hanno sommato 37 milioni, -12,47% a fronte dei rimborsi periodici; i titoli di capitale e quote di OICR hanno segnato 58 milioni, +3,70%, mentre la componente derivati si è attestata a 113 milioni, +10,67%.

Il portafoglio HFT ha evidenziato, rispetto a fine 2011, plusvalenze per 48 milioni, di cui 37 riferite a titoli di debito, in particolare CCT, e deprezzamenti per 16 milioni, contabilizzati a conto economico alla voce «risultato netto dell'attività di negoziazione», che presenta un saldo positivo di 69 milioni, a fronte dei 29 milioni del periodo di raffronto.

### Attività finanziarie valutate al *fair value*

Le attività finanziarie valutate al *fair value* (CFV) hanno sommato 100 milioni, +21,82%, principalmente a motivo dell'inserimento in tale portafoglio



di quote di fondi mobiliari. Attengono a fondi e sicav di diversa natura per 72 milioni e a CCT per 28 milioni.

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

Il portafoglio relativo alle attività finanziarie disponibili per la vendita (AFS) è ammontato a 1.660 milioni, in aumento di 956 milioni, + 135,86%. Nel periodo sono infatti continuati l'acquisto e l'immissione in questo portafoglio di titoli di Stato italiani detenuti in un'ottica di non immediato smobilizzo. Ciò, anche al fine di contenere almeno parzialmente l'impatto sul conto economico della volatilità registrata dal portafoglio titoli a causa delle turbolenze sui mercati finanziari. A fine periodo, erano presenti nel portafoglio titoli di debito per 1.530 milioni. Inoltre, titoli di capitale per 67 milioni e quote di OICR per 63 milioni. Sono state contabilizzate a patrimonio riserve negative, al netto dell'effetto fiscale, per 48,47 milioni, relative prevalentemente a titoli pubblici italiani.

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

Le attività finanziarie detenute fino a scadenza (HTM) sono scese a 206 milioni, -6,50%. Attengono in buona parte a obbligazioni bancarie trasferite nel 2008 in relazione alla decisione, da parte dei competenti organi, di avvalersi dello specifico emendamento del principio contabile IAS 39 che consentiva di derogare, in circostanze eccezionali, al divieto di trasferire le attività finanziarie, salvo i derivati, dalla categoria di quelle valutate al fair value ad altra che prevedeva la contabilizzazione al costo ammortizzato. Il decremento si riferisce a rimborsi di titoli e pagamenti di cedole.

### **Risparmio gestito**

Nel periodo in rassegna il risparmio gestito ha confermato le difficoltà di sistema, indotte dalle perduranti incertezze dei mercati finanziari e dai correlati timori degli investitori. In tale ambito, che ha comunque evidenziato per i gestori professionali spunti d'interesse, l'offerta delle banche del Gruppo ha segnato diffusi e soddisfacenti andamenti positivi, in riferimento alle *performance* sia delle gestioni di patrimoni e sia di fondi comuni di investimento e sicav.

Ciò ha consentito, unitamente all'attenzione operativa delle strutture periferiche e centrali, di affrontare attivamente il delicato contesto di settore, contenendo i riflessi avversi. A fine giugno 2012 il patrimonio complessivamente gestito dalle banche del Gruppo ammontava a 3.785 milioni, in calo dell'1,32% rispetto al 31 dicembre 2011.

## **PARTECIPAZIONI**

Al 30 giugno 2012 le partecipazioni ammontavano a 131,306 milioni, con un aumento del 2,28%. La variazione discende esclusivamente dalla valutazione al patrimonio delle interessenze stesse.

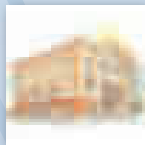


**Banca Popolare  
di Sondrio**

Fondata nel 1871

I - 23100 Sondrio SO  
piazza Giuseppe Garibaldi 16

tel. +39 0342 528111  
fax +39 0342 528204



[www.popso.it](http://www.popso.it)  
[info@popso.it](mailto:info@popso.it)

# IL GRUPPO BANCARIO AL CENTRO DELLE ALPI

## SPORTELLI

nelle province di

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

IL CAIRO - ISTANBUL - LIMA

LIONE - LISBONA - MONTEVIDEO

MOSCA - MUMBAI - PARIGI

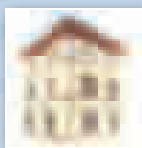
PERPIGNANO - SAN PAOLO - SEOUL

SHANGHAI - SYDNEY - TEL AVIV

TOKYO - TORONTO - TUNISI

ULAANBAATAAR - 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](http://www.bps-suisse.ch)  
[contact@bps-suisse.ch](mailto:contact@bps-suisse.ch)

LUGANO via Giacomo Luvini 2a

LUGANO via Maggio 1

LUGANO Cassarate

PARADISO

BASILEA Greifengasse 18

BASILEA Münsterberg 2

BELLINZONA - BERNA 8

BIASCA - CASTASEGNA

CELERINA - CHIASSO

COIRA - DAVOS DORF

LOCARNO - MENDRISIO

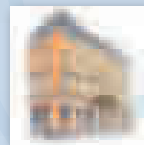
PONTRESINA - POSCHIAVO

SAMEDAN - SAN GALLO

ST. MORITZ - ZURIGO

*Principato di Monaco:*

MONACO



**Factorit**  
GRUPPO Banca Popolare di Sondrio

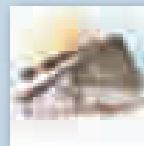
I - 20122 Milano MI  
via Cino del Duca 12

tel. +39 02 58150.1  
fax +39 02 58150.205

[www.factorit.it](http://www.factorit.it)  
[info@factorit.it](mailto:info@factorit.it)

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

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



**PIROVANO**

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

PASSO  
DELLO  
STELVIO  
2 7 6 0  
m e t r i  
3 4 5 0

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

I - 23100 Sondrio SO  
via Delle Prese 8

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

[www.pirovano.it](http://www.pirovano.it)  
[info@pirovano.it](mailto:info@pirovano.it)

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

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

La partecipata è proprietaria, a Sondrio, di un'apprezzabile porzione condominiale, locata, con le relative attrezzature d'ufficio, a Equitalia Nord spa, società di riscossione tributi controllata da Equitalia spa.

Le risultanze economiche semestrali sono positive.

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

In un mercato che ha subito, a motivo della crisi economica, un ridimensionamento superiore al 30% rispetto al 2011, Alba Leasing si mantiene tra i primi cinque operatori nazionali nel comparto del leasing strumentale, confermando la tradizionale volontà di sostegno del sistema produttivo.

Di rilievo, quanto alla gestione della tesoreria, l'attuazione di innovative operazioni di cartolarizzazione, per le quali la società è annoverata dalla Banca Centrale Europea quale referente specifico nel comparto del leasing.

La rigidità di costi di struttura determina, unitamente alla contrazione dei margini correlata alla predetta fase congiunturale, negative risultanze economiche di periodo.

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

La proposta commerciale della società è finalizzata ad accrescere, tramite operazioni mirate soprattutto di medio e lungo periodo, il sostegno finanziario al settore primario. Ne beneficiano, in termini di competitività, le dipendenze della Capogruppo nell'area padana, in cui l'agricoltura è elemento economico portante.

Banca della Nuova Terra ha risentito della generale situazione di difficoltà che ha interessato anche il mondo agricolo. Il conto economico semestrale è negativo.

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

L'operatività, sostanzialmente inerente alla gestione del Fondo Polis, beneficia di comprovate professionalità, che consentono regolarità ed equilibrio dell'azione. Ciò pure nel perdurante riflessivo andamento del mercato immobiliare, che allo stato non esprime accenni di inversione di tendenza.

Le risultanze economiche di periodo sono positive.

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

La contrazione che continua a interessare, a livello di sistema, il comparto del risparmio gestito si riflette inevitabilmente nella raccolta attinente alle polizze assicurative vita a contenuto finanziario, aggregato in cui la partecipata ha segnato, rispetto al primo semestre 2011, volumi in diminuzione. Quanto al ramo danni, curato dalla controllata Arca Assicurazioni, l'operatività è sostanzialmente in linea con gli obiettivi previsionali.

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.

La partecipata dispone di rappresentanze a Hong Kong e a Shanghai, tramite le quali offre alla clientela delle banche socie e convenzionate consulenza e assistenza finalizzate all'approfondimento del vivace mercato cinese. Completa il perimetro d'azione l'ufficio di Milano specializzato nell'analisi del rischio di sistemi creditizi, singole istituzioni e Paesi.

Il conto economico rassegna risultanze in sostanziale pareggio.

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

La competitività dei servizi offerti da Sofipo è sostenuta da comprovate professionalità, che tra l'altro consentono il puntuale aggiornamento dell'offerta, indirizzata a clientela sia locale e sia internazionale interessata a investire nel mercato elvetico. L'ampia operatività spazia dai mandati di intestazione fiduciaria alla consulenza societaria, contabile e fiscale, con crescente interesse al settore immobiliare.

Le risultanze economiche di periodo sono positive.

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

Situazione al 30/06/2012 (dati in migliaia di euro)

	Collegate alla Capogruppo		Collegate alle Controllate	
	30/06/2012	31/12/2011	30/06/2012	31/12/2011
<b>ATTIVITÀ</b>				
Crediti verso banche	40.067	48.023	-	-
Crediti verso clientela	394.014	383.768	5	58
Altre attività finanziarie	82.646	82.730	-	-
<b>PASSIVITÀ</b>				
Debiti verso banche	4.529	-	-	-
Debiti verso clientela	9.178	16.138	1.160	627
Altre passività finanziarie	-	-	-	-
<b>GARANZIE E IMPEGNI</b>				
Garanzie rilasciate	48.798	48.906	1.710	1.699
Impegni	2.371	52.371	-	-

I rapporti con parti correlate, individuate in riferimento a quanto disposto dallo IAS 24, così come modificato con decorrenza 1° gennaio 2011, e dal Regolamento Consob adottato con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010, 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.

In relazione alla comunicazione Consob n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006, si precisa che le operazioni o posizioni con parti correlate hanno un'incidenza contenuta sulla situazione patrimoniale e finanziaria, sul risultato economico e sui flussi finanziari del Gruppo bancario.

Non si segnalano, nel primo semestre del 2012, 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 correttezza e completezza delle informazioni in bilancio, ai conflitti d'interesse, alla salvaguardia del patrimonio aziendale e alla tutela degli azionisti.

In riferimento al predetto Regolamento Consob si precisa che nel periodo 1° gennaio-30 giugno 2012 sono state perfezionate dalla Capogruppo le seguenti operazioni di maggiore rilevanza con parti correlate:

- Factorit spa, società controllata; concessione di castelletto fidejussioni finanziarie a favore residenti di € 120.000.000 a revoca; delibera del 3/1/2012;
- Alba Leasing spa, società collegata; concessione di apertura di credito in conto corrente di € 15.000.000 con scadenza 15/11/2012; delibera del 9/2/2012;
- Falck Renewables spa, società partecipata indirettamente dall'ingegner Federico Falck, consigliere di amministrazione della banca; concessione di fidejussione commerciale a favore residenti di € 40.430 a revoca; delibera del 14/2/2012;
- Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA, società controllata; concessione di castelletto deposito cauzionale in titoli di € 2.000.000 a revoca; delibera del 20/3/2012;
- Alba Leasing spa, società collegata; concessione di fidejussione a favore non residenti di € 57.500.000 a revoca; delibera del 20/3/2012;
- Factorit spa, società controllata; concessione di castelletto fidejussioni finanziarie a favore residenti di € 15.000.000 a revoca; delibera del 22/3/2012;
- Factorit spa, società controllata; concessione di apertura di credito in conto corrente di € 200.000.000 con scadenza 15/05/2012; delibera del 27/3/2012;
- Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA, società controllata; rinnovo di affidamenti per complessivi € 718.640.197 a revoca; delibera del 30/3/2012;

- Banca della Nuova Terra spa, società collegata; rinnovo di affidamenti per complessivi € 188.000.000 a revoca; delibera del 30/3/2012;
- Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA, società controllata; concessione di castelletto deposito cauzionale in titoli di € 7.500.000 a revoca; delibera del 14/4/2012;
- Alba Leasing spa, società collegata; concessione di fidejussione a favore non residenti di € 57.500.000 a revoca; delibera dell'8/05/2012;
- Factorit spa, società controllata; concessione di apertura di credito in conto corrente di € 250.000.000 con scadenza 15/9/2012; delibera del 21/6/2012;
- Factorit spa, società controllata; concessione di castelletto fidejussioni finanziarie a favore residenti di € 70.000.000 a revoca; delibera del 28/6/2012.

Nel periodo 1° gennaio-30 giugno 2012 sono state, inoltre, perfezionate dalla controllata Factorit spa le seguenti operazioni di maggiore rilevanza con parti correlate:

- Alba Leasing spa, società collegata della Capogruppo; concessione di plafond cedente di € 90.000.000 a revoca; delibera del 2/4/2012;
- Alba Leasing spa, società collegata della Capogruppo; concessione di plafond debitore di € 500.000 a revoca; delibera del 2/4/2012.

Nessuna operazione con parti correlate attuata nel periodo in esame ha influito in misura rilevante sulla situazione patrimoniale o sui risultati del Gruppo bancario. Inoltre, con riferimento a quanto previsto dalla comunicazione Consob n. DEM/10078683 del 24 settembre 2010, non si registrano modifiche delle operazioni con parti correlate perfezionate nel 2011 che abbiano avuto un effetto rilevante sulla situazione patrimoniale o sui risultati del Gruppo bancario nel primo semestre 2012.

Quanto all'evoluzione normativa, si segnala che è stato approvato dal Consiglio di amministrazione della banca del 15 maggio 2012 il Regolamento in materia di operazioni con soggetti collegati, predisposto ai sensi del provvedimento «Attività di rischio e conflitti d'interesse nei confronti di soggetti collegati», emanato da Banca d'Italia il 12 dicembre 2011 e che entrerà in vigore il 31 dicembre 2012.

## **ATTIVITÀ MATERIALI E IMMATERIALI**

Le attività materiali e immateriali si sono attestate a 256 milioni, con un incremento del 4,46%. Le prime hanno sommato complessivamente 234 milioni, +4,05%. Le seconde si sono attestate a 22 milioni, rispetto a 21 milioni, +9,03%, e comprendono 9 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 dell'avviamento, l'ultimo è stato effettuato in sede di predisposizione del bi-

lancio dell'esercizio 2011. Con riferimento alla data del 30 giugno 2012 non si ravvisa la necessità di procedere alla ripetizione dello stesso.

## **FONDI DIVERSI**

Sono costituiti dal TFR, che è ammontato a 37 milioni, -1,54%, e dai fondi per rischi e oneri che hanno sommato 123 milioni, +5,18%.

## **SERVIZIO INTERNAZIONALE**

Il nostro Gruppo, transfrontaliero lo è da sempre. Non solo per il suo posizionamento geografico fra Italia e Svizzera, ma soprattutto per vocazione. Infatti, ben prima della costituzione nel 1995 della controllata elvetica, la Banca Popolare di Sondrio aveva fatto dell'operatività sui mercati esteri un punto qualificante della propria azione. Il diretto ingresso in Svizzera, realtà tradizionalmente aperta ai rapporti internazionali, ha dunque contribuito ad ampliare e valorizzare l'offerta commerciale a favore dei privati e, soprattutto, delle imprese nel settore estero.

Il lavoro nel comparto in commento ha assunto nel corso degli anni valenza sempre più strategica e, da quando ha preso avvio la crisi finanziaria ed economica tuttora perniciosamente in atto, ha permesso di fornire un contributo significativo a sostegno del processo di internazionalizzazione delle imprese. Infatti, queste ultime, di fronte al preoccupante calo della domanda sui mercati domestici, hanno fatto di necessità virtù, ricercando e perseguendo nuove opportunità commerciali al di fuori dei propri confini.

D'altro canto, chi affronta nuovi mercati ha bisogno non solo di adeguato sostegno finanziario, ma anche, e forse soprattutto, di un concreto aiuto per muoversi con sicurezza in realtà e settori dove non mancano le incognite e, dunque, i rischi. In ciò, la clientela ha potuto contare sul nostro qualificato sostegno, fatto di prodotti e servizi costantemente affinati, ma soprattutto di competenze ed esperienze maturate nel corso di decenni. Si aggiunga la possibilità per il nostro Gruppo di mettere in campo sperimentati partner istituzionali, in grado di assicurare assistenza qualificata praticamente in ogni dove.

Nel semestre in commento, si è perciò rafforzata ed estesa l'azione a favore delle imprese, che in buon numero si sono avvalse di iniziative quali missioni imprenditoriali, partecipazioni a manifestazioni e fiere, ricerca di controparti affidabili.

## **SERVIZI E INIZIATIVE COMMERCIALI**

Lo sviluppo operativo del Gruppo è sostenuto da un'efficace azione commerciale, incentrata sull'offerta di prodotti e servizi competitivi, costantemente aggiornati, capaci di esprimere concretamente la funzione di soste-

gno alle economie locali. Ne sono fondamento la professionalità e la disponibilità del personale nei confronti della clientela, tradizionale nostro fattore distintivo, e la complementarità delle componenti del Gruppo bancario, che favorisce l'efficienza complessiva.

Nel semestre in rassegna la Capogruppo ha qualificato e diversificato, in collaborazione con le società partecipate, l'offerta di prodotti finanziari destinati ai risparmiatori. Sono stati proposti «Arca Cedola Bond 2017 Alto Potenziale V» di Arca SGR; le polizze «Arca Vita Energy 50» e «Investitime 3per3», con cedola e capitale garantiti, di Arca Vita; inoltre, «Arca Vita Sinergika», che unisce la garanzia del rendimento minimo alle potenzialità di crescita di determinati mercati.

«Arca Valore Impresa Key-Man», polizza pure curata da Arca Vita, tutela le aziende in caso di decesso o di invalidità permanente di esponenti e personale di rilievo.

I sottoscrittori, attuali e potenziali, della sicav di Gruppo Popso (Suisse) Investment Fund beneficiano ora del nuovo sito [www.popsosfunds.com](http://www.popsosfunds.com) per informazioni e approfondimenti tecnici.

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

Con l'innovativa applicazione *SCRIGNOapp* i clienti abilitati a *SCRIGNOInternet Banking* possono effettuare in mobilità, tramite iPhone, le principali operazioni bancarie.

Il nuovo servizio «Avvisi Bancomat», riservato alla clientela che opera tramite *SCRIGNOInternet Banking* e finalizzato ad accrescere la sicurezza operativa, avvisa tramite SMS gratuito relativamente ai prelievi con carta Bancomat superiori a euro 150.

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

La controllata elvetica ha svolto una significativa attività promozionale destinata alla clientela al dettaglio, soprattutto depositante, pure con l'obiettivo di accrescere l'operatività del canale internet GoBanking. Il correlato *call center* ha avviato iniziative mirate verso i giovani, gestibili completamente a distanza. In tema di risparmio gestito è stato proposto il «Mandato di Advisory», servizio di consulenza personalizzato riservato a investitori maggiormente esigenti, privati e istituzionali. Nel medesimo ambito operativo, il «Mandato Flessibile» intende privilegiare il rapporto rischio/rendimento.

Quanto a Factorit spa, efficaci soluzioni di factoring, prestate con comprovata professionalità, ne sostengono concretamente la competitività di mercato, a beneficio del sistema produttivo. La flessibilità dell'offerta, riservata a imprese di qualsiasi dimensione, mira tra l'altro alla tutela dei rischi di insolvenza tramite l'efficiente gestione dei crediti di fornitura. L'anticipazione dei crediti stessi diversifica le fonti di finanziamento, contribuendo alla crescita delle aziende.



## LA GESTIONE DEI RISCHI

In una situazione di generale difficoltà come quella in atto tutti i membri dell'equipaggio devono operare per contenere i rischi e giungere in porto subendo il minore dei danni possibile.

Uniformandoci a tale assunto, relativamente al rischio di liquidità abbiamo affinato gli strumenti di monitoraggio, con riguardo in specie all'andamento dei saldi di raccolta delle diverse tipologie di clientela, e in particolare di quella istituzionale o di livello più elevato, così da coglierne prontamente le dinamiche pure in un'ottica di ottimizzazione dei flussi. Ciò si è reso possibile sia attraverso la predisposizione di rilevazioni, aggiuntive rispetto a quelle già disponibili, prodotte con frequenza giornaliera, sia tramite l'adozione di specifici modelli statistici per tenere sotto controllo determinati fenomeni che presentano carattere di ripetitività.

Più in generale, in tema di liquidità abbiamo aderito a una politica di sistema imperniata sull'acquisizione di significative risorse liquide provvedute dalla BCE. Nella stessa linea d'azione si colloca la strutturazione di un'operazione di autocartolarizzazione che, facendo perno sull'elevata qualità dei mutui sottostanti, fornisce disponibilità di titoli conferibili a procacciamento di ulteriore liquidità.

Nell'ambito del rischio di tasso d'interesse del portafoglio bancario è stato sviluppato un modello interno di stima della cosiddetta viscosità. Ai fini del calcolo dell'assorbimento patrimoniale a fronte di tale rischio, pertanto, si è provveduto a distribuire per fasce di riprezzamento i conti correnti, in euro con clientela, secondo le risultanze della modellizzazione statistica, anziché secondo quella proposta dal modello semplificato previsto dalle Nuove disposizioni di vigilanza prudenziale. Ciò ha richiesto la raccolta di dati storici, con una profondità di oltre 5 anni, e la successiva analisi dei profili di scadenza del capitale e di riprezzamento del tasso. Il requisito patrimoniale ricalcolato sui conti correnti e depositi a vista in euro con clientela ordinaria è stato quantificato secondo entità più contenute rispetto a quelle esposte nel Resoconto ufficiale.

Mentre nel semestre non si sono manifestate tensioni sui limiti operativi, espressi in termini di VaR (Valore a Rischio), inerenti ai rischi di mercato (tasso, cambio e prezzo), il rischio di controparte ed emittente è stato il profilo più critico dell'attività finanziaria della Capogruppo. Speciale sorveglianza è stata dedicata al superamento delle soglie, in specie quella attinente al totale degli utilizzi ponderati in base al merito creditizio dei prenditori.

Il Resoconto ICAAP, redatto come ogni anno all'inizio della stagione primaverile, rappresenta per noi un momento di sintesi, per quanto intenso e non formale, di un'attenzione che mai viene meno riguardo alla valutazione della dotazione patrimoniale del Gruppo. Consapevoli della centralità del capitale nel percorso di sviluppo intrapreso, rileviamo periodicamente la posizione patrimoniale complessiva, attuale e prospettica, misurata in ossequio alla normativa corrente di Basilea 2 e pure secondo l'emananda legislazione di Basilea 3. Ciò consente una valutazione complessiva, nell'ambito

della pianificazione, delle esigenze di capitale, sia nell'immediato e sia nel medio periodo.

Quanto al rischio di credito ingenerato da esposizioni verso la clientela ordinaria, la Capogruppo si avvale da anni di modelli di rating internamente sviluppati che, in termini di numeri e importi affidati, vanno a copertura dei principali segmenti gestionali di clientela. In tale ambito, con riferimento ai segmenti PMI e Microimprese, si è finalizzata l'introduzione del concetto di «rating validato» mediante accettazione o deroga (*override*) dei giudizi di rischio prodotti dai sistemi automatici. A seguito di una diffusa attività di formazione presso gli operatori di filiale, detta funzionalità è stata resa disponibile contestualmente all'attivazione di un *rating desk* centrale incaricato di deliberare autonomamente sulle proposte di deroga.

Il difficile contesto economico che si palesa, tra l'altro, nella progressiva e persistente esacerbazione del rischio di credito impone, in ambito budget e nelle fasi di attuazione, di rettificare i margini reddituali attraverso la considerazione di una misura espressiva della rischiosità delle posizioni creditizie. A decorrere da inizio anno, il tasso di trasferimento interno (TIT) utilizzato dal budget viene all'uopo corretto per il rischio di credito, inteso come prodotto della PD (Probabilità di insolvenza) derivante dai modelli interni di rating e dell'LGD previsionale stimata (Tasso di perdita in caso di insolvenza). È stato inoltre completato il rilascio alle dipendenze e agli uffici centrali dell'applicativo E.V.A., che consente di determinare la redditività corretta per il rischio di credito e per il costo opportunità del capitale regolamentare assorbito, analisi declinata sino a livello di ogni singola posizione affidata.

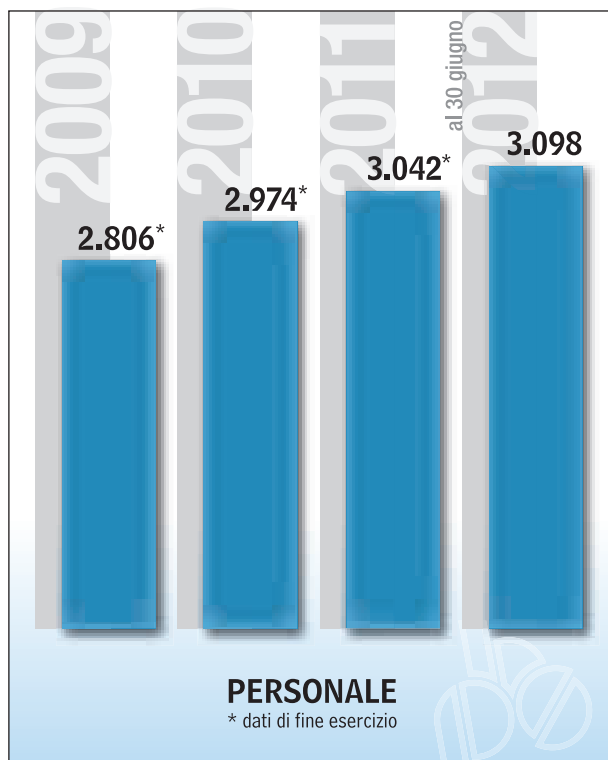
Contribuisce all'efficacia del sistema dei controlli interni la funzione di conformità, che opera nell'ambito del monitoraggio e della prevenzione dei rischi legale e reputazionale, pure in collaborazione con le altre funzioni di controllo di secondo livello. Di rilievo, tra l'altro, l'attività consulenziale, 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.

In conclusione, la gestione dei rischi del Gruppo nel primo semestre del 2012 è stata contrassegnata, come da tradizione, dalla prudenza, andando ad assumere via via le iniziative volte a contenerne l'esposizione che le misurazioni mettevano in evidenza.

## RISORSE UMANE

Nel complesso contesto di mercato tuttora in atto, il personale del Gruppo bancario – tradizionalmente qualificato e dotato di saldo senso di appartenenza – ha assicurato all'azione commerciale professionalità ed equilibrio, in coerenza con la volontà di assistere compiutamente la clientela, nel rispetto delle diverse necessità e propensioni che la stessa esprime.

Le competenti strutture presso la Capogruppo e le controllate, costantemente impegnate nel rafforzare i predetti indirizzi, hanno svolto un'attenta



attività di selezione, gestione e formazione delle risorse umane, allo scopo di confermarne e, per quanto possibile, accrescerne cultura e qualità al servizio del cliente.

Al 30 giugno 2012 l'organico del Gruppo bancario contava 3.070 unità, di cui 2.572 in forza presso la Capogruppo, 345 presso la Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA e 153 presso Factorit spa. Il confronto con il 31 dicembre 2011 e il 30 giugno 2011 evidenzia un incremento, rispettivamente, di 31, +1,02%, e di 56 dipendenti, + 1,86%.

A fine semestre, il 71% del personale del Gruppo bancario era impiegato presso la rete periferica e la restante parte presso gli uffici centrali delle singole componenti. L'età media dei collaboratori era di 38 anni e 1 mese, con un'anzianità media di servizio di 12 anni e 2 mesi.

All'organico del Gruppo bancario si aggiunge quello della controllata Pirovano Stelvio spa – 28 risorse al 30 giugno 2012, delle

quali 25 impiegate stagionalmente – per un totale di 3.098 unità.

Nel periodo in rassegna l'attività formativa, sia d'aula e sia erogata con modalità multimediali, si è confermata intensa, interessando, presso la Capogruppo, 1.639 dipendenti, per un totale di 36.635 ore. Significativa è stata la formazione riservata al personale di nuova assunzione, che ha riguardato, principalmente, aspetti attinenti ai diversi settori dell'operatività di filiale. Attenzione è stata pure riservata ai corsi relativi alle principali normative che interessano l'attività bancaria (antiriciclaggio, privacy, trasparenza dei servizi bancari, intermediazione assicurativa) e quelli concernenti i servizi d'investimento e il comparto creditizio.

Sono proseguiti i tirocini formativi e gli stage, che hanno coinvolto, presso la Capogruppo, 197 tra studenti e neolaureati.

Qualificata formazione è stata pure erogata dalle controllate Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA e Factorit spa. Quanto alla prima, si segnalano i corsi in materia di antiriciclaggio; la collaborazione, in ambito finanziario e creditizio, con il Centro Studi Bancari di Vezia e la SDA Bocconi; l'approfondimento delle conoscenze linguistiche. Relativamente a Factorit, l'attività formativa ha riguardato ambiti sia normativi (trasparenza, antiriciclaggio, privacy) e sia operativi (credito).

## ATTIVITÀ PROMOZIONALI E CULTURALI

Nel segno della continuità, accurate iniziative culturali, essenzialmente realizzate dalla Capogruppo, hanno caratterizzato l'azione promozionale.

Prossima ai quarant'anni, la rivista quadrimestrale Notiziario ha accresciuto la diffusione, pure con l'inserimento nell'edicola di Apple Store, funzionale alla consultazione elettronica tramite iPad.

Il programma annuale di conferenze ha preso avvio il 3 febbraio 2012 con il dottor Gino Strada, fondatore di Emergency, che ha suscitato vivo interesse parlando di «Emergency: un'esperienza di medicina e solidarietà». È seguito, il 13 marzo, l'incontro con il professor Franco Iseppi, presidente del Touring Club Italiano, su «La via italiana al turismo», argomento di particolare rilievo per l'economia locale. Per noi molto significativa e apprezzata dal numeroso pubblico la conferenza del dottor Giuseppe Sopranzetti, direttore della sede di Milano della Banca d'Italia, che il 27 aprile ha trattato, con chiara professionalità, il tema «Crisi: economia lombarda». Calorosa accoglienza è stata riservata al concittadino onorevole professor avvocato Giulio Tremonti, giurista ed economista, più volte ministro dell'economia e delle finanze, che il 18 maggio ha approfondito l'argomento «Uscita di sicurezza», dal titolo della pubblicazione di cui è autore. Il primo semestre dell'anno si è chiuso con la conferenza del professor Sergio Romano, per la terza volta presso di noi, che il 23 giugno ha illustrato, con la consueta profondità, il delicato tema «La Chiesa e la modernità: uno sguardo europeo».

In ambito editoriale spicca la realizzazione del volume «San Luigi Guanella, la voce degli ultimi», donato ai soci che hanno partecipato all'assemblea ordinaria della Capogruppo del 14 aprile 2012 a Bormio. La monografia, dedicata al primo Santo originario della provincia di Sondrio, canonizzato da papa Benedetto XVI il 23 ottobre 2011, raccoglie tra l'altro gli autorevoli interventi sulla figura e le opere di don Luigi Guanella succedutisi nella tavola rotonda aperta organizzata dalla banca il 18 novembre 2011. Di rilievo inoltre i contributi del cardinale Angelo Scola, arcivescovo di Milano, e di monsignor Diego Coletti, vescovo della diocesi di Como, cui Sondrio appartiene.

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

Abbiamo collaborato alla presentazione dell'interessante volume «Il Villaggio Morelli - Identità paesaggistica e patrimonio monumentale», a cura della professoressa Luisa Bonesio e dell'architetto Davide Del Curto.

Cresce di anno in anno il successo del «Mapei Day», manifestazione sportiva patrocinata dai coniugi Squinzi alla cui organizzazione abbiamo contribuito insieme all'Unione Sportiva Bormiese e alla controllata Pirovano Stelvio. All'8ª edizione, svoltasi il 15 luglio 2012, hanno partecipato, sull'impegnativo percorso Bormio-Passo dello Stelvio, circa 3.200 atleti tra podisti, ciclisti – molti iscritti alla 27ª Re Stelvio, gara competitiva – e su ski-roll.

In segno di solidarietà con le popolazioni emiliane colpite dal terremoto abbiamo prontamente avviato una raccolta di fondi e messo a disposizione

della consorella Popolare dell'Emilia Romagna lo sportello mobile «autobanca», operativo a Mirandola.

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

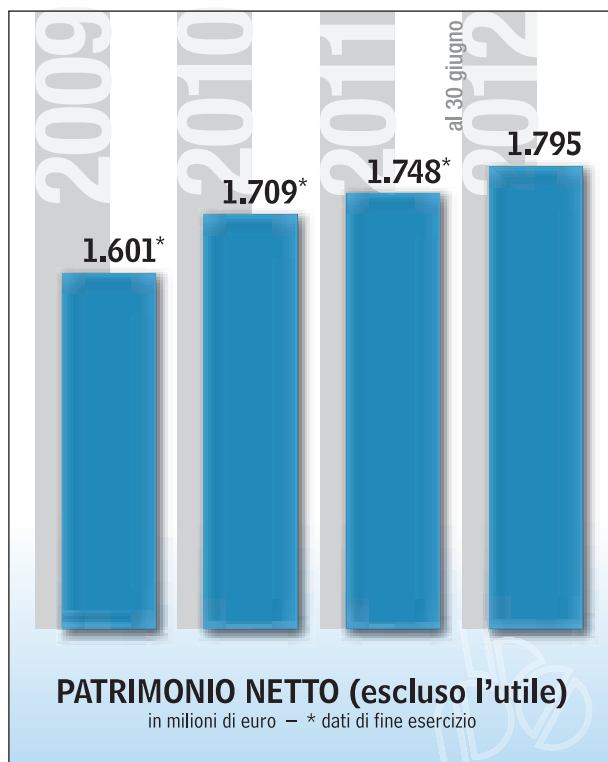
## PATRIMONIO

Il patrimonio netto consolidato, comprensivo delle riserve da valutazione e dell'utile di periodo, ammontava al 30 giugno 2012 a 1.867,794 milioni, in aumento di 45,131 milioni. Il capitale sociale della Capogruppo, costituito da n. 308.147.985 azioni ordinarie del valore nominale di 3 euro, è rimasto invariato a 924,444 milioni. I sovrapprezzi di emissione, pari a 171,934 milioni, sono diminuiti per effetto dell'imputazione della perdita derivante da negoziazione di azioni proprie per 0,577 milioni. La voce riserve è salita di 49,277 milioni a 770,085 milioni, +6,84%, essenzialmente per l'accantonamento di parte significativa dell'utile dell'esercizio 2011. Ciò a seguito delle deliberazioni dell'Assemblea della Capogruppo del 14 aprile 2012, che ha approvato il risultato dell'esercizio 2011 e la proposta di distribuzione di un dividendo di euro 0,09 per ciascuna delle n. 308.147.985

azioni in circolazione al 31 dicembre 2011 e aventi godimento 1° gennaio 2011. La voce riserve da valutazione, rappresentata dal saldo tra plusvalenze e minusvalenze contabilizzate sulle attività finanziarie disponibili per la vendita, che al 31 dicembre 2011 era negativa per 43,373 milioni, ha evidenziato un'ulteriore variazione negativa per 2,523 milioni, portandosi a -45,896 milioni.

In merito alla componente azioni proprie, si segnala che la Capogruppo deteneva in portafoglio n. 3.059.500 azioni, per un controvalore di 25,073 milioni rispetto ai 26,079 di fine 2011. Gli acquisti sono stati effettuati a valore dell'apposito fondo di 93 milioni iscritto in bilancio alla voce riserve.

Nel primo semestre dell'anno le negoziazioni hanno registrato acquisti per n. 284.500 azioni, del valore nominale di 853.500 euro, pari allo 0,092% del capitale sociale e vendite per n. 288.000 azioni, del valore nominale di 864.000 euro, pari allo 0,093% del



capitale sociale. Il controvalore riferito agli acquisti è stato di 1,446 milioni e quello relativo alle vendite di 1,875 milioni. Dette negoziazioni hanno generato, con riferimento al prezzo medio, una perdita di 0,577 milioni, contabilizzata a patrimonio.

L'azione Banca Popolare di Sondrio, negoziata al Mercato Telematico Azionario di Borsa Italiana, segmento blue chips, ha evidenziato nel semestre una diminuzione del 22,58%, risentendo negativamente delle tendenze speculative dominanti sui mercati. Non si è però arrestato l'incremento della compagine sociale, salita a metà anno a 174.820 unità, più 1.437 rispetto a fine 2011.

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 2012, secondo le migliori stime disponibili dei dati in corso di elaborazione e che saranno rassegnati all'Organo di vigilanza entro il prossimo 15 settembre, erano rispettivamente pari al 10,91% per il Total Capital Ratio, a fronte dell'8% minimo previsto dalla vigente normativa, e al 7,92% 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*  
8,04%, rispetto all'8,04%
- *patrimonio/crediti verso clientela*  
7,65%, rispetto al 7,70%
- *patrimonio/attività finanziarie*  
49,16%, rispetto al 57,44%
- *patrimonio/totale dell'attivo*  
6,23%, rispetto al 6,22%
- *sofferenze nette/patrimonio*  
16,77% rispetto al 14,96%

Informiamo che, ai fini della determinazione del patrimonio di Vigilanza, la relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2012 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 30.6.2012	1.714.179	70.053
Differenza rispetto ai valori di carico delle partecipazioni in:		
- società consolidate con il metodo integrale	138.752	2.527
- società valutate con il metodo del patrimonio netto	14.863	(280)
<b>Saldo al 30.6.2012 come da bilancio consolidato di Gruppo</b>	<b>1.867.794</b>	<b>72.300</b>

### CONTO ECONOMICO

Già si è accennato, nella presente relazione, al perdurare, se non addirittura all'inasprirsi, della crisi economica e finanziaria che da tempo domina lo scenario internazionale.

Le conseguenze pesano da tempo sul sistema bancario, sia a causa dell'accrescimento del rischio creditizio e sia per il deterioramento del valore dei portafogli titoli. Questi ultimi sono stati ancora penalizzati, in specie nel secondo trimestre dell'anno, dall'andamento negativo dei corsi dei titoli di emittenti pubblici indotto dalla così detta crisi del debito sovrano. D'altro canto, gli elevati rendimenti assicurati in particolare da CCT e BTP hanno determinato un innalzamento del costo della raccolta, che si è a sua volta inevitabilmente riflesso sulla spesa sostenuta dalla clientela per finanziarsi.

In relazione a quanto sopra, le risultanze semestrali conseguite dal nostro Gruppo sono da valutare positivamente. Il conto economico si è infatti chiuso al 30 giugno 2012 con un utile netto di 72,300 milioni, in aumento del 21,98% rispetto al periodo di confronto.

In una situazione in cui il costo della raccolta da clientela ha continuato a mantenersi, nonostante il calo dei tassi ufficiali di riferimento, assai oneroso, è stato comunque possibile incrementare il margine d'interesse. Ciò principalmente in ragione dell'aumento medio delle masse intermedie, ma anche grazie all'accresciuta redditività del portafoglio titoli e al persistere dell'azione mirata ad assicurare la corretta remunerazione del rischio assunto. Nel dettaglio, il margine d'interesse è salito da 242,912 a 274,709 milioni, +13,09%, sostenuto dai fattori sopra richiamati e nonostante una lieve contrazione del differenziale di tasso riferito alla clientela.

In discreta crescita le commissioni nette, +1,59% a 141,338 milioni. L'aumento ha riguardato buona parte delle componenti – fatta eccezione di quelle legate all'attività sui mercati mobiliari – e in particolare le commissioni per garanzie rilasciate, per servizi di incasso e pagamento e quelle su finanziamenti. I dividendi sono scesi a 2,187 milioni, -26,88%.

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 28,374 milioni, hanno registrato un netto miglioramento, attestandosi a 71,995 milioni, +153,74%. Ciò è dovuto essenzialmente alla componente portafoglio titoli, la cui consistenza è aumentata significativamente rispetto al 31 dicembre 2011, che ha beneficiato, rispetto al periodo di raffronto, di un miglioramento dei corsi dei titoli di debito, permettendo quindi di registrare significative plusvalenze, in particolare su quelli emessi dallo Stato italiano. Buono pure l'andamento della componente utile da negoziazione su titoli, mentre è risultato in contrazione l'utile su cambi.

Il margine di intermediazione è quindi salito a 490,229 milioni, +18,58%. Nella sua composizione, le commissioni nette, il risultato delle operazioni finanziarie e i dividendi sono stati pari al 43,96%, mentre il margine d'interesse ha originato il rimanente 56,04%.

Le rettifiche nette su crediti e attività finanziarie disponibili per la vendita si sono purtroppo mantenute su livelli elevati, anche se il tasso di crescita si è notevolmente ridotto rispetto all'esercizio precedente, passando da 116,575 a 141,868 milioni, +21,70%. La componente crediti è aumentata da 114,567 a 134,999 milioni, +17,83%. L'entità delle rettifiche sconta, nonostante l'attenzione dedicata dagli organi preposti alla sorveglianza del rischio, il permanere, se non l'aggravarsi, dell'avversa congiuntura generale. Il rapporto rettifiche nette su crediti verso clientela/crediti verso clientela, il così detto costo del credito annualizzato, è passato dallo 0,74% di fine anno all'1,10%.

La componente rettifiche di valore per deterioramento di titoli, pari a 4,698 milioni rispetto a 2,815 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 accantonamenti per 2,171 milioni a fronte di svalutazioni di crediti di firma, rispetto a un rilascio per 0,807 milioni di fondi accantonati in precedenti esercizi e divenuti eccedenti.

Il risultato netto della gestione finanziaria si è così affermato in 348,361 milioni, +17,36%.

Le spese amministrative sono ammontate a 214,713 milioni, +3,56%, costituite dalle spese del personale, salite dell'1,54% a 110,018 milioni, e dalle altre spese amministrative, cresciute del 5,77% a 104,695 milioni.

La voce accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri ha presentato un saldo negativo di 6,633 milioni, rispetto a uno positivo di 6,476 milioni che era conseguente a un'eccedenza di fondi accantonati in esercizi precedenti e resisi liberi rispetto agli accantonamenti d'esercizio.

Le rettifiche su attività materiali e gli ammortamenti per software hanno sommato 13,344 milioni, +5,44%.

Gli altri proventi di gestione, al netto degli altri oneri di gestione, hanno mostrato un saldo positivo di 24,132 milioni, +11,87%, principalmente per i maggiori recuperi di imposte a fronte degli incrementi delle stesse introdotte nel corso del 2011.





I costi operativi si sono così incrementati a 210,558 milioni, +9,70%. Il rilevante aumento percentuale è dovuto essenzialmente all'andamento della voce accantonamenti netti a fondi per rischi e oneri che nel periodo di raffronto evidenziava un rilascio di fondi per quasi pari importo. L'incidenza dei costi operativi sul margine d'intermediazione, il così detto «cost income ratio» si è attestato al 42,95% rispetto al 46,43% del periodo di raffronto, scontando in entrambi i casi un effetto positivo che scaturisce da una situazione anomala dei mercati finanziari.

La voce utili su partecipazioni è risultata negativa per 0,112 milioni, a fronte di un saldo positivo di 1,596 milioni al 30 giugno 2011.

La voce utili da cessione di investimenti è stata positiva per 0,281 milioni, essenzialmente derivanti dalla cessione di una porzione di immobile, mentre nel periodo di raffronto era negativa per 0,016 milioni.

Il risultato dell'operatività corrente, al lordo delle imposte, ha segnato 137,972 milioni, +29,60%.

Gli oneri fiscali sul reddito, pari a 61,641 milioni, sono aumentati del 34,85%, con un tax rate, inteso come semplice rapporto tra imposte accan-

## SINTESI CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)	30/06/2012	30/06/2011	Variazioni assolute	Variazioni %
Margine d'interesse	274.709	242.912	31.797	13,09
Dividendi	2.187	2.991	-804	-26,88
Commissioni nette	141.338	139.123	2.215	1,59
Risultato dell'attività finanziaria	71.995	28.374	43.621	153,74
<b>Margine di intermediazione</b>	<b>490.229</b>	<b>413.400</b>	<b>76.829</b>	<b>18,58</b>
Rettifiche nette su crediti e attività finanziarie	-141.868	-116.575	-25.293	21,70
<b>Risultato netto della gestione finanziaria</b>	<b>348.361</b>	<b>296.825</b>	<b>51.536</b>	<b>17,36</b>
Spese per il personale	-110.018	-108.351	-1.667	1,54
Altre spese amministrative	-104.695	-98.985	-5.710	5,77
Altri oneri/ proventi di gestione	24.132	21.572	2.560	11,87
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	-6.633	6.476	-13.109	-202,42
Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	-13.344	-12.655	-689	5,44
<b>Costi operativi</b>	<b>-210.558</b>	<b>-191.943</b>	<b>-18.615</b>	<b>9,70</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>137.803</b>	<b>104.882</b>	<b>32.921</b>	<b>31,39</b>
Utili (perdite) delle partecipazioni e su altri investimenti	169	1.580	-1.411	-89,30
<b>Risultato al lordo delle imposte</b>	<b>137.972</b>	<b>106.462</b>	<b>31.510</b>	<b>29,60</b>
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	-61.641	-45.712	-15.929	34,85
<b>Risultato netto</b>	<b>76.331</b>	<b>60.750</b>	<b>15.581</b>	<b>25,65</b>
Utili di pertinenza di terzi	-4.031	-1.479	-2.552	172,55
<b>Utili di pertinenza della Capogruppo</b>	<b>72.300</b>	<b>59.271</b>	<b>13.029</b>	<b>21,98</b>

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

tonate e utile dell'operatività corrente, pari al 44,68%. Dedotto l'utile di pertinenza di terzi pari a 4,031 milioni, si ottiene un utile netto di periodo di 72,300 milioni rispetto ai 59,271 milioni del periodo di confronto, +21,98%.

## **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 10,32% della raccolta diretta da clientela, il 10,39% dei crediti verso clientela, l'11,08% delle commissioni nette e il 6,90% del margine di interesse.

## **FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI AL 30 GIUGNO 2012**

A seguito dell'inasprirsi della crisi finanziaria ed economica, la BCE ha abbassato a inizio luglio il tasso ufficiale di riferimento dall'1 allo 0,75%. Si tratta del livello più basso mai raggiunto nell'eurozona. Il provvedimento ha peraltro faticato a trasmettere i propri effetti sui tassi di mercato, in specie in quei Paesi dell'Unione i cui titoli pubblici sono afflitti da un elevato differenziale di tasso rispetto alla Germania.

Relativamente al nostro Gruppo, va segnalato che la Banca Popolare di Sondrio – unitamente alle consorelle Banca Popolare dell'Emilia Romagna (anche per conto della controllata Banco di Sardegna), Banca Popolare di Vicenza e Banco Popolare – ha perfezionato all'inizio del secondo semestre 2012 la cessione all'Istituto Centrale delle Banche Popolari Italiane delle convenzioni di banca depositaria relative ai fondi gestiti e/o promossi da Arca SGR spa. L'operazione ha permesso alla Capogruppo di incassare 9,25 milioni.

Quanto alla Capogruppo, il 28 agosto ultimo scorso l'agenzia londinese Fitch Ratings ha rivisto il rating di Long-term a «BBB+» da «A-» e il Viability Rating a «bbb+» da «a-». L'outlook è «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 criticità legate alla sfavorevole congiuntura da tempo in atto a livello generale comportano inevitabilmente conseguenze negative per il sistema creditizio, penalizzato sia dall'incertezza e dal nervosismo che dominano i mercati finanziari e sia dall'ulteriore significativo peggioramento della qualità del credito.



In tale difficile contesto, è comunque possibile prevedere per il Gruppo il perdurare, seppure in misura minore, della positiva dinamica del margine d'interesse e delle commissioni. D'altro canto, l'entità delle svalutazioni e degli accantonamenti su crediti sarà correlata al cennato difficile momento economico, mentre il risultato dell'attività finanziaria sarà a sua volta influenzato, se non determinato, dalle imprevedibili dinamiche dei mercati.

A ogni modo, tenuto conto del positivo procedere della gestione caratteristica e della contenuta evoluzione dei costi operativi, appare ragionevole confidare in un risultato reddituale superiore all'anno precedente.

*Sondrio, 29 agosto 2012*

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

**BILANCIO CONSOLIDATO  
SEMESTRALE ABBREVIATO  
AL 30 GIUGNO 2012**



# STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)

VOCI DELL'ATTIVO		30-06-2012	31-12-2011
10.	CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE	147.539	121.014
20.	ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE	1.833.903	2.167.324
30.	ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE	99.542	81.713
40.	ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA	1.659.639	703.663
50.	ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE SINO ALLA SCADENZA	206.018	220.332
60.	CREDITI VERSO BANCHE	787.970	1.474.093
70.	CREDITI VERSO CLIENTELA	24.429.006	23.668.935
100.	PARTECIPAZIONI	131.306	128.375
120.	ATTIVITÀ MATERIALI	233.721	224.634
130.	ATTIVITÀ IMMATERIALI	22.405	20.550
	di cui:		
	- Avviamento	8.959	8.959
140.	ATTIVITÀ FISCALI	141.960	118.655
	a) correnti	1.899	4.409
	b) anticipate	140.061	114.246
160.	ALTRE ATTIVITÀ	280.238	353.626
<b>TOTALE DELL'ATTIVO</b>		<b>29.973.247</b>	<b>29.282.914</b>

IL PRESIDENTE  
Piero Melazzini

I SINDACI  
Piergiuseppe Forni, Presidente  
Pio Bersani - Mario Vitali

<b>VOCI DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO</b>		<b>30-06-2012</b>	<b>31-12-2011</b>
10.	DEBITI VERSO BANCHE	<b>3.674.687</b>	<b>3.560.383</b>
20.	DEBITI VERSO CLIENTELA	<b>20.379.723</b>	<b>19.936.990</b>
30.	TITOLI IN CIRCOLAZIONE	<b>2.860.059</b>	<b>2.741.708</b>
40.	PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE	<b>111.319</b>	<b>104.875</b>
60.	DERIVATI DI COPERTURA	<b>49.144</b>	<b>47.110</b>
80.	PASSIVITÀ FISCALI	<b>78.553</b>	<b>41.574</b>
	a) correnti	49.276	12.462
	b) differite	29.277	29.112
100.	ALTRE PASSIVITÀ	<b>722.819</b>	<b>806.369</b>
110.	TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	<b>37.480</b>	<b>38.067</b>
120.	FONDI PER RISCHI E ONERI	<b>123.321</b>	<b>117.246</b>
	a) quiescenza e obblighi simili	79.352	77.831
	b) altri fondi	43.969	39.415
140.	RISERVE DA VALUTAZIONE	<b>(45.896)</b>	<b>(43.373)</b>
170.	RISERVE	<b>770.085</b>	<b>720.808</b>
180.	SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE	<b>171.934</b>	<b>172.511</b>
190.	CAPITALE	<b>924.444</b>	<b>924.444</b>
200.	AZIONI PROPRIE (-)	<b>(25.073)</b>	<b>(26.079)</b>
210.	PATRIMONIO DI PERTINENZA DEI TERZI (+/-)	<b>68.348</b>	<b>65.929</b>
220.	UTILE (PERDITA) DI PERIODO	<b>72.300</b>	<b>74.352</b>
<b>TOTALE DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO</b>		<b>29.973.247</b>	<b>29.282.914</b>

IL DIRETTORE GENERALE  
Mario Alberto Pedranzini

IL DIRIGENTE PREPOSTO  
Maurizio Bertoletti



## CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)

VOCI	30-06-2012	30-06-2011
10. INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI	511.802	379.680
20. INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI	(237.093)	(136.768)
30. <b>MARGINE DI INTERESSE</b>	<b>274.709</b>	<b>242.912</b>
40. COMMISSIONI ATTIVE	155.267	149.638
50. COMMISSIONI PASSIVE	(13.929)	(10.515)
60. <b>COMMISSIONI NETTE</b>	<b>141.338</b>	<b>139.123</b>
70. DIVIDENDI E PROVENTI SIMILI	2.187	2.991
80. RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI NEGOZIAZIONE	68.602	28.790
90. RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI COPERTURA	424	(211)
100. UTILI (PERDITE) DA CESSIONE O RIAQUISTO DI:	1.356	277
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	(59)	(68)
c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza	700	124
d) passività finanziarie	715	221
110. RISULTATO NETTO DELLE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE	1.613	(482)
120. <b>MARGINE DI INTERMEDIAZIONE</b>	<b>490.229</b>	<b>413.400</b>
130. RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE PER DETERIORAMENTO DI:	(141.868)	(116.575)
a) crediti	(134.999)	(114.567)
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	(4.698)	(2.815)
d) altre operazioni finanziarie	(2.171)	807
140. <b>RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA</b>	<b>348.361</b>	<b>296.825</b>
170. <b>RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA E ASSICURATIVA</b>	<b>348.361</b>	<b>296.825</b>
180. SPESE AMMINISTRATIVE:	(214.713)	(207.336)
a) spese per il personale	(110.018)	(108.351)
b) altre spese amministrative	(104.695)	(98.985)
190. ACCANTONAMENTI NETTI AI FONDI PER RISCHI E ONERI	(6.633)	6.476
200. RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ MATERIALI	(8.158)	(8.010)
210. RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ IMMATERIALI	(5.186)	(4.645)
220. ALTRI ONERI / PROVENTI DI GESTIONE	24.132	21.572
230. <b>COSTI OPERATIVI</b>	<b>(210.558)</b>	<b>(191.943)</b>
240. UTILE (PERDITE) DELLE PARTECIPAZIONI	(112)	1.596
270. UTILE (PERDITA) DA CESSIONE DI INVESTIMENTI	281	(16)
280. <b>UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE</b>	<b>137.972</b>	<b>106.462</b>
290. IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE	(61.641)	(45.712)
300. <b>UTILE (PERDITA) DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE</b>	<b>76.331</b>	<b>60.750</b>
320. <b>UTILE DI PERIODO</b>	<b>76.331</b>	<b>60.750</b>
330. UTILE DI PERIODO DI PERTINENZA DI TERZI	(4.031)	(1.479)
340. <b>UTILE DI PERIODO DI PERTINENZA DELLA CAPOGRUPPO</b>	<b>72.300</b>	<b>59.271</b>
<b>UTILE BASE/DILUITO PER AZIONE (in euro)</b>	<b>0,235</b>	<b>0,192</b>

## PROSPETTO DELLA REDDITIVITÀ CONSOLIDATA COMPLESSIVA

Voci	Primo semestre 2012	Primo semestre 2011
<b>10. Utile (perdita) di periodo</b>	<b>76.331</b>	<b>60.750</b>
<b>Altre componenti reddituali al netto delle imposte</b>		
20. Attività finanziarie disponibili per la vendita	(4.905)	(2.741)
100. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	2.382	-
<b>110. Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte</b>	<b>(2.523)</b>	<b>(2.741)</b>
<b>120. Redditività complessiva (Voce 10+110)</b>	<b>73.808</b>	<b>58.009</b>
130. Redditività consolidata complessiva di pertinenza di terzi	(4.031)	(1.479)
<b>140. Redditività consolidata complessiva di pertinenza della capogruppo</b>	<b>69.777</b>	<b>56.530</b>





## PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

	Esistenze al 31.12.2011	Modifica saldi apertura	Esistenze al 1.1.2012	Allocazione risultato esercizio precedente Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Variazioni di riserve
<b>Capitale</b>						
a) azioni ordinarie	958.019	-	958.019	-	-	-
c) altre azioni	-	-	-	-	-	-
<b>Sovrapprezzi di emissione</b>	<b>176.868</b>	-	<b>176.868</b>	-	-	-
<b>Riserve</b>						
a) di utili	739.820	-	739.820	48.733	-	2.796
c) altre	5.186	-	5.186	-	-	-
<b>Riserve da valutazione</b>	<b>(43.438)</b>	-	<b>(43.438)</b>	-	-	-
<b>Strumenti di capitale</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Azioni proprie</b>	<b>(26.079)</b>	-	<b>(26.079)</b>	-	-	-
<b>Utile di periodo</b>	<b>78.216</b>	-	<b>78.216</b>	<b>(48.733)</b>	<b>(29.483)</b>	-
<b>Patrimonio netto del Gruppo</b>	<b>1.822.663</b>	-	<b>1.822.663</b>	-	<b>(27.871)</b>	<b>2.796</b>
<b>Patrimonio netto di terzi</b>	<b>65.929</b>	-	<b>65.929</b>	-	<b>(1.612)</b>	-

Il dividendo relativo all'esercizio 2011, messo in pagamento nel primo semestre 2012, ammontava a € 27,733 milioni, pari a € 0,09 per azione. Nel primo semestre dell'anno le negoziazioni hanno registrato acquisti per n. 284.500 azioni, del valore nominale di € 853.500 pari allo 0,092% del capitale sociale e vendite per n. 288.000 azioni, del valore nominale di € 864.000 pari allo 0,093% del capitale sociale. Il controvalore riferito agli acquisti è stato di € 1,446 milioni e quello relativo alle vendite di € 1,875 milioni. Dette negoziazioni hanno generato una perdita di € 0,577 milioni, contabilizzata a patrimonio.

## PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

	Esistenze al 31.12.2010	Modifica saldi apertura	Esistenze al 1.1.2011	Allocazione risultato esercizio precedente Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Variazioni di riserve
<b>Capitale</b>						
a) azioni ordinarie	958.019	-	958.019	-	-	-
b) altre azioni	-	-	-	-	-	-
<b>Sovrapprezzi di emissione</b>	<b>178.672</b>	-	<b>178.672</b>	-	-	-
<b>Riserve</b>						
a) di utili	660.789	-	660.789	70.787	-	9.237
b) altre	5.602	-	5.602	-	-	(416)
<b>Riserve da valutazione</b>	<b>741</b>	-	<b>741</b>	-	-	-
<b>Strumenti di capitale</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Azioni proprie</b>	<b>(32.821)</b>	-	<b>(32.821)</b>	-	-	-
<b>Utile di periodo</b>	<b>136.799</b>	-	<b>136.799</b>	<b>(70.787)</b>	<b>(66.012)</b>	-
<b>Patrimonio netto del Gruppo</b>	<b>1.844.124</b>	-	<b>1.844.124</b>	-	<b>(64.400)</b>	<b>8.821</b>
<b>Patrimonio netto di terzi</b>	<b>63.677</b>	-	<b>63.677</b>	-	<b>(1.612)</b>	-

I dati 2011 sono resi omogenei per raffrontarli con il periodo in rassegna.

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	
-	-	-	-	-	-	-	-	-	
<b>(577)</b>	-	-	-	-	-	-	<b>171.934</b>	<b>4.357</b>	
-	-	-	-	-	-	-	766.856	24.493	
-	-	-	-	-	-	-	3.229	1.957	
-	-	-	-	-	-	(2.523)	(45.896)	(65)	
-	-	-	-	-	-	-	-	-	
<b>2.452</b>	<b>(1.446)</b>	-	-	-	-	-	<b>(25.073)</b>	-	
-	-	-	-	-	-	76.331	72.300	4.031	
<b>1.875</b>	<b>(1.446)</b>	-	-	-	-	<b>69.777</b>	<b>1.867.794</b>	-	
-	-	-	-	-	-	4.031	-	68.348	

Variazioni del periodo

Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Operazioni sul patrimonio netto				Stock options	Redditività complessiva primo semestre 2011	Patrimonio netto del gruppo 30.06.2011	Patrimonio netto di terzi 30.06.2011
		Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Derivati su proprie azioni					
-	-	-	-	-	-	-	924.444	33.575	
-	-	-	-	-	-	-	-	-	
<b>(32)</b>	-	-	-	-	-	-	<b>174.283</b>	<b>4.357</b>	
-	-	-	-	-	-	-	718.572	22.241	
-	-	-	-	-	-	-	3.229	1.957	
-	-	-	-	-	-	(2.741)	(1.935)	(65)	
-	-	-	-	-	-	-	-	-	
<b>145</b>	<b>(103)</b>	-	-	-	-	-	<b>(32.779)</b>	-	
-	-	-	-	-	-	60.750	59.271	1.479	
<b>113</b>	<b>(103)</b>	-	-	-	-	<b>56.530</b>	<b>1.845.085</b>	-	
-	-	-	-	-	-	1.479	-	63.544	



## RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO (Metodo indiretto)

	30-06-2012	30-06-2011
<b>A. ATTIVITÀ OPERATIVA</b>		
<b>1. Gestione</b>	<b>306.444</b>	<b>231.364</b>
- risultato di periodo (+/-)	72.300	59.271
- plus/minusvalenze su attività finanziarie detenute per la negoziazione e su attività/passività finanziarie valutate al fair value (-/+)	-33.612	-7.381
- plus/minusvalenze su attività di copertura (-/+)	-424	211
- rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento (+/-)	152.848	130.065
- rettifiche/riprese di valore nette su immobilizzazioni materiali e immateriali (+/-)	13.344	12.654
- accantonamenti netti a fondi rischi ed oneri e altri costi/ricavi (+/-)	13.154	-2.798
- imposte e tasse non liquidate (+)	61.641	45.712
- rettifiche/riprese di valore nette gruppi di attività in via di dismissione al netto dell'effetto fiscale (+/-)	-	-
- altri aggiustamenti (+/-)	27.193	-6.370
<b>2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie</b>	<b>-715.907</b>	<b>-909.215</b>
- attività finanziarie detenute per la negoziazione	367.293	362.315
- attività finanziarie valutate al fair value	-16.218	-51
- attività finanziarie disponibili per la vendita	-960.896	-324.735
- crediti v/banche: a vista	-32.501	90.683
- crediti v/banche: altri crediti	723.367	301.633
- crediti v/clientela	-876.613	-1.264.670
- altre attività	79.661	-74.390
<b>3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie</b>	<b>472.621</b>	<b>711.152</b>
- debiti v/banche: a vista	24.882	145.940
- debiti v/banche: altri debiti	75.998	658.152
- debiti v/clientela	398.927	-342.564
- titoli in circolazione	114.190	36.107
- passività finanziarie di negoziazione	-425	-27.707
- passività finanziarie valutate al fair value	-	-
- altre passività	-140.951	241.224
<b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa</b>	<b>63.158</b>	<b>33.301</b>

	30-06-2012	30-06-2011
<b>B. ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO</b>		
<b>1. Liquidità generata da</b>	<b>20.116</b>	<b>14.206</b>
- vendite di partecipazioni	-	-
- dividendi incassati su partecipazioni	168	168
- vendite e rimborsi di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	19.947	13.970
- vendite di attività materiali	1	68
- vendite di attività immateriali	-	-
- vendite di rami d'azienda	-	-
<b>2. Liquidità assorbita da</b>	<b>-28.736</b>	<b>-26.424</b>
- acquisti di partecipazioni	-	-1.609
- acquisti di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-4.640	-6.314
- acquisti di attività materiali	-17.048	-13.854
- acquisti di attività immateriali	-7.048	-4.647
- acquisti di rami d'azienda	-	-
<b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento</b>	<b>-8.620</b>	<b>-12.218</b>
<b>C. ATTIVITÀ DI PROVVISTA</b>		
- emissioni/acquisti di azioni proprie	430	10
- emissioni/acquisti di strumenti di capitale	-	-
- distribuzione dividendi e altre finalità	-29.083	-66.012
<b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista</b>	<b>-28.653</b>	<b>-66.002</b>
<b>LIQUIDITÀ NETTA GENERATA/ASSORBITA NEL PERIODO</b>	<b>25.885</b>	<b>-44.919</b>

Legenda:

(+) generata (-) assorbita

## RICONCILIAZIONE

<b>Voci di bilancio</b>	<b>30-06-2012</b>	<b>30-06-2011</b>
Cassa e disponibilità liquide all'inizio del periodo	121.014	127.102
Liquidità totale netta generata/assorbita nel periodo	25.885	-44.919
Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi	640	48
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura del periodo	147.539	82.231



## NOTE ILLUSTRATIVE

### ***Struttura e contenuto della relazione del primo semestre 2012***

La relazione del primo semestre 2012 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, 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, pertanto attività, passività ed operazioni «fuori bilancio» sono state valutate secondo valori di funzionamento. Al riguardo si specifica che gli organi di amministrazione e controllo valutano con estrema attenzione la prospettiva della continuazione dell'attività aziendale, che tale presupposto è ampiamente perseguito e che non sono necessarie dettagliate analisi a supporto di tale postulato oltre all'informativa che emerge dal contenuto 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 ed impieghi prevalentemente indirizzati a clientela retail e piccole e medie imprese su cui il Gruppo mantiene un costante monitoraggio e della prevalenza di titoli di stato e strumenti obbligazionari di primari emittenti si ritiene non sussistano criticità che possano influire negativamente sulla solidità patrimoniale e sull'equilibrio reddituale del Gruppo, che sono i presupposti della continuità aziendale.
- 2) **Contabilizzazione per competenza economica.** Costi e ricavi vengono rilevati, a prescindere dal momento del loro regolamento monetario in base alla maturazione economica e secondo il criterio di correlazione.
- 3) **Coerenza di presentazione della relazione semestrale consolidata.** La presentazione e la classificazione delle voci vengono mantenute da un esercizio all'altro allo scopo di garan-

tire la comparabilità delle informazioni a meno che una variazione sia richiesta da un Principio Contabile Internazionale o da una Interpretazione oppure non sia evidente che un'altra presentazione o classificazione non sia più appropriata in termini di rilevanza e affidabilità nella rappresentazione delle informazioni. Quando la presentazione o classificazione di voci della relazione semestrale consolidata viene modificata gli importi comparativi, a meno che non sia fattibile, vengono riclassificati indicando anche la natura e i motivi della riclassifica. Gli schemi della relazione semestrale consolidata e le note illustrative sono stati predisposti in conformità a quanto previsto dal Provvedimento Banca d'Italia del 22 dicembre 2005 (1° aggiornamento del 18/11/2009), fornendo soltanto le informazioni ritenute rilevanti a illustrare le voci della relazione semestrale consolidata.

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

Nella predisposizione della relazione semestrale consolidata si è comunque applicata la normativa nazionale ove compatibile con i principi IAS. Pertanto il documento recepisce quanto previsto in materia dal D. Lgs. 87/92, dagli articoli del codice civile e dalle corrispondenti norme del TUF per le società quotate in tema di Relazione sulla gestione (art. 2428 c.c.), Controllo Contabile (art. 2409-bis c.c.).

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 30.06.2012 del Gruppo Bancario Banca Popolare di Sondrio, che comprende la capogruppo, la Banca Popolare di Sondrio (Suisse) SA, la società Factorit S.p.a. e 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 <sup>(1)</sup>	Capitale Sociale (in migliaia)	Quota di partecip. %	Disponibilità voti %
Banca Popolare di Sondrio (Suisse) S.A.	Lugano	1	(CHF) 100.000	100	100
Factorit S.p.a.	Milano	1	85.000	60,5	60,5
Sinergia Seconda S.r.l.	Milano	1	60.000	100	100
Pirovano Stelvio S.p.a.	Sondrio	1	2.064	100	100
Immobiliare San Paolo S.r.l.	Tirano	1	10 *	100	100
Immobiliare Borgo Palazzo S.r.l.	Tirano	1	10 *	100	100

<sup>(1)</sup> 1 = maggioranza dei diritti di voto nell'assemblea ordinaria.

\* partecipata da Sinergia Seconda S.r.l.

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

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

<sup>(1)</sup> 7 = controllo congiunto.

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

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

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

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

Le percentuali di possesso sono specificate nella tabella seguente:

Denominazione	Sede	Capitale Sociale (in migliaia)	Quota di partecip. %
Alba Leasing S.p.a.	Milano	255.000	20,950
Arca Vita S.p.a.	Verona	144.000	15,036
Banca della Nuova Terra S.p.a.	Milano	45.000	19,500
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
Acquedotto dello Stelvio S.r.l.	Bormio	21 **	27
Sifas S.p.a.	Bolzano	1.209 **	21,614

\* partecipata da Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA

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

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

L'eliminazione di proventi e oneri d'importo irrilevante, relativi a operazioni concluse alle normali condizioni di mercato e di oneroso recepimento, sono state omesse. 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 29/8/2012 non sono intervenuti fatti che comportino una rettifica dei dati approvati in tale sede né si sono verificati fatti di rilevanza tale da richiedere una integrazione all'informativa fornita.

### ***Altri aspetti***

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

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

La predisposizione della relazione semestrale consolidata richiede il ricorso a stime e valutazioni che possono impattare in modo significativo sui valori iscritti nello stato patrimoniale e nel conto economico riguardanti in particolare crediti, valutazione di attività finanziarie e quantificazione fondi del personale e dei fondi per rischi e oneri, utilizzo di modelli valutativi per la rilevazione del fair value per strumenti non quotati in mercati attivi in ottica di continuità aziendale escludendo ipotesi di cessioni forzate delle attività oggetto di valutazione. Nel commento delle politiche contabili relative agli aggregati del bilancio vengono forniti i dettagli informativi; inoltre nella presente relazione semestrale consolidata non sono state esposte, in conformità alla facoltà prevista dallo IAS 34, tutte le informazioni che vengono fornite nel bilancio d'esercizio.

La banca e le altre società del Gruppo hanno definito i processi di stima a supporto del valore di iscrizione delle più rilevanti poste valutative iscritte nella relazione semestrale consolidata al 30 giugno 2012, così come previsto dai principi contabili vigenti e dalle normative di riferimento. Detti processi sono basati in larga misura su stime di recuperabilità futura dei valori iscritti in bilancio secondo le regole dettate dalle norme vigenti e sono stati effettuati in un'ottica di continuità aziendale, ossia prescindendo da ipotesi di liquidazione forzata delle poste oggetto di valutazione.

L'indagine svolta conforta i valori di iscrizione delle poste menzionate al 30 giugno 2012. Si precisa tuttavia che il processo valutativo descritto è reso particolarmente complesso in considerazione dell'attuale contesto macroeconomico e di mercato che è stato caratterizzato da una debole crescita economica e da elevati livelli di incertezza che rende sempre difficoltosa la formulazione di previsioni andamentali, anche di breve periodo, relative ai suddetti parametri di natura finanziaria che influenzano in modo rilevante i valori oggetto di stima.

I parametri e le informazioni utilizzati per la verifica dei valori menzionati ai precedenti capoversi sono quindi significativamente influenzati dal quadro macroeconomico e di mercato particolarmente incerto, che potrebbe registrare, come già verificatosi nel passato, rapidi mutamenti ad oggi non prevedibili, con conseguenti effetti, anche rilevanti, sui valori riportati nella situazione al 30 giugno 2012.

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

#### **Criteri di iscrizione**

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

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

#### **Criteri di valutazione**

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

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

#### **Criteri di rilevazione delle componenti reddituali**

Le componenti reddituali relative agli strumenti finanziari detenuti per la negoziazione sono rilevate a conto economico del periodo nel quale emergono alla voce «Risultato netto dell'attività di negoziazione». Se per tali attività vi è qualche obiettiva evidenza che abbiano

subito una riduzione di valore (impairment), tali attività sono ridotte dell'importo della perdita a conto economico. Qualora tali perdite vengano meno non è consentito il ripristino del valore originario.

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

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

### ***Criteri di cancellazione***

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

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

#### ***Criteri di classificazione***

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

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

#### ***Criteri di iscrizione***

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

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

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

#### ***Criteri di valutazione***

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

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

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

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

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

### **Criteri di rilevazione delle componenti reddituali**

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

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

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

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

### **Criteri di cancellazione**

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

### **Attività finanziarie detenute sino alla scadenza**

#### **Criteri di classificazione**

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

#### **Criteri di iscrizione**

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

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

#### **Criteri di valutazione**

Successivamente alla loro iscrizione iniziale sono valutate al costo ammortizzato utilizzando il tasso d'interesse effettivo sottoponendo tali attività finanziarie ad impairment test



se ricorrono evidenze sintomatiche dello stato di deterioramento della solvibilità degli emittenti.

### ***Criteri di rilevazione delle componenti reddituali***

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

### ***Criteri di cancellazione***

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

## **Crediti**

### **Crediti per cassa**

#### ***Criteri di classificazione***

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

#### ***Criteri di iscrizione***

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

#### ***Criteri di valutazione***

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

flussi previsti di cassa, ancorché sia intervenuta una ristrutturazione del rapporto che abbia comportato la variazione del tasso contrattuale.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### ***Criteria di rilevazione delle componenti reddituali***

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

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

#### ***Criteri di cancellazione***

I crediti sono cancellati dal bilancio quando si verifica il sostanziale trasferimento dei rischi e benefici e non sia mantenuto alcun controllo sugli stessi.

#### **Crediti di firma**

##### ***Criteri di classificazione***

I crediti di firma sono costituiti da tutte le garanzie personali e reali rilasciate a fronte di obbligazioni di terzi.

##### ***Criteri di iscrizione e valutazione***

I crediti di firma sono valutati sulla base della rischiosità della forma tecnica di utilizzo e tenuto conto del merito creditizio del debitore.

##### ***Criteri di rilevazione delle componenti reddituali***

Le commissioni maturate sono rilevate nella voce di conto economico «commissioni attive». Le perdite di valore da impairment, nonché le successive riprese di valore, vengono registrate a conto economico alla voce «rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di altre operazioni finanziarie» con contropartita alla voce altre attività.

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

Nel portafoglio «attività finanziarie valutate al fair value» sono allocati quei titoli per i quali si è ritenuto di applicare la cosiddetta «fair value option». Vengono applicati gli stessi criteri di iscrizione, valutazione e cancellazione stabiliti per le attività finanziarie detenute per la negoziazione.

Le componenti reddituali relative agli strumenti classificati come attività finanziarie valutate al fair value sono rilevate a conto economico del periodo nel quale emergono alla voce «risultato netto delle attività e passività valutate al fair value».

#### **Operazioni di copertura**

##### ***Criteri di classificazione e iscrizione***

Il portafoglio dei contratti derivati di copertura dei rischi accoglie gli strumenti derivati impiegati dal Gruppo con la finalità di neutralizzare o minimizzare le perdite rilevabili su elementi dell'attivo o del passivo oggetto della protezione.

Le relazioni di copertura dei rischi di mercato possono assumere due differenti configurazioni:

- a) coperture del fair value, per coprire l'esposizione alla variazione del fair value di una posta di bilancio attribuibile a un particolare rischio;
- b) coperture dei flussi di cassa, per coprire l'esposizione a variazioni di flussi di cassa futuri attribuibili a particolari rischi associati a poste di bilancio.

Affinché un'operazione possa essere contabilizzata come «operazione di copertura» è necessario siano soddisfatte le seguenti condizioni: a) la relazione di copertura deve essere formalmente documentata, b) la copertura deve essere efficace nel momento in cui ha inizio e prospetticamente durante tutta la vita della stessa. L'efficacia viene verificata ricorrendo ad apposite tecniche e sussiste quando le variazioni di fair value (o dei flussi di

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

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

### **Criteria di valutazione e di rilevazione delle componenti reddituali**

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

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

### **Criteri di iscrizione**

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

### **Criteri di valutazione**

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

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

### **Criteri di rilevazione e valutazione delle componenti reddituali**

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

### **Criteri di cancellazione**

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

## **Attività materiali**

### **Criteri di classificazione**

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

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

### **Criteri di iscrizione**

Le attività materiali sono inizialmente iscritte al costo comprensivo degli oneri accessori sostenuti e direttamente imputabili alla messa in funzione del bene. Le spese di 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».

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

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

### **Criteri di valutazione**

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

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

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

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

### ***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.

### ***Fiscalità corrente e differita***

Crediti e debiti di natura fiscale sono esposti nello stato patrimoniale nelle voci «Attività fiscali» e «Passività fiscali». Le poste della fiscalità corrente includono eccedenze di pagamenti (attività correnti) e debiti da assolvere (passività correnti) per imposte sul reddito di competenza del semestre. Il debito tributario viene determinato applicando le aliquote fiscali e la normativa vigente. L'entità delle attività/passività fiscali comprende anche il rischio, ragionevolmente stimato, derivante dal contenzioso tributario in essere.

In presenza di differenze temporanee imponibili viene rilevata una attività/passività fiscale anticipata/differita. Non sono stanziati imposte differite con riguardo ai maggiori valori dell'attivo in sospensione d'imposta e a riserve in sospensione d'imposta in quanto si ritiene che non sussistano, allo stato attuale, i presupposti per la loro futura tassazione. Le attività fiscali differite sono oggetto di rilevazione utilizzando il criterio del «balance sheet liability method» solamente quando sia ragionevole la certezza del loro recupero in esercizi futuri.

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

## **Fondi per rischi e oneri**

Nella voce sono ricompresi i seguenti fondi:

- a) Fondi relativi agli altri benefici ai dipendenti a lungo termine. Sono iscritti alla voce «Fondi per rischi e oneri» in base alla valutazione alla data di redazione del bilancio delle passività e utilizzando il «projected unit credit method» come per il Trattamento di Fine Rapporto del Personale; anche per tali benefici gli utili e le perdite attuariali derivanti da aggiustamenti delle stime attuariali sono contabilizzati a conto economico. Sono:
  - 1) Fondo di quiescenza. È classificato come fondo di previdenza «interno» e rientra nella categoria dei fondi a prestazioni definite. La Capogruppo ha ritenuto di non utilizzare il cosiddetto metodo del «corridoio» previsto dallo IAS 19. L'onere di una eventuale insufficienza delle attività del fondo rispetto alla obbligazione relativa ricade sulla Capogruppo.
  - 2) Fondo per premio di fedeltà. Rappresenta l'onere derivante dalla corresponsione del premio ai dipendenti che raggiungono l'anzianità di servizio di 30 anni. È collocato nella sottovoce «altri fondi».
- b) Altri fondi. La voce comprende, oltre al fondo «premio di fedeltà» di cui sopra, i fondi accantonati a fronte di passività di ammontare o scadenza incerti, 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 dalla banca. Il valore di prima iscrizione include anche eventuali costi e ricavi di transazione anticipati e direttamente attribuibili a ciascuna passività; non sono inclusi nel valore di iscrizione iniziale tutti gli oneri che vengono recuperati a carico della controparte creditrice o che sono riconducibili a costi interni di natura amministrativa.

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



### **Criteri di valutazione**

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

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

### **Criteri di rilevazione delle componenti reddituali**

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

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

### **Criteri di cancellazione**

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

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

### **Passività finanziarie di negoziazione**

La voce include gli strumenti derivati, fatta eccezione per quelli di copertura, il cui fair value risulta essere negativo. Vi sono allocati anche i valori negativi degli strumenti derivati separati contabilmente dai sottostanti strumenti finanziari strutturati quando esistono le condizioni per effettuare lo scorporo. I criteri di iscrizione in bilancio, di cancellazione, di valutazione e di rilevazione delle componenti di conto economico sono le stesse già illustrate per le attività detenute per negoziazione.

### **Passività finanziarie valutate al fair value**

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

### **Operazioni in valuta**

#### **Criteri di classificazione**

Sono costituite da tutte le attività e passività denominate in 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 una unità addizionale di TFR da utilizzarsi per costruire l'obbligazione finale proiettando gli esborsi futuri sulla base di analisi storico statistiche e della curva demografica e attualizzando tali flussi sulla base di un tasso di interesse di mercato. L'analisi attuariale è svolta annualmente da un attuario indipendente.

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

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

Gli utili e le perdite attuariali derivanti da aggiustamenti delle stime attuariali sono contabilizzati nel conto economico sulla base della prevista attività lavorativa del dipendente in azienda.

### **Altre informazioni**

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

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

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

I dividendi vengono rilevati al momento della riscossione.

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

### **Cartolarizzazioni:**

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



## 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 30.06.12	Fair value al 30.06.12	Componenti reddituali in assenza del trasferimento (ante imposte)		Componenti reddituali registrate nel periodo (ante imposte)	
					Valutative	Altre	Valutative	Altre
<b>Titoli di debito</b>	HFT	HTM	144.882	130.845	6.745	1.154	608	1.154

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 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.

### Gerarchia del fair value

Con un emendamento all'IFRS7 recepito dal regolamento dell'Unione Europea n. 1165 del 27/11/2009 è stato introdotto l'obbligo di classificare le valutazioni sulla base di una gerarchia di livelli che riflette la significatività degli input utilizzati nelle valutazioni degli strumenti finanziari. Si distinguono i seguenti livelli:

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

### Portafogli contabili: ripartizione per livelli del fair value

Attività/Passività finanziarie misurate al fair value	30/06/2012			31/12/2011		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	1.384.652	445.983	3.268	1.720.101	440.746	6.477
2. Attività finanziarie valutate al fair value	28.907	70.635	-	27.937	53.776	-
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	1.453.616	194.407	11.616	513.271	180.698	9.694
4. Derivati di copertura	-	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>2.867.175</b>	<b>711.025</b>	<b>14.884</b>	<b>2.261.309</b>	<b>675.220</b>	<b>16.171</b>
1. Passività finanziarie detenute per la negoziazione	809	110.510	-	70	104.805	-
2. Passività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-	-	-
3. Derivati di copertura	-	49.144	-	-	47.110	-
<b>Totale</b>	<b>809</b>	<b>159.654</b>	<b>-</b>	<b>70</b>	<b>151.915</b>	<b>-</b>

### 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
<b>1. Esistenze iniziali</b>	<b>6.477</b>	-	<b>9.694</b>	-
<b>2. Aumenti</b>	<b>134</b>	-	<b>2.476</b>	-
2.1. Acquisti	18	-	2.019	-
2.2. Profitti imputati a:	64	-	457	-
2.2.1. Conto Economico	64	-	-	-
- di cui plusvalenze	64	-	-	-
2.2.2. Patrimonio netto	-	-	457	-
2.3. Trasferimenti da altri livelli	-	-	-	-
2.4. Altre variazioni in aumento	52	-	-	-
<b>3. Diminuzioni</b>	<b>3.343</b>	-	<b>554</b>	-
3.1. Vendite	18	-	-	-
3.2. Rimborsi	3.121	-	-	-
3.3. Perdite imputate a:	-	-	407	-
3.3.1. Conto Economico	-	-	-	-
- di cui minusvalenze	-	-	324	-
3.3.2. Patrimonio netto	-	-	83	-
3.4. Trasferimenti ad altri livelli	-	-	-	-
3.5. Altre variazioni in diminuzione	204	-	147	-
<b>4. Rimanenze finali</b>	<b>3.268</b>	-	<b>11.616</b>	-

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

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

#### Informativa sul cd. «day one profit/loss»

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

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





## Informazioni sullo stato patrimoniale

### Attivo

#### Attività finanziarie detenute per la negoziazione - voce 20

##### Attività finanziarie detenute per la negoziazione: composizione merceologica

Voci/Valori	30/06/2012			31/12/2011		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
<b>A. Attività per cassa</b>						
1. Titoli di debito	1.336.894	322.065	3.268	1.676.244	325.935	6.477
1.1 Titoli strutturati	-	15.918	-	-	15.961	2.120
1.2 Altri titoli di debito	1.336.894	306.147	3.268	1.676.244	309.974	4.357
2. Titoli di capitale	40.085	1.819	-	40.201	1.796	-
3. Quote di O.I.C.R.	7.122	9.292	-	3.584	10.658	-
4. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-
4.1. Pronti contro termine attivi	-	-	-	-	-	-
4.2 Altri	-	-	-	-	-	-
<b>Totale A</b>	<b>1.384.101</b>	<b>333.176</b>	<b>3.268</b>	<b>1.720.029</b>	<b>338.389</b>	<b>6.477</b>
<b>B. Strumenti derivati</b>						
1. Derivati finanziari:	551	112.807	-	72	102.357	-
1.1 di negoziazione	551	112.807	-	72	102.357	-
1.2 connessi con la fair value option	-	-	-	-	-	-
1.3 altri	-	-	-	-	-	-
2. Derivati creditizi:	-	-	-	-	-	-
2.1 di negoziazione	-	-	-	-	-	-
2.2 connessi con la fair value option	-	-	-	-	-	-
2.3 altri	-	-	-	-	-	-
<b>Totale B</b>	<b>551</b>	<b>112.807</b>	<b>-</b>	<b>72</b>	<b>102.357</b>	<b>-</b>
<b>Totale (A+B)</b>	<b>1.384.652</b>	<b>445.983</b>	<b>3.268</b>	<b>1.720.101</b>	<b>440.746</b>	<b>6.477</b>

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

#### Attività finanziarie valutate al fair value - voce 30

##### Attività finanziarie valutate al fair value: composizione merceologica

Voci/Valori	30/06/2012			31/12/2011		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
<b>1. Titoli di debito</b>	<b>28.057</b>	-	-	<b>26.754</b>	-	-
1.1 Titoli strutturati	-	-	-	-	-	-
1.2 Altri titoli di debito	28.057	-	-	26.754	-	-
<b>2. Titoli di capitale</b>	-	-	-	-	-	-
<b>3. Quote di O.I.C.R.</b>	<b>850</b>	<b>70.635</b>	-	<b>1.183</b>	<b>53.776</b>	-
<b>4. Finanziamenti</b>	-	-	-	-	-	-
4.1 Strutturati	-	-	-	-	-	-
4.2 Altri	-	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>28.907</b>	<b>70.635</b>	<b>-</b>	<b>27.937</b>	<b>53.776</b>	<b>-</b>
<b>Costo</b>	<b>28.277</b>	<b>69.725</b>	<b>-</b>	<b>31.259</b>	<b>57.297</b>	<b>-</b>

In tale portafoglio confluiscono tutti i titoli, diversi da quelli inseriti nel portafoglio di negoziazione, ai quali la capogruppo ha deciso di applicare la valutazione basata sul valore corrente, con imputazione al conto economico delle eventuali plusvalenze e minusvalenze (cosiddetta opzione del fair value) secondo una documentata gestione del rischio in conformità alla delibera 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	30/06/2012			31/12/2011		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
<b>1. Titoli di debito</b>	<b>1.443.284</b>	<b>86.882</b>	-	<b>500.886</b>	<b>74.427</b>	-
1.1 Titoli strutturati	-	-	-	-	-	-
1.2 Altri titoli di debito	1.443.284	86.882	-	500.886	74.427	-
<b>2. Titoli di capitale</b>	<b>10.332</b>	<b>56.638</b>	-	<b>12.385</b>	<b>56.065</b>	-
2.1 Valutati al fair value	10.332	-	-	12.385	-	-
2.2 Valutati al costo	-	56.638	-	-	56.065	-
<b>3. Quote di O.I.C.R.</b>	-	<b>50.887</b>	<b>11.616</b>	-	<b>50.206</b>	<b>9.694</b>
<b>4. Finanziamenti</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>1.453.616</b>	<b>194.407</b>	<b>11.616</b>	<b>513.271</b>	<b>180.698</b>	<b>9.694</b>

I titoli di capitale non quotati sono stati mantenuti al costo, eventualmente rettificato per perdite di valore, in considerazione delle difficoltà nel definirne puntualmente un fair value. Per tali titoli non quotati, da un confronto fra il valore di costo e il valore derivante da una valutazione effettuata sulla base del patrimonio netto estrapolato dall'ultimo bilancio disponibile, non sono emerse perdite di valore.

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

Il consistente incremento discende essenzialmente dalla scelta di inserire in questo portafoglio titoli di debito detenuti in un'ottica di non immediato smobilizzo. Sono stati immessi in questo portafoglio anche in ottica di ridurre la volatilità del complesso del portafoglio titoli considerate le turbolenze che hanno investito i mercati finanziari.

## Attività finanziarie detenute sino alla scadenza - voce 50

### Attività finanziarie detenute sino alla scadenza: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Valori	30/06/2012				31/12/2011			
	Valore Bilancio	Fair Value			Valore Bilancio	Fair Value		
		Livello 1	Livello 2	Livello 3		Livello 1	Livello 2	Livello 3
<b>1. Titoli di debito</b>	<b>206.018</b>	<b>11.229</b>	<b>176.882</b>	-	<b>220.332</b>	<b>5.771</b>	<b>187.577</b>	-
- strutturati	11.752	-	9.603	-	11.729	-	9.127	-
- altri	194.266	11.229	167.279	-	208.603	5.771	178.450	-
<b>2. Finanziamenti</b>	-	-	-	-	-	-	-	-

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

Se tali titoli oggetto del trasferimento, attualmente in portafoglio per nominali € 148,150 milioni, per un controvalore pari a € 144,882 milioni, fossero stati contabilizzati al fair value alla data della semestrale, il relativo controvalore sarebbe stato pari a € 130,845 milioni con una minusvalenza di € 14,037 milioni.

## Crediti verso banche - voce 60

### Crediti verso banche: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Valori	30/06/2012	31/12/2011
<b>A) Crediti verso Banche Centrali</b>	<b>68.449</b>	<b>444.665</b>
1. Depositi vincolati	-	-
2. Riserva obbligatoria	68.449	444.665
3. Pronti contro termine attivi	-	-
4. Altri	-	-
<b>B) Crediti verso banche</b>	<b>719.521</b>	<b>1.029.428</b>
1. Conti correnti e depositi liberi	327.621	291.695
2. Depositi vincolati	356.868	711.599
3. Altri finanziamenti	35.020	26.069
3.1 Pronti contro termine attivi	-	-
3.2 Leasing finanziario	-	-
3.3 Altri	35.020	26.069
4. Titoli di debito	12	65
4.1 Titoli strutturati	-	-
4.2 Altri titoli di debito	12	65
<b>Totale (valore di bilancio)</b>	<b>787.970</b>	<b>1.474.093</b>
<b>Totale (fair value)</b>	<b>787.970</b>	<b>1.474.093</b>

Tali crediti non sono oggetto di copertura specifica.

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

## Crediti verso clientela - voce 70

### Crediti verso clientela: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Valori	30/06/2012		31/12/2011	
	Bonis	Deteriorate	Bonis	Deteriorate
<b>1. Conti correnti</b>	<b>6.782.576</b>	<b>522.727</b>	<b>6.643.889</b>	<b>388.826</b>
<b>2. Pronti contro termine attivi</b>	<b>239.345</b>	<b>-</b>	<b>325.505</b>	<b>-</b>
<b>3. Mutui</b>	<b>10.477.453</b>	<b>570.008</b>	<b>10.303.488</b>	<b>405.126</b>
<b>4. Carte di credito, prestiti personali e cessioni del quinto</b>	<b>129.054</b>	<b>7.851</b>	<b>115.326</b>	<b>5.572</b>
<b>5. Leasing finanziario</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>6. Factoring</b>	<b>1.456.315</b>	<b>72.538</b>	<b>1.545.840</b>	<b>44.230</b>
<b>7. Altre operazioni</b>	<b>4.052.354</b>	<b>118.785</b>	<b>3.778.846</b>	<b>112.287</b>
<b>8. Titoli di debito</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
8.1 Titoli strutturati	-	-	-	-
8.2 Altri titoli di debito	-	-	-	-
<b>Totale (valore di bilancio)</b>	<b>23.137.097</b>	<b>1.291.909</b>	<b>22.712.894</b>	<b>956.041</b>
<b>Totale (fair value)</b>	<b>23.577.783</b>	<b>1.291.909</b>	<b>23.098.864</b>	<b>956.041</b>

Tali crediti sono oggetto parzialmente di copertura specifica.

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

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

## Derivati di copertura - voce 80

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

	Fair Value 30/06/2012			Valore	Fair Value 31/12/2011			Valore
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Nominale	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Nominale
				30/06/2012				31/12/2011
<b>A. Derivati finanziari</b>	-	-	-	-	-	-	-	<b>9.049</b>
1) Fair value	-	-	-	-	-	-	-	9.049
2) Flussi finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-
3) Investimenti esteri	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>B. Derivati creditizi</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
1) Fair value	-	-	-	-	-	-	-	-
2) Flussi finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	-	-	-	-	-	-	-	<b>9.049</b>

## Le partecipazioni - voce 100

### Partecipazioni: variazioni annue

	30/06/2012	31/12/2011
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>128.375</b>	<b>121.731</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>5.128</b>	<b>12.005</b>
B.1 Acquisti	-	-
B.2 Riprese di valore	-	5
B.3 Rivalutazioni	-	-
B.4 Altre variazioni	5.128	12.000
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>(2.197)</b>	<b>(5.361)</b>
C.1 Vendite	-	(456)
C.2 Rettifiche di valore	-	-
C.3 Altre variazioni	(2.197)	(4.905)
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>131.306</b>	<b>128.375</b>
<b>E. Rivalutazioni totali</b>	-	-
<b>F. Rettifiche totali</b>	<b>(43.731)</b>	<b>(43.731)</b>

Le 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	30/06/2012	31/12/2011
<b>A. Attività ad uso funzionale</b>		
1.1 di proprietà	202.378	192.782
a) terreni	53.319	52.039
b) fabbricati	121.323	111.969
c) mobili	9.498	9.786
d) impianti elettronici	7.580	8.034
e) altre	10.658	10.954
1.2 acquisite in leasing finanziario	31.343	31.852
a) terreni	6.803	6.803
b) fabbricati	24.540	25.049
c) mobili	-	-
d) impianti elettronici	-	-
e) altre	-	-
<b>Totale A</b>	<b>233.721</b>	<b>224.634</b>
<b>B. Attività detenute a scopo di investimento</b>	-	-
2.1 di proprietà	-	-
a) terreni	-	-
b) fabbricati	-	-
2.2 acquisite in leasing finanziario	-	-
a) terreni	-	-
b) fabbricati	-	-
<b>Totale B</b>	-	-
<b>Totale A+B</b>	<b>233.721</b>	<b>224.634</b>

L'incremento dei fabbricati, adibiti a sportelli bancari, è principalmente collegato all'acquisto di un immobile in Torino da parte della Capogruppo e di immobili in Roma e Verbania da parte della Sinergia Seconda srl.

## Attività immateriali - voce 130

### Attività immateriali: composizione per tipologia di attività

Attività/Valori	30/06/2012		31/12/2011	
	Durata definita	Durata indefinita	Durata definita	Durata indefinita
<b>A.1 Avviamento</b>	-	<b>8.959</b>	-	<b>8.959</b>
A.1.1 di pertinenza del gruppo	-	8.959	-	8.959
A.1.2 di pertinenza dei terzi	-	-	-	-
<b>A.2 Altre attività immateriali:</b>	<b>13.446</b>	-	<b>11.591</b>	-
A.2.1 Attività valutate al costo	13.446	-	11.591	-
a) Attività immateriali generate internamente	-	-	-	-
b) Altre attività	13.446	-	11.591	-
A.2.2 Attività valutate al fair value:	-	-	-	-
a) Attività immateriali generate internamente	-	-	-	-
b) Altre attività	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>13.446</b>	<b>8.959</b>	<b>11.591</b>	<b>8.959</b>

Le attività immateriali sono costituite da costi per acquisto di programmi EDP aventi vita utile definita e pertanto ammortizzati in base alla stessa, di norma 3 anni, e 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	30/06/2012	31/12/2011
<b>1. Debiti verso Banche Centrali</b>	<b>1.933.136</b>	<b>1.576.314</b>
<b>2. Debiti verso banche</b>	<b>1.741.551</b>	<b>1.984.069</b>
2.1 Conti Correnti e depositi liberi	320.587	286.629
2.2 Depositi vincolati	1.092.764	1.038.047
2.3 Finanziamenti	324.274	644.688
2.3.1 Pronti contro termine passivi	48.290	103.291
2.3.2 Altri	275.984	541.397
2.4 Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali	-	-
2.5 Altri debiti	3.926	14.705
<b>Totale</b>	<b>3.674.687</b>	<b>3.560.383</b>
<b>Fair value</b>	<b>3.674.687</b>	<b>3.560.383</b>

Tali debiti non sono oggetto di copertura specifica.

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

### Debiti verso clientela - voce 20

#### Debiti verso clientela: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Componenti del gruppo	30/06/2012	31/12/2011
<b>1. Conti correnti e depositi liberi</b>	<b>15.537.407</b>	<b>15.122.106</b>
<b>2. Depositi vincolati</b>	<b>3.986.326</b>	<b>3.522.500</b>
<b>3. Finanziamenti</b>	<b>804.757</b>	<b>1.291.457</b>
3.1 Pronti contro termine passivi	786.056	1.272.472
3.2 Altri	18.701	18.985
<b>4. Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>5. Altri debiti</b>	<b>51.233</b>	<b>927</b>
<b>Totale</b>	<b>20.379.723</b>	<b>19.936.990</b>
<b>Fair value</b>	<b>20.379.723</b>	<b>19.936.990</b>

Tali debiti non sono oggetto di copertura specifica.

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



## Titoli in circolazione - voce 30

### Titoli in circolazione: composizione merceologica

Tipologia titoli/Valori	30/06/2012				31/12/2011			
	Valore Bilancio	Fair Value			Valore Bilancio	Fair Value		
		Livello 1	Livello 2	Livello 3		Livello 1	Livello 2	Livello 3
<b>A. Titoli</b>								
1. obbligazioni	2.753.215	-	2.731.588	-	2.607.679	-	2.569.028	-
1.1 strutturate	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 altre	2.753.215	-	2.731.588	-	2.607.679	-	2.569.028	-
2. altri titoli	106.844	-	106.844	-	134.029	-	134.029	-
2.1 stutturati	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 altri	106.844	-	106.844	-	134.029	-	134.029	-
<b>Totale</b>	<b>2.860.059</b>	<b>-</b>	<b>2.838.432</b>	<b>-</b>	<b>2.741.708</b>	<b>-</b>	<b>2.703.057</b>	<b>-</b>

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

## Passività finanziarie di negoziazione - voce 40

### Passività finanziarie di negoziazione: composizione merceologica

Tipologia operazioni/ Componenti del gruppo	30/06/2012					31/12/2011				
	VN	Fair Value			FV*	VN	Fair Value			FV*
		Livello 1	Livello 2	Livello 3			Livello 1	Livello 2	Livello 3	
<b>A. Passività per cassa</b>										
1. Debiti verso banche	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Debiti verso clientela	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.1 Obbligazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.1.1 Strutturate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.1.2 Altre obbligazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2 Altri titoli	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2.1 Strutturati	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2.2 Altri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale A</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>B. Strumenti derivati</b>										
1. Derivati finanziari	-	809	110.510	-	-	-	70	104.805	-	-
1.1 Di negoziazione	-	809	110.510	-	-	-	70	104.805	-	-
1.2 Connessi con la fair value option	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.3 Altri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Derivati creditizi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1 Di negoziazione	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Connessi con la fair value option	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.3 Altri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale B</b>	<b>-</b>	<b>809</b>	<b>110.510</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>70</b>	<b>104.805</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totale (A+B)</b>	<b>-</b>	<b>809</b>	<b>110.510</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>70</b>	<b>104.805</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

FV\* = Fair Value calcolato escludendo le variazioni di valore dovute al cambiamento del merito creditizio dell'emittente rispetto alla data di emissione

VN = Valore nominale o nozionale

## *Derivati di copertura - voce 60*

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

Tipologia derivati/attività sottostanti	Fair Value 30/06/2012			Valore Nominale	Fair Value 31/12/2011			Valore Nominale
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	30/06/2012	Livello 1	Livello 2	Livello 3	31/12/2011
	<b>A. Derivati finanziari</b>	-	<b>49.144</b>	-	<b>1.017.706</b>	-	<b>47.110</b>	-
1) Fair value	-	49.144	-	1.017.706	-	47.110	-	1.050.346
2) Flussi finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-
3) Investimenti esteri	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>B. Derivati creditizi</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
1) Fair value	-	-	-	-	-	-	-	-
2) Flussi finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	-	<b>49.144</b>	-	<b>1.017.706</b>	-	<b>47.110</b>	-	<b>1.050.346</b>

## *Trattamento di fine rapporto del personale - voce 110*

### **Trattamento di fine rapporto del personale: variazioni annue**

	2012	2011
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>38.067</b>	<b>37.769</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>2.980</b>	<b>8.873</b>
B.1 Accantonamento dell'esercizio	2.961	8.676
B.2 Altre variazioni in aumento	19	197
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>3.567</b>	<b>8.575</b>
C.1 Liquidazioni effettuate	743	1.496
C.2 Altre variazioni in diminuzione	2.824	7.079
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>37.480</b>	<b>38.067</b>



## **Fondi per rischi e oneri - voce 120**

### **Fondi per rischi e oneri: composizione**

Voci/Valori	30/06/2012	31/12/2011
<b>1. Fondi di quiescenza aziendali</b>	<b>79.352</b>	<b>77.831</b>
<b>2. Altri fondi per rischi ed oneri</b>	<b>43.969</b>	<b>39.415</b>
2.1 controversie legali	36.436	31.435
2.2 oneri per il personale	5.740	7.087
2.3 altri	1.793	893
<b>Totale</b>	<b>123.321</b>	<b>117.246</b>

Il fondo di quiescenza per il personale della Capogruppo è un fondo interno a prestazione definita con la finalità di corrispondere ai dipendenti un trattamento pensionistico aggiuntivo rispetto a quanto corrisposto dalla previdenza pubblica. È alimentato da contributi versati dalla Capogruppo e dai dipendenti calcolati percentualmente rispetto al monte 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 438 dipendenti e 230 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 30/6/2012.

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.

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 € 0,893 milioni a € 1,293 milioni per assegnazione di € 0,400 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 2012. Alla data di chiusura del periodo la capogruppo aveva in portafoglio azioni di propria emissione per un valore di carico di € 25,073 milioni.

## Altre informazioni

### Garanzie rilasciate e impegni

Operazioni	30/06/2012	31/12/2011
<b>1) Garanzie rilasciate di natura finanziaria</b>	<b>489.001</b>	<b>621.507</b>
a) banche	44.514	42.790
b) clientela	444.487	578.717
<b>2) Garanzie rilasciate di natura commerciale</b>	<b>3.079.029</b>	<b>3.163.842</b>
a) banche	47.689	37.587
b) clientela	3.031.340	3.126.255
<b>3) Impegni irrevocabili a erogare fondi</b>	<b>1.484.738</b>	<b>1.602.500</b>
a) banche	54.045	70.921
i) a utilizzo certo	42.908	58.303
ii) a utilizzo incerto	11.137	12.618
b) clientela	1.430.693	1.531.579
i) a utilizzo certo	290.266	191.819
ii) a utilizzo incerto	1.140.427	1.339.760
<b>4) Impegni sottostanti a derivati su crediti: vendite di protezione</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>5) Attività costituite in garanzia di obbligazioni di terzi</b>	<b>27.556</b>	<b>26.529</b>
<b>6) Altri impegni</b>	<b>31.539</b>	<b>27.982</b>
<b>Totale</b>	<b>5.111.863</b>	<b>5.442.360</b>

### Gestione e intermediazione per conto terzi

Tipologia servizi	30/06/2012
<b>1. Esecuzione di ordini per conto della clientela</b>	<b>14.250.844</b>
a) Acquisti	8.037.386
1. regolati	7.542.140
2. non regolati	495.246
b) Vendite	6.213.458
1. regolate	5.844.932
2. non regolate	368.526
<b>2. Gestioni di Portafogli</b>	<b>1.760.086</b>
a) Individuali	1.760.086
b) Collettive	-
<b>3. Custodia e amministrazione di titoli</b>	<b>48.895.227</b>
a) Titoli di terzi in deposito: connessi con lo svolgimento di banca depositaria (escluse le gestioni patrimoniali)	5.157.562
1. titoli emessi dalla banca che redige il bilancio	-
2. altri titoli	5.157.562
b) altri titoli di terzi in deposito (escluse gestioni patrimoniali): altri	17.276.164
1. titoli emessi dalla banca che redige il bilancio	3.209.829
2. altri titoli	14.066.335
c) Titoli di terzi in deposito presso terzi	22.552.334
d) titoli di proprietà depositati presso terzi	3.909.167
<b>4. Altre operazioni</b>	<b>-</b>
<b>Totale</b>	<b>64.906.157</b>



## 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 30/06/2012	Totale 30/06/2011
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	31.541	-	-	31.541	25.647
2. Attività finanziarie valutate al fair value	598	-	-	598	359
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	19.281	-	-	19.281	1.425
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	1.787	-	-	1.787	2.132
5. Crediti verso banche	-	7.445	-	7.445	6.148
6. Crediti verso clientela	-	450.566	-	450.566	342.854
7. Derivati di copertura	-	-	584	584	1.115
8. Altre attività	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>53.207</b>	<b>458.011</b>	<b>584</b>	<b>511.802</b>	<b>379.680</b>

#### Interessi attivi e proventi assimilati: altre informazioni

##### Interessi attivi su attività finanziarie in valuta

	30/06/2012	30/06/2011
Interessi attivi su attività finanziarie in valuta	50.914	39.084

#### Interessi passivi e oneri assimilati: composizione

Voci/Forme tecniche	Debiti	Titoli	Altre passività	Totale 30/06/2012	Totale 30/06/2011
1. Debiti verso banche centrali	(9.068)	-	-	(9.068)	(466)
2. Debiti verso banche	(11.569)	-	-	(11.569)	(16.536)
3. Debiti verso clientela	(164.888)	-	-	(164.888)	(82.567)
4. Titoli in circolazione	-	(42.608)	-	(42.608)	(28.857)
5. Passività finanziarie di negoziazione	-	(1)	-	(1)	-
6. Passività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-	-
7. Altre passività e fondi	-	-	(2)	(2)	-
8. Derivati di copertura	-	-	(8.957)	(8.957)	(8.342)
<b>Totale</b>	<b>(185.525)</b>	<b>(42.609)</b>	<b>(8.959)</b>	<b>(237.093)</b>	<b>(136.768)</b>

## Interessi passivi e oneri assimilati: altre informazioni

### Interessi passivi su passività in valuta

	30/06/2012	30/06/2011
Interessi passivi su passività in valuta	(20.379)	(17.664)

### Interessi passivi su passività per operazioni di leasing finanziario

	30/06/2012	30/06/2011
Interessi passivi su passività per operazioni di leasing finanziario	(96)	(122)

## Le commissioni - voci 40 e 50

### Commissioni attive: composizione

Tipologia servizi/Valori	30/06/2012	30/06/2011
<b>a) garanzie rilasciate</b>	<b>10.347</b>	<b>8.425</b>
<b>b) derivati su crediti</b>	-	-
<b>c) servizi di gestione, intermediazione e consulenza:</b>	<b>39.657</b>	<b>43.119</b>
1. negoziazione di strumenti finanziari	8.885	10.177
2. negoziazione di valute	3.243	2.896
3. gestioni di portafogli	2.855	3.303
3.1 Individuali	2.855	3.303
3.2 Collettive	-	-
4. custodia e amministrazione titoli	4.706	5.590
5. banca depositaria	2.799	2.446
6. collocamento di titoli	5.057	5.414
7. attività di ricezione e trasmissione ordini	5.825	7.059
8. attività di consulenza	29	52
8.1 in materia di investimenti	-	-
8.2 in materia di struttura finanziaria	29	52
9. distribuzione di servizi di terzi	6.258	6.182
9.1 gestioni di portafogli	-	-
9.1.1 Individuali	-	-
9.1.2 Collettive	-	-
9.2 prodotti assicurativi	3.422	3.466
9.3 altri prodotti	2.836	2.716
<b>d) servizi di incasso e pagamento</b>	<b>29.425</b>	<b>27.933</b>
<b>e) servizi di servicing per operazioni di cartolarizzazione</b>	-	-
<b>f) servizi per operazioni di factoring</b>	<b>18.550</b>	<b>18.934</b>
<b>g) esercizio di esattorie e ricevitorie</b>	-	-
<b>h) attività di gestione di sistemi multilaterali di scambio</b>	-	-
<b>i) tenuta e gestione dei conti correnti</b>	-	-
<b>j) altri servizi</b>	<b>57.288</b>	<b>51.227</b>
<b>Totale</b>	<b>155.267</b>	<b>149.638</b>



### Commissioni passive: composizione

Servizi/Valori	30/06/2012	30/06/2011
<b>a) garanzie ricevute</b>	<b>(3.117)</b>	<b>(32)</b>
<b>b) derivati su crediti</b>	-	-
<b>c) servizi di gestione e intermediazione:</b>	<b>(1.792)</b>	<b>(2.055)</b>
1. negoziazione di strumenti finanziari	(801)	(1.065)
2. negoziazione di valute	-	-
3. gestioni di portafogli	-	-
3.1. proprie	-	-
3.2. delegate da terzi	-	-
4. custodia e amministrazione titoli	(991)	(990)
5. collocamento di strumenti finanziari	-	-
6. offerta fuori sede di strumenti finanziari, prodotti e servizi	-	-
<b>d) servizi di incasso e pagamento</b>	<b>(4.563)</b>	<b>(3.922)</b>
<b>e) altri servizi</b>	<b>(4.457)</b>	<b>(4.506)</b>
<b>Totale</b>	<b>(13.929)</b>	<b>(10.515)</b>

### Dividendi e proventi simili - voce 70

#### Dividendi e proventi simili: composizione

Voci/Proventi	30/06/2012		30/06/2011	
	Dividendi	Proventi da quote di O.I.C.R.	Dividendi	Proventi da quote di O.I.C.R.
A. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	970	13	1.033	1
B. Attività finanziarie disponibili per la vendita	1.191	-	1.903	-
C. Attività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	54
D. Partecipazioni	13	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>2.174</b>	<b>13</b>	<b>2.936</b>	<b>55</b>

## 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)]
<b>1. Attività finanziarie di negoziazione</b>	<b>42.848</b>	<b>35.251</b>	<b>(10.598)</b>	<b>(1.458)</b>	<b>66.043</b>
1.1 Titoli di debito	37.368	27.002	(4.223)	(1.446)	58.701
1.2 Titoli di capitale	199	2.995	(6.000)	(6)	(2.812)
1.3 Quote di O.I.C.R.	266	408	(138)	(6)	530
1.4 Finanziamenti	-	-	-	-	-
1.5 Altre	5.015	4.846	(237)	-	9.624
<b>2. Passività finanziarie di negoziazione</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
2.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-
2.2 Debiti	-	-	-	-	-
2.3 Altre	-	-	-	-	-
<b>3. Altre attività e passività finanziarie: differenze cambio</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>325</b>
<b>4. Strumenti derivati</b>	<b>4.662</b>	<b>7.256</b>	<b>(5.072)</b>	<b>(4.641)</b>	<b>2.234</b>
4.1 Derivati finanziari:	4.662	7.256	(5.072)	(4.641)	2.234
- Su titoli di debito e tassi di interesse	4.503	4.559	(4.643)	(4.162)	257
- Su titoli di capitale e indici azionari	32	2.189	(313)	-	1.908
- Su valute e oro	-	-	-	-	29
- Altri	127	508	(116)	(479)	40
4.2 Derivati su crediti	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>47.510</b>	<b>42.507</b>	<b>(15.670)</b>	<b>(6.099)</b>	<b>68.602</b>

L'utile da negoziazione su titoli di debito per € 27,002 milioni deriva dalla normale attività di trading effettuata nel semestre in prevalenza su titoli di stato, mentre l'utile da negoziazione su attività finanziarie «altre» è costituito dall'utile su cambi.

Le plusvalenze contabilizzate su titoli di debito per € 37,368 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	30/06/2012	30/06/2011
<b>A. Proventi relativi a:</b>		
A.1 Derivati di copertura del fair value	-	-
A.2 Attività finanziarie coperte (fair value)	2.137	2.467
A.3 Passività finanziarie coperte (fair value)	-	-
A.4 Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari	-	-
A.5 Attività e passività in valuta	-	-
<b>Totale proventi dell'attività di copertura (A)</b>	<b>2.137</b>	<b>2.467</b>
<b>B. Oneri relativi a:</b>		
B.1 Derivati di copertura del fair value	1.713	2.678
B.2 Attività finanziarie coperte (fair value)	-	-
B.3 Passività finanziarie coperte (fair value)	-	-
B.4 Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari	-	-
B.5 Attività e passività in valuta	-	-
<b>Totale oneri dell'attività di copertura (B)</b>	<b>1.713</b>	<b>2.678</b>
<b>C. Risultato netto dell'attività di copertura (A-B)</b>	<b>424</b>	<b>(211)</b>

## *Utili (perdite) da cessione/riacquisto - voce 100*

### **Utili (perdite) da cessione/riacquisto - composizione**

Voci/Componenti reddituali	30/06/2012			30/06/2011		
	Utili	Perdite	Risultato netto	Utili	Perdite	Risultato netto
<b>Attività finanziarie</b>						
1. Crediti verso banche	-	-	-	-	-	-
2. Crediti verso clientela	-	-	-	-	-	-
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	14	(73)	(59)	-	(68)	(68)
3.1 Titoli di debito	-	(73)	(73)	-	-	-
3.2 Titoli di capitale	14	-	14	-	(68)	(68)
3.3 Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-	-
3.4 Finanziamenti	-	-	-	-	-	-
4. Attività finanziarie detenute sino a scadenza	700	-	700	124	-	124
<b>Totale attività</b>	<b>714</b>	<b>(73)</b>	<b>641</b>	<b>124</b>	<b>(68)</b>	<b>56</b>
<b>Passività finanziarie</b>						
1. Debiti verso banche	-	-	-	-	-	-
2. Debiti verso clientela	-	-	-	-	-	-
3. Titoli in circolazione	726	(11)	715	252	(31)	221
<b>Totale passività</b>	<b>726</b>	<b>(11)</b>	<b>715</b>	<b>252</b>	<b>(31)</b>	<b>221</b>

**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)]
<b>1. Attività finanziarie</b>	<b>1.971</b>	<b>198</b>	<b>(553)</b>	<b>(3)</b>	<b>1.613</b>
1.1 Titoli di debito	1.060	-	-	-	1.060
1.2 Titoli di capitale	-	-	-	-	-
1.3 Quote di O.I.C.R.	911	198	(553)	(3)	553
1.4 Finanziamenti	-	-	-	-	-
<b>2. Passività finanziarie</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
2.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-
2.2 Debiti verso banche	-	-	-	-	-
2.3 Debiti verso clientela	-	-	-	-	-
<b>3. Attività e passività finanziarie in valuta: differenze cambio</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>4. Derivati creditizi e finanziari</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totale</b>	<b>1.971</b>	<b>198</b>	<b>(553)</b>	<b>(3)</b>	<b>1.613</b>

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

**Rettifiche di valore nette per deterioramento di crediti: composizione**

Operazioni/ Componenti reddituali	Rettifiche di valore (1)			Riprese di valore (2)				Totale 30/06/2012	Totale 30/06/2011
	Specifiche		Di portafoglio	Specifiche		Di portafoglio			
	Cancellazioni	Altre			A	B	A	B	
<b>A. Crediti verso banche</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>B. Crediti verso clientela</b>	<b>(45.530)</b>	<b>(120.470)</b>	<b>(18.282)</b>	<b>272</b>	<b>47.272</b>	-	<b>1.739</b>	<b>(134.999)</b>	<b>(114.567)</b>
- Finanziamenti	(45.530)	(120.470)	(18.282)	272	47.272	-	1.739	(134.999)	(114.567)
- Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>C. Totale</b>	<b>(45.530)</b>	<b>(120.470)</b>	<b>(18.282)</b>	<b>272</b>	<b>47.272</b>	<b>-</b>	<b>1.739</b>	<b>(134.999)</b>	<b>(114.567)</b>

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 30/06/2012	Totale 30/06/2011
	Specifiche		Specifiche			
	Cancellazioni	Altre	A	B		
A. Titoli di debito	-	-	-	-	-	-
B. Titoli di capitale	-	(4.374)	-	-	(4.374)	(2.281)
C. Quote OICR	-	(324)	-	-	(324)	(534)
D. Finanziamenti a banche	-	-	-	-	-	-
E. Finanziamenti a clientela	-	-	-	-	-	-
<b>F. Totale</b>	<b>-</b>	<b>(4.698)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(4.698)</b>	<b>(2.815)</b>

Legenda:

A = da interessi

B = altre riprese

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

Operazioni/ Componenti reddituali	Rettifiche di valore			Riprese di valore				Totale 30/06/2012	Totale 30/06/2011
	Specifiche		Di portafoglio	Specifiche		Di portafoglio			
	Cancellazioni	Altre		A	B	A	B		
A. Garanzie rilasciate	-	(2.720)	-	-	549	-	-	(2.171)	807
B. Derivati su crediti	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Impegni ad erogare fondi	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Altre operazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>-</b>	<b>(2.720)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>549</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(2.171)</b>	<b>807</b>

Legenda:

A = da interessi

B = altre riprese

## Le spese amministrative - voce 180

### Spese per il personale: composizione

Tipologia di spese/Settori	30/06/2012	30/06/2011
<b>1) Personale dipendente</b>	<b>(107.119)</b>	<b>(104.820)</b>
a) Salari e Stipendi	(73.357)	(70.484)
b) Oneri sociali	(17.798)	(16.674)
c) Indennità di fine rapporto	-	-
d) Spese previdenziali	(1.944)	(1.740)
e) Accantonamento al trattamento di fine rapporto del personale	(2.961)	(3.573)
f) Accantonamento al fondo trattamento di quiescenza e obblighi simili:	(2.869)	(3.845)
- a contribuzione definita	-	-
- a benefici definiti	(2.869)	(3.845)
g) Versamenti ai fondi di previdenza complementare esterni:	(1.451)	(1.462)
- a contribuzione definita	(1.451)	(1.462)
- a benefici definiti	-	-
h) Costi derivanti da accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali	-	-
i) Altri benefici a favore dei dipendenti	(6.739)	(7.042)
<b>2) Altro personale in attività</b>	<b>(1.603)</b>	<b>(2.197)</b>
<b>3) Amministratori e sindaci</b>	<b>(1.296)</b>	<b>(1.334)</b>
<b>4) Personale collocato a riposo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totale</b>	<b>(110.018)</b>	<b>(108.351)</b>

### Numero medio dei dipendenti per categoria

Tipologia di spese/Valori	30/06/2012	31/12/2011
<b>Personale dipendente</b>	<b>3.070</b>	<b>3.031</b>
a) Dirigenti	30	26
b) Quadri direttivi	709	716
c) Restante personale dipendente	2.331	2.289
<b>Altro personale</b>	<b>85</b>	<b>98</b>

	30/06/2012	31/12/2011
<b>Numero puntuale dei dipendenti</b>		
- Personale dipendente	3.098	3.042
- Altro personale	85	89
<b>FILIALI</b>	<b>323</b>	<b>323</b>

### Altre spese amministrative: composizione

	30/06/2012	30/06/2011
Telefoniche, postali, per trasmissione dati	(8.181)	(8.948)
Manutenzione su immobilizzazioni materiali	(4.918)	(4.079)
Fitti passivi su immobili	(13.583)	(13.154)
Vigilanza	(3.288)	(3.162)
Trasporti	(2.127)	(1.969)
Compensi a professionisti	(7.144)	(7.040)
Fornitura materiale uso ufficio	(1.432)	(1.304)
Energia elettrica, riscaldamento e acqua	(2.998)	(2.536)
Pubblicità e rappresentanza	(1.985)	(2.024)
Legali	(5.948)	(3.650)
Premi assicurativi	(950)	(893)
Informazioni e visure	(2.142)	(2.104)
Imposte indirette e tasse	(20.878)	(17.809)
Noleggio e manutenzione hardware e software	(6.283)	(5.447)
Registrazione dati presso terzi	(798)	(482)
Pulizia	(2.599)	(2.462)
Associtative	(985)	(873)
Servizi resi da terzi	(1.431)	(1.601)
Attività in outsourcing	(9.587)	(9.533)
Oneri pluriennali	(1.712)	(4.792)
Altre	(5.726)	(5.123)
<b>Totale</b>	<b>(104.695)</b>	<b>(98.985)</b>

### Utili (Perdite) delle partecipazioni - voce 240

#### Utili (Perdite) delle partecipazioni: composizione

Componente reddituale/Settori	30/06/2012	30/06/2011
<b>1) Imprese a controllo congiunto</b>		
A. Proventi	12	17
1. Rivalutazioni	12	17
2. Utili da cessione	-	-
3. Riprese di valore	-	-
4. Altri proventi	-	-
B. Oneri	-	-
1. Svalutazioni	-	-
2. Rettifiche di valore da deterioramento	-	-
3. Perdite da cessione	-	-
4. Altri oneri	-	-
<b>Risultato netto</b>	<b>12</b>	<b>17</b>
<b>2) Imprese sottoposte a influenza notevole</b>		
A. Proventi	2.678	2.909
1. Rivalutazioni	2.678	2.909
2. Utili da cessione	-	-
3. Riprese di valore	-	-
4. Altri proventi	-	-
B. Oneri	(2.802)	(1.330)
1. Svalutazioni	(2.802)	(1.330)
2. Rettifiche di valore da deterioramento	-	-
3. Perdite da cessione	-	-
4. Altri oneri	-	-
<b>Risultato netto</b>	<b>(124)</b>	<b>1.579</b>
<b>Totale</b>	<b>(112)</b>	<b>1.596</b>

## **Utili (Perdite) da cessione di investimenti - voce 270**

### **Utili (perdite) da cessione di investimenti: composizione**

Componente reddituale/Settori	30/06/2012	30/06/2011
<b>A. Immobili</b>	<b>271</b>	<b>-</b>
- Utili da cessione	271	-
- Perdite da cessione	-	-
<b>B. Altre attività</b>	<b>10</b>	<b>(16)</b>
- Utili da cessione	21	4
- Perdite da cessione	(11)	(20)
<b>Risultato netto</b>	<b>281</b>	<b>(16)</b>

## **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.

	30/06/2012	30/06/2011
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.

	30/06/2012	30/06/2011
utile per azione - €	0,235	0,192



## 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 31/12/2011.

#### 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 30/06/2012
	Sofferenze	Incagli	Esposizioni ristrutturate	Esposizioni scadute	Altre attività	Attività deteriorate	Altre	
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	5	280	42	329	1.774.929	-	-	1.775.585
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	-	-	1.530.166	-	-	1.530.166
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	-	206.018	-	-	206.018
4. Crediti verso banche	-	-	-	-	787.961	-	9	787.970
5. Crediti verso clientela	313.233	493.937	61.237	423.502	23.136.939	-	158	24.429.006
6. Attività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-	28.057	-	-	28.057
7. Attività finanziarie in corso di dismissione	-	-	-	-	-	-	-	-
8. Derivati di copertura	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale 30/06/2012</b>	<b>313.238</b>	<b>494.217</b>	<b>61.279</b>	<b>423.831</b>	<b>27.464.070</b>	<b>-</b>	<b>167</b>	<b>28.756.802</b>
<b>Totale 31/12/2011</b>	<b>278.710</b>	<b>378.246</b>	<b>83.442</b>	<b>222.159</b>	<b>27.113.770</b>	<b>-</b>	<b>185</b>	<b>28.076.512</b>

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	
<b>A. Gruppo bancario</b>							
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	656	-	656	1.774.929	-	1.774.929	1.775.585
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	-	1.530.166	-	1.530.166	1.530.166
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	206.018	-	206.018	206.018
4. Crediti verso banche	-	-	-	787.961	-	787.961	787.961
5. Crediti verso clientela	1.754.117	462.208	1.291.909	23.271.007	134.068	23.136.939	24.428.848
6. Attività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	28.057	-	28.057	28.057
7. Attività finanziarie in corso di dismissione	-	-	-	-	-	-	-
8. Derivati di copertura	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale A</b>	<b>1.754.773</b>	<b>462.208</b>	<b>1.292.565</b>	<b>27.598.138</b>	<b>134.068</b>	<b>27.464.070</b>	<b>28.756.635</b>
<b>B. Altre imprese</b>							
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	-	-	-	-	-	-
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	-	-	-	-	-
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	-	-	-	-
4. Crediti verso banche	-	-	-	9	-	9	9
5. Crediti verso clientela	-	-	-	158	-	158	158
6. Attività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-	-	-	-
7. Attività finanziarie in corso di dismissione	-	-	-	-	-	-	-
8. Derivati di copertura	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale B</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>167</b>	<b>-</b>	<b>167</b>	<b>167</b>
<b>Totale 30/06/2012</b>	<b>1.754.773</b>	<b>462.208</b>	<b>1.292.565</b>	<b>27.598.305</b>	<b>134.068</b>	<b>27.464.237</b>	<b>28.756.802</b>
<b>Totale 31/12/2011</b>	<b>1.337.531</b>	<b>374.974</b>	<b>962.557</b>	<b>27.246.585</b>	<b>132.630</b>	<b>27.113.955</b>	<b>28.076.512</b>

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



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

Tipologie esposizioni/Valori	Esposizione lorda	Rettifiche di valore specifiche	Rettifiche di valore di portafoglio	Esposizione netta
<b>A. Esposizioni per cassa</b>				
a) Sofferenze	-	-	-	-
b) Incagli	-	-	-	-
c) Esposizioni ristrutturate	-	-	-	-
d) Esposizioni scadute	-	-	-	-
e) Altre attività	1.240.317	-	-	1.240.317
<b>Totale A</b>	<b>1.240.317</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.240.317</b>
<b>B. Esposizioni fuori bilancio</b>				
a) Deteriorate	-	-	-	-
b) Altre	168.554	-	-	168.554
<b>Totale B</b>	<b>168.554</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>168.554</b>
<b>Totale A+B</b>	<b>1.408.871</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.408.871</b>

L'esposizione per cassa comprende i crediti verso banche esposti alla voce 60 nonché le altre attività finanziarie costituite da titoli bancari comprese nelle voci 20, 30, 40, 50 dell'attivo dello stato patrimoniale, esclusi i titoli di capitale. L'esposizione fuori bilancio è rappresentata da garanzie prestate, impegni e derivati, ad esclusione 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
<b>A. Esposizioni per cassa</b>				
a) Sofferenze	630.235	316.997	-	313.238
b) Incagli	595.211	101.274	-	493.937
c) Esposizioni ristrutturate	66.950	5.713	-	61.237
d) Esposizioni scadute	461.726	38.224	-	423.502
e) Altre attività	26.247.446	-	134.068	26.113.378
<b>Totale A</b>	<b>28.001.568</b>	<b>462.208</b>	<b>134.068</b>	<b>27.405.292</b>
<b>B. Esposizioni fuori bilancio</b>				
a) Deteriorate	56.977	10.200	-	46.777
b) Altre	4.997.683	-	-	4.997.683
<b>Totale B</b>	<b>5.054.660</b>	<b>10.200</b>	<b>-</b>	<b>5.044.460</b>
<b>Totale A+B</b>	<b>33.056.228</b>	<b>472.408</b>	<b>134.068</b>	<b>32.449.752</b>

L'esposizione per cassa comprende i crediti verso clientela esposti alla voce 70 nonché le altre attività finanziarie costituite da titoli non bancari comprese nelle voci 20, 30, 40, 50 dell'attivo dello stato patrimoniale, esclusi i titoli di capitale e le quote di O.I.C.R.. L'esposizione fuori bilancio è rappresentata da garanzie prestate, impegni e derivati ad esclusione di quelli aventi a oggetto titoli di capitale e O.I.C.R..

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

Causali/Categorie	Sofferenze	Incagli	Esposizioni ristrutturata	Esposizioni scadute
<b>A. Esposizione lorda iniziale</b>	<b>558.902</b>	<b>450.132</b>	<b>91.142</b>	<b>236.952</b>
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	-	-	-	-
<b>B. Variazioni in aumento</b>	<b>167.303</b>	<b>268.203</b>	<b>6.749</b>	<b>406.333</b>
B.1 ingressi da esposizioni in bonis	78.036	147.720	5.644	390.199
B.2 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	72.002	105.910	-	6.130
B.3 altre variazioni in aumento	17.265	14.573	1.105	10.004
<b>C. Variazioni in diminuzione</b>	<b>95.970</b>	<b>123.124</b>	<b>30.941</b>	<b>181.559</b>
C.1 uscite verso esposizioni in bonis	-	35.307	-	41.661
C.2 cancellazioni	63.016	190	-	-
C.3 incassi	32.240	27.364	7.851	22.918
C.4 realizzi per cessioni	-	-	-	-
C.5 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate	18	56.994	23.090	103.940
C.6 altre variazioni in diminuzione	696	3.269	-	13.040
<b>D. Esposizione lorda finale</b>	<b>630.235</b>	<b>595.211</b>	<b>66.950</b>	<b>461.726</b>
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	259	1.633	-	804

L'incremento delle «esposizioni scadute» attiene, tra l'altro, alla riclassifica dei crediti scaduti da oltre 90 e fino a 180 giorni, ricompresi nella categoria sopra citata a partire dal primo gennaio 2012, ai sensi della normativa di vigilanza.

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

Causali/Categorie	Sofferenze	Incagli	Esposizioni ristrutturata	Esposizioni scadute
<b>A. Rettifiche complessive iniziali</b>	<b>280.192</b>	<b>72.131</b>	<b>7.803</b>	<b>14.848</b>
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	-	-	-	-
<b>B. Variazioni in aumento</b>	<b>109.068</b>	<b>55.500</b>	<b>8.371</b>	<b>39.227</b>
B.1 rettifiche di valore	81.569	39.544	8.371	38.518
B.2 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	27.389	15.794	-	542
B.3 altre variazioni in aumento	110	162	-	167
<b>C. Variazioni in diminuzione</b>	<b>72.263</b>	<b>26.357</b>	<b>10.461</b>	<b>15.851</b>
C.1 riprese di valore da valutazione	6.547	5.271	738	228
C.2 riprese di valore da incasso	2.597	802	-	-
C.3 cancellazioni	63.012	190	-	-
C.4 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate	39	19.082	9.723	14.881
C.5 altre variazioni in diminuzione	68	1.012	-	742
<b>D. Rettifiche complessive finali</b>	<b>316.997</b>	<b>101.274</b>	<b>5.713</b>	<b>38.224</b>
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	53	177	-	58





## 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
<b>A. Esposizioni per cassa</b>						
A.1 Sofferenze	-	-	-	-	276	-
A.2 Incagli	-	188	-	842	291	-
A.3 Esposizioni ristrutturate	-	-	-	-	-	-
A.4 Esposizioni scadute	-	-	-	127	15	-
A.5 Altre esposizioni	2.855.721	-	-	102.582	-	52
<b>Totale A</b>	<b>2.855.721</b>	<b>188</b>	<b>-</b>	<b>103.551</b>	<b>582</b>	<b>52</b>
<b>B. Esposizioni «fuori bilancio»</b>						
B.1 Sofferenze	-	-	-	-	-	-
B.2 Incagli	-	-	-	-	-	-
B.3 Altre attività deteriorate	-	-	-	-	-	-
B.4 Altre esposizioni	50.410	-	-	37.860	-	-
<b>Totale B</b>	<b>50.410</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>37.860</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totale 30/06/2012</b>	<b>2.906.131</b>	<b>188</b>	<b>-</b>	<b>141.411</b>	<b>582</b>	<b>52</b>
<b>Totale 31/12/2011</b>	<b>2.282.981</b>	<b>853</b>	<b>-</b>	<b>137.718</b>	<b>372</b>	<b>198</b>

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

Esposizioni/Aree geografiche	ITALIA		ALTRI PAESI EUROPEI	
	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive
<b>A. Esposizioni per cassa</b>				
A.1 Sofferenze	307.175	303.561	5.696	13.334
A.2 Incagli	491.816	100.650	2.116	623
A.3 Esposizioni ristrutturate	61.237	5.713	-	-
A.4 Esposizioni scadute	421.239	38.029	1.408	100
A.5 Altre esposizioni	22.972.179	119.527	3.023.857	14.127
<b>Totale A</b>	<b>24.253.646</b>	<b>567.480</b>	<b>3.033.077</b>	<b>28.184</b>
<b>B. Esposizioni «fuori bilancio»</b>				
B.1 Sofferenze	5.325	6.916	-	-
B.2 Incagli	20.168	3.284	52	-
B.3 Altre attività deteriorate	21.203	-	29	-
B.4 Altre esposizioni	4.526.069	-	448.064	-
<b>Totale B</b>	<b>4.572.765</b>	<b>10.200</b>	<b>448.145</b>	<b>-</b>
<b>Totale 30/06/2012</b>	<b>28.826.411</b>	<b>577.680</b>	<b>3.481.222</b>	<b>28.184</b>
<b>Totale 31/12/2011</b>	<b>27.956.421</b>	<b>489.422</b>	<b>3.325.340</b>	<b>25.834</b>

Società finanziarie			Società di assicurazione			Imprese non finanziarie			Altri soggetti		
Esposizione netta	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio	Esposizione netta	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio	Esposizione netta	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio	Esposizione netta	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio
4.577	7.197	-	-	-	-	254.568	254.391	-	54.093	55.133	-
8.535	4.562	-	-	-	-	363.747	79.407	-	120.813	16.826	-
-	-	-	-	-	-	60.408	5.708	-	829	5	-
430	33	-	-	-	-	315.374	29.031	-	107.571	9.145	-
2.084.791	-	9.192	21.995	-	8	15.458.111	-	94.021	5.590.177	-	30.795
<b>2.098.333</b>	<b>11.792</b>	<b>9.192</b>	<b>21.995</b>	-	<b>8</b>	<b>16.452.208</b>	<b>368.537</b>	<b>94.021</b>	<b>5.873.483</b>	<b>81.109</b>	<b>30.795</b>
-	-	-	-	17	-	5.184	6.873	-	141	26	-
35	-	-	-	-	-	15.514	2.651	-	4.671	633	-
-	-	-	-	-	-	20.134	-	-	1.098	-	-
298.459	-	-	87	-	-	4.286.847	-	-	324.020	-	-
<b>298.494</b>	-	-	<b>87</b>	<b>17</b>	-	<b>4.327.679</b>	<b>9.524</b>	-	<b>329.930</b>	<b>659</b>	-
<b>2.396.827</b>	<b>11.792</b>	<b>9.192</b>	<b>22.082</b>	<b>17</b>	<b>8</b>	<b>20.779.887</b>	<b>378.061</b>	<b>94.021</b>	<b>6.203.413</b>	<b>81.768</b>	<b>30.795</b>
<b>2.154.439</b>	<b>9.027</b>	<b>7.978</b>	<b>21.561</b>	<b>211</b>	<b>8</b>	<b>20.561.382</b>	<b>300.657</b>	<b>93.167</b>	<b>6.292.587</b>	<b>71.883</b>	<b>31.279</b>

AMERICA		ASIA		RESTO DEL MONDO	
Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive
367	102	-	-	-	-
5	1	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
853	95	2	-	-	-
95.552	299	21.089	111	701	4
<b>96.777</b>	<b>497</b>	<b>21.091</b>	<b>111</b>	<b>701</b>	<b>4</b>
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
3.260	-	3.209	-	17.081	-
<b>3.260</b>	-	<b>3.209</b>	-	<b>17.081</b>	-
<b>100.037</b>	<b>497</b>	<b>24.300</b>	<b>111</b>	<b>17.782</b>	<b>4</b>
<b>124.034</b>	<b>320</b>	<b>24.412</b>	<b>37</b>	<b>20.457</b>	<b>20</b>



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

Esposizioni/Aree geografiche	ITALIA		ALTRI PAESI EUROPEI	
	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive
<b>A. Esposizioni per cassa</b>				
A.1 Sofferenze	-	-	-	-
A.2 Incagli	-	-	-	-
A.3 Esposizioni ristrutturare	-	-	-	-
A.4 Esposizioni scadute	-	-	-	-
A.5 Altre esposizioni	973.823	-	162.189	-
<b>Totale A</b>	<b>973.823</b>	<b>-</b>	<b>162.189</b>	<b>-</b>
<b>B. Esposizioni «fuori bilancio»</b>				
B.1 Sofferenze	-	-	-	-
B.2 Incagli	-	-	-	-
B.3 Altre attività deteriorate	-	-	-	-
B.4 Altre esposizioni	74.479	-	84.881	-
<b>Totale B</b>	<b>74.479</b>	<b>-</b>	<b>84.881</b>	<b>-</b>
<b>Total 30/06/2012</b>	<b>1.048.302</b>	<b>-</b>	<b>247.070</b>	<b>-</b>
<b>Total 31/12/2011</b>	<b>1.695.584</b>	<b>-</b>	<b>239.848</b>	<b>-</b>

### Grandi rischi

	30/06/2012	31/12/2011
a1) Ammontare («nominale»)	5.780.942	7.473.328
a2) Ammontare ponderato («posizione di rischio»)	2.177.577	3.088.812
b) Numero	8	14

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

### Operazioni di Cartolarizzazione e di cessione delle attività

#### Operazioni di Cartolarizzazione

Nel mese di aprile è stata perfezionata dalla Capogruppo un'operazione di cartolarizzazione nell'ambito delle politiche di «funding» perseguite. L'operazione è consistita nella cessione pro-soluto ai sensi della legge 130/1999 di € 1.630 milioni di mutui ipotecari residenziali performing alla società veicolo Centro delle Alpi RMBS srl appositamente costituita. La predetta società veicolo ha emesso titoli per € 1.678 milioni, di cui

AMERICA		ASIA		RESTO DEL MONDO	
Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
88.283	-	14.563	-	1.459	-
<b>88.283</b>	-	<b>14.563</b>	-	<b>1.459</b>	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
5.256	-	3.520	-	418	-
<b>5.256</b>	-	<b>3.520</b>	-	<b>418</b>	-
<b>93.539</b>	-	<b>18.083</b>	-	<b>1.877</b>	-
<b>47.093</b>	-	<b>30.400</b>	-	<b>57.439</b>	-

€ 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 banca ha mantenuto tutti i rischi e i benefici, i crediti cartolarizzati sono stati mantenuti nella voce di stato patrimoniale 70 «crediti verso clientela» mentre i titoli «Junior» e «Senior» e il finanziamento della società veicolo non vengono esposti. Ai titoli cartolarizzati è stato attribuito il rating da parte delle agenzie Standard & Poor's e Moody's; rating che sarà monitorato per tutta la durata dell'operazione. La banca svolge per conto della società veicolo Centro delle Alpi RMBS srl l'attività di «servicer» ossia il servizio di gestione, amministrazione e incasso dei mutui; agisce per conto della società veicolo ma è la sola controparte dei clienti e a fronte di tale servizio vengono incassate le commissioni di servicing. Con cadenza trimestrale vengono predisposti dei report, in cui sono evidenziati i vari flussi dell'operazione, che vengono portati all'attenzione degli uffici e organi sociali preposti in modo di poter valutare costantemente l'andamento della stessa.

### 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 31/12/2011.



## Gli strumenti derivati

### Derivati finanziari

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

Attività sottostanti/Tipologie derivati	Totale 30/06/2012		Totale 31/12/2011	
	Over the counter	Controparti Centrali	Over the counter	Controparti Centrali
<b>1. Titoli di debito e tassi di interesse</b>	<b>851.543</b>	-	<b>865.376</b>	-
a) Opzioni	148.504	-	159.618	-
b) Swap	703.039	-	705.758	-
c) Forward	-	-	-	-
d) Futures	-	-	-	-
e) Altri	-	-	-	-
<b>2. Titoli di capitale e indici azionari</b>	<b>9.880</b>	<b>16.599</b>	<b>20.880</b>	-
a) Opzioni	9.880	16.599	20.880	-
b) Swap	-	-	-	-
c) Forward	-	-	-	-
d) Futures	-	-	-	-
e) Altri	-	-	-	-
<b>3. Valute e oro</b>	<b>6.373.070</b>	-	<b>6.628.101</b>	-
a) Opzioni	176.149	-	93.047	-
b) Swap	-	-	40.231	-
c) Forward	6.196.921	-	6.494.823	-
d) Futures	-	-	-	-
e) Altri	-	-	-	-
<b>4. Merci</b>	<b>16.291</b>	-	<b>13.291</b>	-
<b>5. Altri sottostanti</b>	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>7.250.784</b>	<b>16.599</b>	<b>7.527.648</b>	-
<b>Valori medi</b>	<b>7.389.216</b>	<b>8.300</b>	<b>7.303.921</b>	-

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

Portafoglio bancario: valori nozionali di fine periodo e medi

*Di copertura*

Attività sottostanti/Tipologie derivati	Totale 30/06/2012		Totale 31/12/2011	
	Over the counter	Controparti Centrali	Over the counter	Controparti Centrali
<b>1. Titoli di debito e tassi di interesse</b>	<b>1.017.706</b>	<b>-</b>	<b>1.059.395</b>	<b>-</b>
a) Opzioni	-	-	-	-
b) Swap	1.017.706	-	1.059.395	-
c) Forward	-	-	-	-
d) Futures	-	-	-	-
e) Altri	-	-	-	-
<b>2. Titoli di capitale e indici azionari</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
a) Opzioni	-	-	-	-
b) Swap	-	-	-	-
c) Forward	-	-	-	-
d) Futures	-	-	-	-
e) Altri	-	-	-	-
<b>3. Valute e oro</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
a) Opzioni	-	-	-	-
b) Swap	-	-	-	-
c) Forward	-	-	-	-
d) Futures	-	-	-	-
e) Altri	-	-	-	-
<b>4. Merci</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>5. Altri sottostanti</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totale</b>	<b>1.017.706</b>	<b>-</b>	<b>1.059.395</b>	<b>-</b>
<b>Valori medi</b>	<b>1.038.551</b>	<b>-</b>	<b>961.779</b>	<b>-</b>



## Derivati finanziari: fair value lordo positivo - ripartizione per prodotti

Attività sottostanti/Tipologie derivati	FAIR VALUE POSITIVI			
	Totale 30/06/2012		Totale 31/12/2011	
	Over the counter	Controparti Centrali	Over the counter	Controparti Centrali
<b>A. Portafoglio di negoziazione a fini di vigilanza</b>	<b>112.807</b>	-	<b>102.357</b>	-
a) Opzioni	1.701	-	2.891	-
b) Interest rate swap	21.368	-	17.122	-
c) Cross currency swap	-	-	-	-
d) Equity swap	-	-	-	-
e) Forward	89.268	-	81.758	-
f) Futures	-	-	-	-
g) Altri	470	-	586	-
<b>B. Portafoglio bancario - di copertura</b>	-	-	-	-
a) Opzioni	-	-	-	-
b) Interest rate swap	-	-	-	-
c) Cross currency swap	-	-	-	-
d) Equity swap	-	-	-	-
e) Forward	-	-	-	-
f) Futures	-	-	-	-
g) Altri	-	-	-	-
<b>C. Portafoglio bancario - altri derivati</b>	-	-	-	-
a) Opzioni	-	-	-	-
b) Interest rate swap	-	-	-	-
c) Cross currency swap	-	-	-	-
d) Equity swap	-	-	-	-
e) Forward	-	-	-	-
f) Futures	-	-	-	-
g) Altri	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>112.807</b>	-	<b>102.357</b>	-

**Derivati finanziari: fair value lordo negativo - ripartizione per prodotti**

Attività sottostanti/Tipologie derivati	FAIR VALUE NEGATIVI			
	Totale 30/06/2012		Totale 31/12/2011	
	Over the counter	Controparti Centrali	Over the counter	Controparti Centrali
<b>A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza</b>	<b>110.511</b>	<b>274</b>	<b>104.793</b>	-
a) Opzioni	1.671	274	2.856	-
b) Interest rate swap	19.000	-	14.738	-
c) Cross currency swap	-	-	302	-
d) Equity swap	-	-	-	-
e) Forward	89.406	-	86.336	-
f) Futures	-	-	-	-
g) Altri	434	-	561	-
<b>B. Portafoglio bancario - di copertura</b>	<b>49.144</b>	-	<b>47.110</b>	-
a) Opzioni	-	-	-	-
b) Interest rate swap	49.144	-	47.110	-
c) Cross currency swap	-	-	-	-
d) Equity swap	-	-	-	-
e) Forward	-	-	-	-
f) Futures	-	-	-	-
g) Altri	-	-	-	-
<b>C. Portafoglio bancario - altri derivati</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
a) Opzioni	-	-	-	-
b) Interest rate swap	-	-	-	-
c) Cross currency swap	-	-	-	-
d) Equity swap	-	-	-	-
e) Forward	-	-	-	-
f) Futures	-	-	-	-
g) Altri	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>159.655</b>	<b>274</b>	<b>151.903</b>	<b>-</b>





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

Contratti non rientranti in accordi di compensazione	Governi e Banche Centrali	Altri enti pubblici	Banche	Società finanziarie	Società di assicurazione	Imprese non finanziarie	Altri soggetti
<b>1) Titoli di debito e tassi d'interesse</b>							
- valore nozionale	-	14.141	425.631	59.594	-	334.566	17.611
- fair value positivo	-	351	176	437	-	20.371	689
- fair value negativo	-	6	19.479	10	-	158	2
- esposizione futura	-	106	2.009	69	-	1.241	74
<b>2) Titoli di capitale e indici azionari</b>							
- valore nozionale	-	-	4.940	4.940	-	-	-
- fair value positivo	-	-	-	-	-	-	-
- fair value negativo	-	-	-	-	-	-	-
- esposizione futura	-	-	296	-	-	-	-
<b>3) Valute e oro</b>							
- valore nozionale	-	-	3.521.924	1.513.596	532	1.044.425	292.593
- fair value positivo	-	-	32.211	49.810	1	6.574	1.717
- fair value negativo	-	-	59.497	4.075	2	24.124	2.723
- esposizione futura	-	-	35.135	14.602	5	10.337	2.928
<b>4) Altri valori</b>							
- valore nozionale	-	-	8.146	-	-	8.145	-
- fair value positivo	-	-	143	-	-	327	-
- fair value negativo	-	-	305	-	-	129	-
- esposizione futura	-	-	843	-	-	843	-

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

Contratti non rientranti in accordi di compensazione	Governi e Banche Centrali	Altri enti pubblici	Banche	Società finanziarie	Società di assicurazione	Imprese non finanziarie	Altri soggetti
<b>1) Titoli di debito e tassi d'interesse</b>							
- valore nozionale	-	-	1.017.706	-	-	-	-
- fair value positivo	-	-	-	-	-	-	-
- fair value negativo	-	-	49.144	-	-	-	-
- esposizione futura	-	-	6.428	-	-	-	-
<b>2) Titoli di capitale e indici azionari</b>							
- valore nozionale	-	-	-	-	-	-	-
- fair value positivo	-	-	-	-	-	-	-
- fair value negativo	-	-	-	-	-	-	-
- esposizione futura	-	-	-	-	-	-	-
<b>3) Valute e oro</b>							
- valore nozionale	-	-	-	-	-	-	-
- fair value positivo	-	-	-	-	-	-	-
- fair value negativo	-	-	-	-	-	-	-
- esposizione futura	-	-	-	-	-	-	-
<b>4) Altri valori</b>							
- valore nozionale	-	-	-	-	-	-	-
- fair value positivo	-	-	-	-	-	-	-
- fair value negativo	-	-	-	-	-	-	-
- esposizione futura	-	-	-	-	-	-	-

**Vita residua dei derivati finanziari OTC: valori nozionali**

Sottostanti/vita residua	Fino a 1 anno	Oltre 1 anno e fino a 5 anni	Oltre 5 anni	Totale
<b>A. Portafoglio di negoziazione ai fini di vigilanza</b>				
<b>A.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi d'interesse</b>	<b>6.703.313</b>	<b>398.345</b>	<b>149.126</b>	<b>7.250.784</b>
A.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi d'interesse	322.472	379.945	149.126	851.543
A.2 Derivati finanziari su titoli di capitale e indici azionari	9.880	-	-	9.880
A.3 Derivati finanziari su tassi di cambio e oro	6.357.495	15.575	-	6.373.070
A.4 Derivati finanziari su altri valori	13.466	2.825	-	16.291
<b>B. Portafoglio bancario</b>				
<b>B.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi d'interesse</b>	<b>197.132</b>	<b>588.072</b>	<b>232.502</b>	<b>1.017.706</b>
B.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi d'interesse	197.132	588.072	232.502	1.017.706
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	-	-	-	-
<b>Totale 30/06/2012</b>	<b>6.900.445</b>	<b>986.417</b>	<b>381.628</b>	<b>8.268.490</b>
<b>Totale 31/12/2011</b>	<b>7.158.726</b>	<b>982.340</b>	<b>445.977</b>	<b>8.587.043</b>



### **Gruppo bancario - Rischio di liquidità**

Per l'informativa qualitativa riguardante il rischio di liquidità si rinvia a quanto esposto nel bilancio al 31/12/2011.

### **Gruppo bancario - Rischi operativi**

Per l'informativa qualitativa riguardante i rischi operativi si rinvia a quanto esposto nel bilancio al 31/12/2011.

### **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 30/06/2012 ammontava a € 3.480 milioni ed era così articolata:

- a) Titoli di stato italiano: € 2.801 milioni;
- b) Titoli di altri emittenti: € 26 milioni;
- c) Finanziamenti a amministrazioni statali: € 51 milioni;
- d) Finanziamenti a amministrazioni locali: € 37 milioni;
- e) Finanziamenti a imprese a partecipazione statale o locale: € 372 milioni;
- f) Finanziamenti a altre amministrazioni pubbliche ed enti vari: € 193 milioni;

## ***Informazioni sul patrimonio consolidato***

### ***Il patrimonio consolidato***

#### **INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA**

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

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

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

#### **INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA**

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

## Patrimonio consolidato: ripartizione per tipologia di impresa

Voci del patrimonio netto	Gruppo bancario	Imprese di assicurazione	Altre imprese	Elisioni e aggiustamenti da consolidamento	Totale
<b>1. Capitale</b>	<b>958.019</b>	-	-	-	<b>958.019</b>
<b>2. Sovraprezzi di emissione</b>	<b>176.291</b>	-	-	-	<b>176.291</b>
<b>3. Riserve</b>	<b>781.053</b>	-	<b>338</b>	<b>15.144</b>	<b>796.535</b>
<b>4. Strumenti di capitale</b>	-	-	-	-	-
<b>5. (Azioni proprie)</b>	<b>(25.073)</b>	-	-	-	<b>(25.073)</b>
<b>6. Riserve di valutazione:</b>	<b>(48.535)</b>	-	<b>192</b>	<b>2.382</b>	<b>(45.961)</b>
- Attività finanziarie disponibili per la vendita	(48.470)	-	-	-	(48.470)
- 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	(65)	-	-	-	(65)
- Quote delle riserve da valutazione relative alle partecipate valutate al patrimonio netto	-	-	-	2.382	2.382
- Leggi speciali di rivalutazione	-	-	192	-	192
<b>7. Utile di periodo</b>	<b>76.942</b>	-	<b>(330)</b>	<b>(281)</b>	<b>76.331</b>
<b>Totale</b>	<b>1.918.697</b>	-	<b>200</b>	<b>17.245</b>	<b>1.936.142</b>

## 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 30/06/2012	
	Riserva positiva	Riserva negativa	Riserva positiva	Riserva negativa	Riserva positiva	Riserva negativa	Riserva positiva	Riserva negativa	Riserva positiva	Riserva negativa
1. Titoli di debito	464	(52.639)	-	-	-	-	-	-	464	(52.639)
2. Titoli di capitale	2.061	-	-	-	-	-	-	-	2.061	-
3. Quote di O.I.C.R.	1.676	(32)	-	-	-	-	-	-	1.676	(32)
4. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>4.201</b>	<b>(52.671)</b>	-	-	-	-	-	-	<b>4.201</b>	<b>(52.671)</b>
<b>Totale 31/12/2011</b>	<b>1.766</b>	<b>(45.331)</b>	-	-	-	-	-	-	<b>1.766</b>	<b>(45.331)</b>



**Riserve da valutazione delle attività finanziarie disponibili per la vendita:  
variazioni annue**

	Titoli di debito	Titoli di capitale	Quote di O.I.C.R.	Finanziamenti
<b>1. Esistenze iniziali</b>	<b>(44.312)</b>	<b>(267)</b>	<b>1.014</b>	-
<b>2. Variazioni positive</b>	<b>882</b>	<b>2.328</b>	<b>773</b>	-
2.1 Incrementi di fair value	833	1.309	773	-
2.2 Rigiro a conto economico di riserve negative	49	1.019	-	-
- da deterioramento	-	1.019	-	-
- da realizzo	49	-	-	-
2.3 Altre variazioni	-	-	-	-
<b>3. Variazioni negative</b>	<b>8.745</b>	<b>-</b>	<b>143</b>	-
3.1 Riduzioni di fair value	8.745	-	67	-
3.2 Rettifiche da deterioramento	-	-	76	-
3.3 Rigiro a conto economico da riserve positive: da realizzo	-	-	-	-
3.4 Altre variazioni	-	-	-	-
<b>4. Rimanenze finali</b>	<b>(52.175)</b>	<b>2.061</b>	<b>1.644</b>	-

## *Il patrimonio e i coefficienti di vigilanza bancari*

### **Patrimonio di vigilanza bancario**

#### **INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA**

	30/06/2012	31/12/2011
<b>A. Patrimonio di base prima dell'applicazione dei filtri prudenziali</b>	<b>1.930.730</b>	<b>1.879.104</b>
<b>B. Filtri prudenziali del patrimonio base</b>	<b>(5.828)</b>	<b>(5.840)</b>
B.1 Filtri prudenziali IAS/IFRS positivi (+)	-	-
B.2 Filtri prudenziali IAS/IFRS negativi (-)	(5.828)	(5.840)
<b>C. Patrimonio di base al lordo degli elementi da dedurre (A + B)</b>	<b>1.924.902</b>	<b>1.873.264</b>
<b>D. Elementi da dedurre dal patrimonio di base</b>	<b>(40.182)</b>	<b>(41.497)</b>
<b>E. Totale patrimonio di base (TIER 1) (C - D)</b>	<b>1.884.720</b>	<b>1.831.767</b>
<b>F. Patrimonio supplementare prima dell'applicazione dei filtri prudenziali</b>	<b>752.962</b>	<b>645.184</b>
<b>G. Filtri prudenziali del patrimonio supplementare</b>	<b>(1.852)</b>	<b>(374)</b>
G.1 Filtri prudenziali IAS/IFRS positivi (+)	-	-
G.2 Filtri prudenziali IAS/IFRS negativi (-)	(1.852)	(374)
<b>H. Patrimonio supplementare al lordo degli elementi da dedurre (F + G)</b>	<b>751.110</b>	<b>644.810</b>
<b>I. Elementi da dedurre dal patrimonio supplementare</b>	<b>(40.182)</b>	<b>(41.497)</b>
<b>L. Totale patrimonio supplementare (TIER 2) (H - I)</b>	<b>710.928</b>	<b>603.313</b>
<b>M. Elementi da dedurre dal totale patrimonio di base e supplementare</b>	-	-
<b>N. Patrimonio di vigilanza (E+L+M)</b>	<b>2.595.648</b>	<b>2.435.080</b>
<b>O. Patrimonio di terzo livello (TIER 3)</b>	-	-
<b>P. Patrimonio di vigilanza incluso TIER 3 (N + O)</b>	<b>2.595.648</b>	<b>2.435.080</b>

I coefficienti patrimoniali Tier 1 e Total Capital ratio si attestano al 7,92% e 10,91% (rispetto al 7,77% e 10,33% al 31/12/2011). 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.

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 € 70,031 milioni e, nel contempo, non sono state conteggiate in aumento plusvalenze su titoli emessi dallo Stato Italiano per € 0,340 milioni.

## ***Operazioni con parti correlate***

### **Informazioni sulle transazioni con parti correlate**

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

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

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

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

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

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

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

Per i compensi ad amministratori e dirigenti si rinvia a quanto riportato nella «Relazione sulla remunerazione della Banca Popolare di Sondrio» ai sensi dell'art. 123-ter del TUF portata a conoscenza dei soci nell'assemblea del 14 aprile 2012 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	33	10.840	1	133	-	1.041
Sindaci	636	279	9	3	56	458
Direzione	79	5.169	1	66	38	119
Familiari	1.738	27.079	39	338	125	9.266
Società controllate	2.148.484	837.106	23.841	6.147	354.757	42.469
Società collegate	516.732	14.867	5.048	141	50.508	37.386
Altre parti correlate	277.287	138.409	2.728	1.809	6.103	29.841

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 € 389 milioni ad Alba Leasing spa e per € 111 milioni a Banca della Nuova Terra spa; le attività con altre parti correlate ricomprendono finanziamenti per € 201 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 30/06/2012
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
<b>Margine di interesse</b>	<b>198.728</b>	<b>118.376</b>	<b>-</b>	<b>-42.395</b>	<b>274.709</b>	<b>-</b>	<b>274.709</b>
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 negoiazione	-	-	-	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
<b>Margine di intermediazione</b>	<b>275.453</b>	<b>148.051</b>	<b>33.360</b>	<b>33.399</b>	<b>490.263</b>	<b>-34</b>	<b>490.229</b>
Rettifiche di valore nette attività finanziarie	-121.022	-16.148	-	-4.698	-141.868	-	-141.868
<b>Risultato netto della gestione finanziaria</b>	<b>154.431</b>	<b>131.903</b>	<b>33.360</b>	<b>28.701</b>	<b>348.395</b>	<b>-34</b>	<b>348.361</b>
Spese amministrative	-67.871	-61.741	-25.541	-40.391	-195.544	-19.169	-214.713
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
<b>Risultato lordo</b>	<b>78.188</b>	<b>68.523</b>	<b>6.405</b>	<b>-15.144</b>	<b>137.972</b>	<b>-</b>	<b>137.972</b>





Voci	Imprese	Privati e altra clientela	Settore titoli	Struttura centrale	Totale	Riconciliazione	Totale 30/06/2011
Interessi attivi	269.010	240.382	-	183.798	693.190	-313.510	379.680
Interessi passivi	-119.790	-140.168	-	-190.320	-450.278	313.510	-136.768
<b>Margine di interesse</b>	<b>149.220</b>	<b>100.214</b>	<b>-</b>	<b>-6.522</b>	<b>242.912</b>	<b>-</b>	<b>242.912</b>
Commissioni attive	73.693	33.724	40.754	2.455	150.626	-988	149.638
Commissioni passive	-4.903	-2.483	-4.009	1.144	-10.251	-264	-10.515
Dividendi e proventi simili	-	-	-	2.991	2.991	-	2.991
Risultato netto attività negoiazione	-	-	-	27.578	27.578	1.212	28.790
Risultato netto attività copertura	-	-395	-	184	-211	-	-211
Utili/perdite da cessione o riacquisto	-	-	-	277	277	-	277
Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-482	-482	-	-482
<b>Margine di intermediazione</b>	<b>218.010</b>	<b>131.060</b>	<b>36.745</b>	<b>27.625</b>	<b>413.440</b>	<b>-40</b>	<b>413.400</b>
Rettifiche di valore nette attività finanziarie	-102.370	-11.391	-	-2.814	-116.575	-	-116.575
<b>Risultato netto della gestione finanziaria</b>	<b>115.640</b>	<b>119.669</b>	<b>36.745</b>	<b>24.811</b>	<b>296.865</b>	<b>-40</b>	<b>296.825</b>
Spese amministrative	-66.461	-60.011	-25.210	-39.773	-191.455	-15.881	-207.336
Accantonamenti netti e fondi per rischi e oneri	7.138	-210	-	-452	6.476	-	6.476
Rettifiche di valore nette su attività materiali	-2.329	-2.481	-1.037	-2.163	-8.010	-	-8.010
Rettifiche di valore nette su attività immateriali	-1.618	-1.584	-630	-813	-4.645	-	-4.645
Altri oneri/proventi di gestione	1.006	2.585	843	1.217	5.651	15.921	21.572
Utile/perdite delle partecipazioni	-	-	-	1.596	1.596	-	1.596
Utile/perdite da cessione di investimenti	-	-	-	-16	-16	-	-16
<b>Risultato lordo</b>	<b>53.376</b>	<b>57.968</b>	<b>10.711</b>	<b>-15.593</b>	<b>106.462</b>	<b>-</b>	<b>106.462</b>

#### Distribuzione per settore di attività: dati patrimoniali

Voci	Imprese	Privati e altra clientela	Settore titoli	Struttura centrale	Totale 30/06/2012
Attività finanziarie	15.853.852	9.867.026	-	3.426.506	29.147.384
Altre attività	-	-	-	569.737	569.737
Attività materiali	55.015	55.762	22.268	100.676	233.721
Attività immateriali	4.639	4.573	1.796	11.397	22.405
Passività finanziarie	5.200.022	18.055.908	-	3.819.002	27.074.932
Altre passività	42.731	1.521	-	757.120	801.372
Fondi	74.219	51.335	14.786	20.461	160.801
Garanzie rilasciate	3.074.299	429.084	-	92.203	3.595.586
Impegni	1.285.646	152.994	24.490	53.147	1.516.277

Voci	Imprese	Privati e altra clientela	Settore titoli	Struttura centrale	<b>Totale 31/12/2011</b>
Attività finanziarie	15.583.968	9.067.330	-	3.793.137	28.444.435
Altre attività	-	-	-	593.295	593.295
Attività materiali	53.081	54.303	22.716	94.534	224.634
Attività immateriali	4.015	3.959	1.603	10.973	20.550
Passività finanziarie	5.323.336	17.372.148	-	3.695.582	26.391.066
Altre passività	45.457	2.530	-	799.956	847.943
Fondi	68.741	51.894	14.637	20.041	155.313
Garanzie rilasciate	3.177.355	554.147	-	80.376	3.811.878
Impegni	1.270.059	274.741	20.380	65.302	1.630.482

## Schema secondario

### Distribuzione per aree geografiche: dati economici

Voci	Nord Italia	Centro Italia	Svizzera	<b>Totale</b>	Riconciliazione	<b>Totale 30/06/2012</b>
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
<b>Margine di interesse</b>	<b>219.778</b>	<b>43.665</b>	<b>10.802</b>	<b>274.245</b>	<b>464</b>	<b>274.709</b>
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
<b>Margine di intermediazione</b>	<b>396.153</b>	<b>66.106</b>	<b>31.186</b>	<b>493.445</b>	<b>-3.216</b>	<b>490.229</b>
Rettifiche di valore nette attività finanziarie	-130.211	-10.537	-1.120	-141.868	-	-141.868
<b>Risultato netto della gestione finanziaria</b>	<b>265.942</b>	<b>55.569</b>	<b>30.066</b>	<b>351.577</b>	<b>-3.216</b>	<b>348.361</b>
Spese amministrative	-150.287	-18.688	-27.989	-196.964	-17.749	-214.713
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
<b>Risultato lordo</b>	<b>106.564</b>	<b>35.279</b>	<b>-1.123</b>	<b>140.720</b>	<b>-2.748</b>	<b>137.972</b>



Voci	Nord Italia	Centro Italia	Svizzera	Totale	Riconciliazione	Totale 30/06/2011
Interessi attivi	583.224	86.587	28.808	698.619	-318.939	379.680
Interessi passivi	-387.430	-51.035	-17.991	-456.456	319.688	-136.768
<b>Margine di interesse</b>	<b>195.794</b>	<b>35.552</b>	<b>10.817</b>	<b>242.163</b>	<b>749</b>	<b>242.912</b>
Commissioni attive	108.046	25.734	18.219	151.999	-2.361	149.638
Commissioni passive	-6.166	-2.925	-2.620	-11.711	1.196	-10.515
Dividendi e proventi simili	5.459	-	-	5.459	-2.468	2.991
Risultato netto attività negoziazione	25.929	-	3.410	29.339	-549	28.790
Risultato netto attività copertura	-	-	-395	-395	184	-211
Utili/perdite da cessione o riacquisto	277	-	-	277	-	277
Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value	-482	-	-	-482	-	-482
<b>Margine di intermediazione</b>	<b>328.857</b>	<b>58.361</b>	<b>29.431</b>	<b>416.649</b>	<b>-3.249</b>	<b>413.400</b>
Rettifiche di valore nette attività finanziarie	-104.464	-11.704	-407	-116.575	-	-116.575
<b>Risultato netto della gestione finanziaria</b>	<b>224.393</b>	<b>46.657</b>	<b>29.024</b>	<b>300.074</b>	<b>-3.249</b>	<b>296.825</b>
Spese amministrative	-147.118	-18.863	-26.573	-192.554	-14.782	-207.336
Accantonamenti netti e fondi per rischi e oneri	6.857	71	-452	6.476	-	6.476
Rettifiche di valore nette su attività materiali	-5.917	-621	-1.472	-8.010	-	-8.010
Rettifiche di valore nette su attività immateriali	-3.622	-440	-583	-4.645	-	-4.645
Altri oneri/proventi di gestione	4.269	1.193	547	6.009	15.563	21.572
Utile/perdite delle partecipazioni	-	-	-	-	1.596	1.596
Utile/perdite da cessione di investimenti	-16	-	-	-16	-	-16
<b>Risultato lordo</b>	<b>78.846</b>	<b>27.997</b>	<b>491</b>	<b>107.334</b>	<b>-872</b>	<b>106.462</b>

#### Distribuzione per aree geografiche: dati patrimoniali

Voci	Nord Italia	Centro Italia	Svizzera	Totale 30/06/2012
Attività finanziarie	23.313.721	2.412.066	3.421.597	29.147.384
Altre attività	469.060	-	100.677	569.737
Attività materiali	195.811	14.827	23.083	233.721
Attività immateriali	19.606	1.259	1.540	22.405
Passività finanziarie	18.067.972	5.675.067	3.331.893	27.074.932
Altre passività	764.125	11.873	25.374	801.372
Fondi	139.263	21.538	-	160.801
Garanzie rilasciate	2.738.789	721.522	135.275	3.595.586
Impegni	1.129.582	346.788	39.907	1.516.277

Voci	Nord Italia	Centro Italia	Svizzera	Totale 31/12/2011
Attività finanziarie	22.906.390	2.361.084	3.176.961	28.444.435
Altre attività	531.302	-	61.993	593.295
Attività materiali	186.440	14.423	23.771	224.634
Attività immateriali	18.120	1.099	1.331	20.550
Passività finanziarie	18.046.670	5.293.398	3.050.998	26.391.066
Altre passività	811.542	11.809	24.592	847.943
Fondi	136.306	19.007	-	155.313
Garanzie rilasciate	2.949.061	724.648	138.169	3.811.878
Impegni	1.200.306	398.325	31.851	1.630.482

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

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

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

delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio semestrale abbreviato redatto in forma consolidata nel corso del periodo dal 1° gennaio 2012 al 30 giugno 2012.

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.

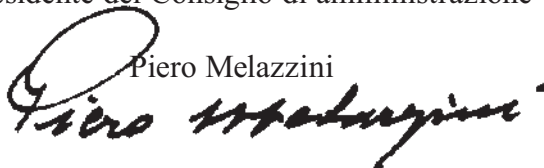
Si attesta, inoltre, che il bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2012:

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

La relazione 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, 28 agosto 2012

Il Presidente del Consiglio di amministrazione

Piero Melazzini  


Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari

Maurizio Bertoletti



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

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

- 1 Abbiamo effettuato la revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato, costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal prospetto della redditività complessiva, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalle relative note illustrative, del Gruppo Banca Popolare di Sondrio al 30 giugno 2012. 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 Società, e nello svolgimento di analisi di bilancio sui dati contenuti nel predetto bilancio consolidato semestrale abbreviato. La revisione contabile limitata ha escluso procedure di revisione quali sondaggi di conformità e verifiche o procedure di validità delle attività e delle passività e ha comportato un'estensione di lavoro significativamente inferiore a quella di una revisione contabile completa svolta secondo gli statuiti principi di revisione. Di conseguenza, diversamente da quanto effettuato sul bilancio consolidato di fine esercizio, non esprimiamo un giudizio professionale di revisione sul bilancio consolidato semestrale abbreviato.

Per quanto riguarda i dati relativi al bilancio consolidato dell'esercizio precedente e al bilancio consolidato semestrale abbreviato dell'anno precedente presentati ai fini comparativi, si fa riferimento alle nostre relazioni rispettivamente emesse in data 29 marzo 2012 e in data 29 agosto 2011.

- 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 2012 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 2012

KPMG S.p.A.



Paolo Valsecchi  
Socio



Allegato 1

**SCHEMI DI BILANCIO  
DELLA CAPOGRUPPO  
AL 30 GIUGNO 2012**





## STATO PATRIMONIALE

VOCI DELL'ATTIVO		30-06-2012	31-12-2011
10.	CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE	75.701.507	81.545.810
20.	ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE	1.860.593.633	2.187.555.666
30.	ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE	99.541.765	81.712.732
40.	ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA	1.659.633.705	703.657.507
50.	ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE SINO ALLA SCADENZA	206.018.364	220.331.824
60.	CREDITI VERSO BANCHE	1.527.695.796	2.200.794.344
70.	CREDITI VERSO CLIENTELA	21.506.529.699	20.606.382.386
100.	PARTECIPAZIONI	348.804.021	348.463.978
110.	ATTIVITÀ MATERIALI	138.047.122	133.570.510
120.	ATTIVITÀ IMMATERIALI	11.725.399	10.180.339
130.	ATTIVITÀ FISCALI	104.529.491	79.583.759
	b) anticipate	104.529.491	79.583.759
150.	ALTRE ATTIVITÀ	249.022.187	329.331.291
<b>TOTALE DELL'ATTIVO</b>		<b>27.787.842.689</b>	<b>26.983.110.146</b>

IL PRESIDENTE  
Piero Melazzini

I SINDACI  
Piorgiuseppe Forni, Presidente  
Pio Bersani - Mario Vitali



<b>VOCI DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO</b>		<b>30-06-2012</b>	<b>31-12-2011</b>
10.	DEBITI VERSO BANCHE	<b>4.208.374.071</b>	<b>3.693.891.267</b>
20.	DEBITI VERSO CLIENTELA	<b>18.146.147.183</b>	<b>17.984.401.732</b>
30.	TITOLI IN CIRCOLAZIONE	<b>2.709.924.798</b>	<b>2.583.272.886</b>
40.	PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE	<b>157.159.471</b>	<b>143.837.997</b>
80.	PASSIVITÀ FISCALI	<b>58.519.822</b>	<b>25.479.801</b>
	a) correnti	44.919.087	12.456.077
	b) differite	13.600.735	13.023.724
100.	ALTRE PASSIVITÀ	<b>643.657.681</b>	<b>727.637.055</b>
110.	TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	<b>35.341.995</b>	<b>36.000.213</b>
120.	FONDI PER RISCHI E ONERI	<b>114.538.686</b>	<b>112.116.496</b>
	a) quiescenza e obblighi simili	79.352.484	77.830.629
	b) altri fondi	35.186.202	34.285.867
130.	RISERVE DA VALUTAZIONE	<b>(48.469.905)</b>	<b>(43.564.776)</b>
160.	RISERVE	<b>621.290.724</b>	<b>591.878.026</b>
170.	SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE	<b>171.934.162</b>	<b>172.510.523</b>
180.	CAPITALE	<b>924.443.955</b>	<b>924.443.955</b>
190.	AZIONI PROPRIE (-)	<b>(25.072.785)</b>	<b>(26.078.736)</b>
200.	UTILE DI PERIODO	<b>70.052.831</b>	<b>57.283.707</b>
<b>TOTALE DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO</b>		<b>27.787.842.689</b>	<b>26.983.110.146</b>

IL DIRETTORE GENERALE  
Mario Alberto Pedranzini

IL DIRIGENTE PREPOSTO  
Maurizio Bertoletti



## CONTO ECONOMICO

VOCI		30-06-2012	30-06-2011
10.	INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI	461.301.412	337.389.667
20.	INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI	(219.447.244)	(117.928.085)
30.	<b>MARGINE DI INTERESSE</b>	<b>241.854.168</b>	<b>219.461.582</b>
40.	COMMISSIONI ATTIVE	121.143.442	113.858.043
50.	COMMISSIONI PASSIVE	(10.065.961)	(6.227.552)
60.	<b>COMMISSIONI NETTE</b>	<b>111.077.481</b>	<b>107.630.491</b>
70.	DIVIDENDI E PROVENTI SIMILI	4.802.838	5.458.938
80.	RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI NEGOZIAZIONE	63.982.859	27.160.140
100.	UTILI (PERDITE) DA CESSIONE O RIACQUISTO DI:	1.357.044	277.106
	a) crediti		
	b) attività finanziarie disponibili per la vendita	(58.779)	(67.854)
	c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza	700.363	123.588
	d) passività finanziarie	715.460	221.372
110.	RISULTATO NETTO DELLE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE	1.613.074	(481.670)
120.	<b>MARGINE DI INTERMEDIAZIONE</b>	<b>424.687.464</b>	<b>359.506.587</b>
130.	RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE PER DETERIORAMENTO DI:	(135.234.537)	(106.728.668)
	a) crediti	(129.436.918)	(103.913.217)
	b) attività finanziarie disponibili per la vendita	(4.697.619)	(2.815.451)
	d) altre operazioni finanziarie	(1.100.000)	-
140.	<b>RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA</b>	<b>289.452.927</b>	<b>252.777.919</b>
150.	SPESE AMMINISTRATIVE:	(175.990.450)	(169.532.835)
	a) spese per il personale	(85.272.776)	(84.883.576)
	b) altre spese amministrative	(90.717.674)	(84.649.259)
160.	ACCANTONAMENTI NETTI AI FONDI PER RISCHI E ONERI	(1.693.426)	7.047.827
170.	RETTIFICHE / RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ MATERIALI	(5.805.113)	(5.719.806)
180.	RETTIFICHE / RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ IMMATERIALI	(4.590.269)	(4.053.551)
190.	ALTRI ONERI / PROVENTI DI GESTIONE	22.500.014	19.317.254
200.	COSTI OPERATIVI	(165.579.244)	(152.941.111)
240.	UTILE (PERDITA) DA CESSIONE DI INVESTIMENTI	281.225	(16.268)
250.	<b>UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE</b>	<b>124.154.908</b>	<b>99.820.540</b>
260.	IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE	(54.102.077)	(41.902.832)
270.	<b>UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE</b>	<b>70.052.831</b>	<b>57.917.708</b>
290.	<b>UTILE DI PERIODO</b>	<b>70.052.831</b>	<b>57.917.708</b>











