



Banca Popolare di Sondrio



**RELAZIONE FINANZIARIA
SEMESTRALE CONSOLIDATA
AL 30 GIUGNO 2009**



**Banca Popolare
di Sondrio**

RELAZIONE
FINANZIARIA
SEMESTRALE
CONSOLIDATA
AL 30 GIUGNO 2009

Banca Popolare di Sondrio

Fondata nel 1871

RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2009

Società cooperativa per azioni

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

Tel. 0342 528.111 - Fax 0342 528.204

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

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

Iscritta all'Albo delle Società Cooperative al n. A160536

Capogruppo del Gruppo bancario Banca Popolare di Sondrio,

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

Codice fiscale e Partita IVA: 00053810149

Capitale sociale: € 924.443.955 - Riserve: € 557.982.800 (Dati approvati dall'Assemblea dei soci del 28/03/2009)

Rating rilasciato alla Banca Popolare di Sondrio scpa da Fitch Ratings e relativo all'esercizio 2007:

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

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

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

COLLEGIO SINDACALE

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

COLLEGIO DEI PROBIVIRI

Probiviri effettivi	CRESPI prof.avv. ALBERTO GUARINO on.prof.avv. GIUSEPPE MONORCHIO cav.gr.cr.dott.prof. ANDREA
Probiviro supplente	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 Garibaldi 16
Tel. 0342 528111 - Fax 0342 528204
www.popsito.it - info@popsito.it

SERVIZI DISTACCATI

ORGANIZZAZIONE E SISTEMI INFORMATIVI:

Centro Servizi "F. Morani" - via Ranée 511/1
frazione S. Pietro, Berbenno di Valtellina (So)
INTERNAZIONALE: lungo Mallero Cadorna 24, Sondrio
COMMERCIALE, ENTI E TESORERIE, 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
BORMIO		
via Roma 131 - ang. via don Peccedi	tel. 0342	910019
BORMIO: Agenzia n. 1 , Via Roma 64	tel. 0342	913071
CAMPODOLCINO via Corti 67	tel. 0343	50544
CHIAVENNA via Dolzino 67	tel. 0343	32202
CHIESA IN VALMALENCO via Roma 138	tel. 0342	451141
CHIURO via Stelvio 8	tel. 0342	483957
COLORINA via Roma 84	tel. 0342	598074
DELEBIO piazza San Carpofo 7/9	tel. 0342	696032
GORDONA via Scogli 9	tel. 0343	42389
GROSIO via Roma 67	tel. 0342	848063
GROSOTTO via Statale 73	tel. 0342	887001
ISOLACCIA VALDIDENTRO via Nazionale	tel. 0342	921303
LANZADA via Palli 388	tel. 0342	454021
LIVIGNO via Sant'Antoni 135	tel. 0342	996192
LIVIGNO: Agenzia n. 1 , via Saroch 160	tel. 0342	997656
MADESIMO via Carducci 3	tel. 0343	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 30 - località Al Piano	tel. 0342	210345
MORBEGNO piazza Caduti per la Libertà 7	tel. 0342	613257
MORBEGNO:		
Agenzia n. 1 , via V Alpini 172	tel. 0342	615040
NOVATE MEZZOLA via Roma 13	tel. 0343	63001
NOVA OLONIO via Spluga 83	tel. 0342	687440
PASSO DELLO STELVIO		
via Colico 43	tel. 0342	904534
PIANTEO via Colico 43	tel. 0342	683140
PONTE IN VALTELLINA		
piazza della Vittoria 1	tel. 0342	482201
REGOLEDO DI COSIO		
via Roma 7 - fraz. Regoledo	tel. 0342	638053
SAMOLCRO via Trivulzia 28 - fraz. Era	tel. 0343	38165
SAN CASSIANO VALCHIAVENNA		
via Spluga 108 - fraz. San Cassiano	tel. 0343	20252
SAN NICOLÒ VALFURVA via San Nicolò 96	tel. 0342	946001
SAN PIETRO BERBENNO		
via Nazionale Ovest 110	tel. 0342	492115
SEMOGO via Cima Piazzi 28	tel. 0342	921233
SONDALO via Dr. Aurozio Zubbiani 2	tel. 0342	801150
SONDRIO Sede , piazza Garibaldi 16	tel. 0342	528111
SONDRIO: Agenzia n. 1 , via Bernina 1	tel. 0342	210949
Agenzia n. 2 , via Nani 32	tel. 0342	210152
Agenzia n. 3 ,		
Ingresso Ospedale Civile - via Stelvio 25	tel. 0342	216071
Agenzia n. 4 ,		
piazzale Bertacchi 57	tel. 0342	567256
Agenzia n. 5 , Galleria Campello 2	tel. 0342	212517
Agenzia n. 6 , via Sertorelli 2	tel. 0342	510191
TALAMONA via Don Cusini 29	tel. 0342	670722
TEGLIO piazza Santa Eufemia 2	tel. 0342	781301
TIRANO piazza Cavour 20	tel. 0342	702533
TRAONA via Valeriana 56/A	tel. 0342	653171
TRESENTA via Nazionale 57	tel. 0342	735300
VALDISOTTO via Roma 13/E - fraz. Cepina tel.	0342	951103
VILLA DI CHIAVENNA via Roma 38	tel. 0343	40490
VILLA DI TIRANO traversa Foppa 25	tel. 0342	701145

PROVINCIA DI BERGAMO

ALBANO SANT'ALESSANDRO		
via Vittorio Emanuele II 6	tel. 035	4521158
BERGAMO via Brosetta 64/B	tel. 035	4370111
BERGAMO: Agenzia n. 1 ,		
via Vittore Ghislandi 4	tel. 035	234075
BONATE SOTTO		
via Vittorio Veneto - ang. via Locatelli	tel. 035	995989
CARVICO via Verdi 1	tel. 035	790952
CISANO BERGAMASCO via 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
TREVIGLIO via Cesare Battisti 8/B	tel. 0363	309468

PROVINCIA DI BOLZANO

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

PROVINCIA DI BRESCIA

BERZO DEMO via Nazionale 14	tel. 0364	630328
BIENNO via Fantoni 36	tel. 0364	300558
BRENO piazza Ronchi 4	tel. 0364	320892
BRESCIA via Benedetto Croce 22	tel. 030	29114111
BRESCIA: Agenzia n. 1 ,		
via Crocifissa di Rosa 59	tel. 030	3700976
Agenzia n. 2 , via Solferino 61	tel. 030	3775500
Agenzia n. 3 , viale Piave 61/A	tel. 030	364779
COCCAGLIO via Adelchi Negri 12	tel. 030	7703857
COLLEBEATO via San Francesco d'Assisi 12	tel. 030	2511988
DARFO BOARIO TERME corso Italia 10/12	tel. 0364	536315
DESENZANO DEL GARDA via Marconi 1/A	tel. 030	9158556
EDOLO piazza Martiri della Libertà 16	tel. 0364	7700888
GARDONE VAL TROMPIA via Matteotti 300	tel. 030	8913039
ISEO via Roma 12/E	tel. 030	980585
LONATO DEL GARDA corso Garibaldi 59	tel. 030	9131040
LUMEZZANE		
via M. D'Azeglio - fraz. Sant'Apollonio 108	tel. 030	8925236
MANERBIO via Dante 8	tel. 030	9381117
MONTICHIARI		
via Mantova - ang. via 3 Innocenti 74	tel. 030	9650703
ORZINUOVI piazza 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 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
BREGANNO via Mazzini 22/A	tel. 031	774163
BULGAROGROSSO via Ferloni 2	tel. 031	891834
CAMPIONE D'ITALIA piazza Roma 1/G	tel. 0041	916401020
CANTÙ via Milano 47	tel. 031	3517049
CANZO via Verza 39	tel. 031	681252
CARIMATE		
piazza Spallino - fraz. Montesolaro	tel. 031	726061
CARLAZZO via Regina 125	tel. 0344	74996/89
COMO viale Innocenzo XI 71	tel. 031	2769111
COMO: Agenzia n. 1 , via 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 93	tel. 031	242542
DOMASO via Regina 77	tel. 0344	85170
DONGO piazza Virgilio Matteri 14	tel. 0344	81206
FINO MORNASCO		
via Garibaldi - ang. piazza Odescalchi 5	tel. 031	880795
GAZZANO via Roma 32	tel. 0344	88646
GERA LARIO via Statale Regina	tel. 0344	84380
GRAVEDONA piazza Garibaldi 10/12	tel. 0344	89081/79
LURAGO D'ERBA via Roma 58	tel. 031	698367
MENAGGIO via Lussardi 62	tel. 0344	34128
MERONE via San Girolamo Emiliani 5/C	tel. 031	650817
SALA COMACINA via Statale 14/B	tel. 0344	57056
SAN FEDELE ISOTELVI 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 Mazzini 109	tel. 0373	80882
CREMONA via Dante 149/A	tel. 0372	416030
PANDINO via Umberto I 1/3	tel. 0373	91016
RIVOLTA D'ADDA via Cesare Battisti 8	tel. 0363	370661

PROVINCIA DI GENOVA

GENOVA via XXV Aprile 7 tel. 010 5535127

PROVINCIA DI LECCO

ABBADIA LARIANA via Nazionale 140/A	tel. 0341	701402
BOSISIO PARINI via San Gaetano 4	tel. 031	868685
CASATENOVO via Roma 23	tel. 039	9207454
COLICO via Nazionale - ang. via Sacco	tel. 0341	941260
DERVIO via Don Invernizzi 2	tel. 0341	804447
LECCO corso Martiri della Liberazione 65	tel. 0341	471111
LECCO: 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 - fraz. Maggiano	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 via Montello 1 - fraz. Cibrone	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 Venini 53	tel. 0341	815239

PROVINCIA DI LODI

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

PROVINCIA DI MANTOVA

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

PROVINCIA DI MILANO

BUCCINASCO via Aldo Moro 9	tel. 02	45716239
CINISELLO BALSAMO via Garibaldi 86	tel. 02	66047602
MILANO Sede ,		
via Santa Maria Fulcorina 1	tel. 02	85541
MILANO: Agenzia n. 1 , Porpora,		
via Porpora 104	tel. 02	70630941
Agenzia n. 2 , Barona, viale Faenza 22	tel. 02	8911115
Agenzia n. 3 , a2a, corso Porta Vittoria 4	tel. 02	76005333
Agenzia n. 4 , Regione Lombardia,		
via Taramelli 20	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 Ceniso 50	tel. 02	33606260
Agenzia n. 8 , Quarto Oggiaro,		
via 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 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 1	tel. 02	76390159
Agenzia n. 15 , Murat,		
via Gioacchino Murat 76	tel. 02	6682823
Agenzia n. 16 , Ortomercato,		
via Cesare Lombroso 54	tel. 02	5453131
Agenzia n. 17 , Pirelli/Bicocca,		
viale Sarca 222 - stabile n. 143	tel. 02	6438400
Agenzia n. 18 , Fiera, via Belisario 1	tel. 02	43995155
Agenzia n. 19 , Giambellino,		
via Giambellino 39	tel. 02	428047
Agenzia n. 20 , Sempione,		
via Canova 39	tel. 02	33614132

Banca Popolare di Sondrio

Agenzia n. 21, Politecnico, via Edoardo Bonardi 4 tel. 02 23993307
Agenzia n. 22, Santa Sofia, via Santa Sofia 12 tel. 02 58307969
Agenzia n. 23, Certosa, viale Certosa 62 tel. 02 3925445
Agenzia n. 24, Piave, viale Piave 1 tel. 02 76028194
Agenzia n. 25, Zara, viale Zara 13 tel. 02 66823609
Agenzia n. 26, Lodi, corso Lodi - ang. via S. Gerolamo Emiliani 1 tel. 02 55019186
Agenzia n. 27, Don Gnocchi, via Capecelatro 66 tel. 02 48714408
Agenzia n. 28, Corsica, via privata Sanremo - ang. viale Corsica 81 tel. 02 70006638
Agenzia n. 29, Bicocca, piazza della Trivulziana 6 - edificio 6 tel. 02 66107314
Agenzia n. 30, De Angeli, piazza Ernesto De Angeli 9 tel. 02 48029994
Agenzia n. 31, Isola, via Farini 47 tel. 02 66809662
PERO via Greppi 13 tel. 02 33912478
SEGRATE via Morandi 25 tel. 02 26921747
SESTO SAN GIOVANNI Agenzia 1 piazza Martiri di via Fani 93 tel. 02 24417034
SESTO SAN GIOVANNI Agenzia 2 piazza della Resistenza 52 tel. 02 24839443

PROVINCIA DI MONZA E BRIANZA

ALBIATE via Trento 35 tel. 0362 930277
BERNAREGGIO via Michelangelo Buonarroti 6 tel. 039 6093934
BOVISIO MASCIAGO via Guglielmo Marconi 7/A tel. 0362 559006
CARATE BRIANZA via Cusani 10 tel. 0362 901072
DESIO via Portichetto - ang. via Pio XI tel. 0362 301573
LISSONE via Trieste 33 tel. 039 2456568

MEDA

via Gagarin - ang. corso della Resistenza tel. 0362 347832
MONZA via Galileo Galilei 1 tel. 039 28285111
MONZA: Agenzia n. 1, via Manzoni 33/A tel. 039 3902553
NOVA MILANESE via Locatelli tel. 0362 451559

SEREGNO

via Formenti 1 tel. 0362 26521
 Servizio Titoli e Borsa, via Formenti 5 tel. 0362 26521
SEVESO via San Martino 22 tel. 0362 640129
VAREDO corso Vittorio Emanuele II 53 tel. 0362 544035

VILLASANTA

via Sciesa 7/9 - fraz. San Fiorano tel. 039 2051581
VIMERCATE piazza Papa Giovanni Paolo II 9 tel. 039 6084991

PROVINCIA DI NOVARA

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

PROVINCIA DI PAVIA

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

PROVINCIA DI PIACENZA

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

PROVINCIA DI ROMA

GROTTAFERRATA via XXV Luglio tel. 06 9412168
ROMA Sede, Eur, viale Cesare Pavese 336 tel. 06 5099731
ROMA: Agenzia n. 1, Monte Sacro, viale Val Padana 2 tel. 06 8863213
Agenzia n. 2, Ponte Marconi, via Silvestro Gherardi 45 tel. 06 5573685
Agenzia n. 3, Prati Trionfale, via Trionfale 22 tel. 06 39742382

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

PROVINCIA DI TORINO

TORINO via XX Settembre 5 tel. 011 5178754

PROVINCIA DI TRENTO

CLES piazza Navarino 5 tel. 0463 420301
TRENTO piazza Di Centa 14 tel. 0461 421645

PROVINCIA DI VARESE

BISUSCHIO via Mazzini 80 tel. 0332 474991
BUSTO ARSIZIO via Carlo Cattaneo 5 tel. 0331 632394
CARNAGO via Marconi 2 tel. 0331 993137
CASTELLANZA corso Matteotti 2 tel. 0331 502934
GALLARATE via Torino 15 tel. 0331 784793
GAVIRATE via Marconi 13/A tel. 0332 732429
LAVENA PONTE TRESA via Colombo 19 tel. 0332 523378
LUINO via XXV Aprile 31 tel. 0332 511963
MALPENSA 2000 Ferno c/o aeroporto di Malpensa tel. 02 58580083
MARCHIROLO via Cavalier Emilio Busetti 7/A tel. 0332 997395
SOLBIATE OLONA via Vittorio Veneto 5 tel. 0331 376736
SOMMA LOMBARDO via Milano 13 tel. 0331 254973

VARESE viale Belforte 151 tel. 0332 336022
VARESE: Agenzia n. 1, piazza Monte Grappa 6 tel. 0332 242103
Agenzia n. 2, via San Giusto - ang. via Malta tel. 0332 238149

PROVINCIA DEL VERBANO-CUSIO-OSSOLA

CANNOBIO viale Vittorio Veneto 2/bis tel. 0323 739787
GRAVELLONA TOCE corso Marconi 95 tel. 0323 840673

VERBANIA

frazione Intra, piazza Ranzoni 27 tel. 0323 408064
VERBANIA frazione Pallanza, largo Tonolli 34 tel. 0323 502198

SPORTELLO TEMPORANEO

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

SPORTELLO MOBILE Autobanca

UFFICI DI RAPPRESENTANZA ALL'ESTERO

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

DESK ALL'ESTERO

ABU DHABI - BUENOS AIRES - CASABLANCA - CHICAGO - CITTA' DEL MESSICO - IL CAIRO - ISTANBUL - LIMA - MONTEVIDEO - MONTREAL - MOSCA - MUMBAI - PECHINO - SAN PAOLO - SEOUL - SHANGHAI - TEL AVIV - TOKYO (presso PROMOS - Azienda Speciale della Camera di Commercio di Milano per le Attività Internazionali) - VARSAVIA (presso CCI Italo-Polacca) - TUNISI (presso CCI Tuniso-Italiana)

BANCA POPOLARE DI SONDRIO (SUISSE) SA

CONFEDERAZIONE ELVETICA

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

SEDE SOCIALE E DIREZIONE GENERALE

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

SEDE OPERATIVA

LUGANO via Maggio 1 tel. 0041 58 8553100

SUCCURSALI E AGENZIE

LUGANO via Giacomo Luvisi 2/A tel. 0041 58 8553200
LUGANO Cassarate, piazza E. Bossi 2 tel. 0041 58 8553250
BASILEA Greifengasse 18 tel. 0041 58 8553900
BASILEA Münsterberg 2 tel. 0041 58 8554400
BELLINZONA viale Stazione 26 tel. 0041 58 8553500
BERNA 7 Casinoplatz 2 tel. 0041 58 8554450
BIASCA piazza Centrale 1 tel. 0041 58 8554250
CASTASEGNA località Farzett tel. 0041 58 8553750
CELERINA via Maistra 104 tel. 0041 58 8553700
CHIASSO piazza Indipendenza 2 tel. 0041 58 8554000
COIRA Bahnhofstrasse 9 tel. 0041 58 8553850
DAVOS DORF Promenade 154 tel. 0041 58 8554350
LOCARNO piazza Muraccio tel. 0041 58 8553550
MENDRISIO piazzetta Borella 1 tel. 0041 58 8554200
PONTRESINA via Maistra 85 tel. 0041 58 8554300
POSCHIAVO strada San Bartolomeo tel. 0041 58 8553650
SAN GALLO Schmiedgasse 2
 - Haus zum Rosenstock tel. 0041 58 8553800
ST. MORITZ via dal Bagn 9 tel. 0041 58 8553600
ZURIGO Uraniastrasse 14 tel. 0041 58 8553950

Principato di Monaco

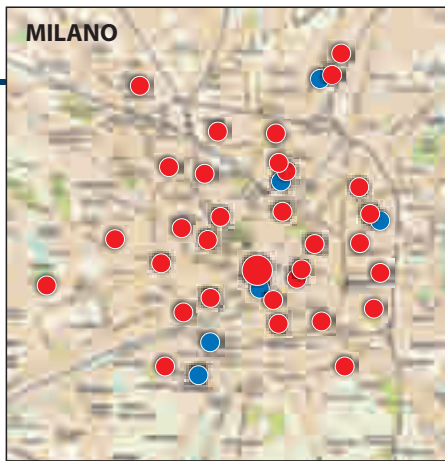
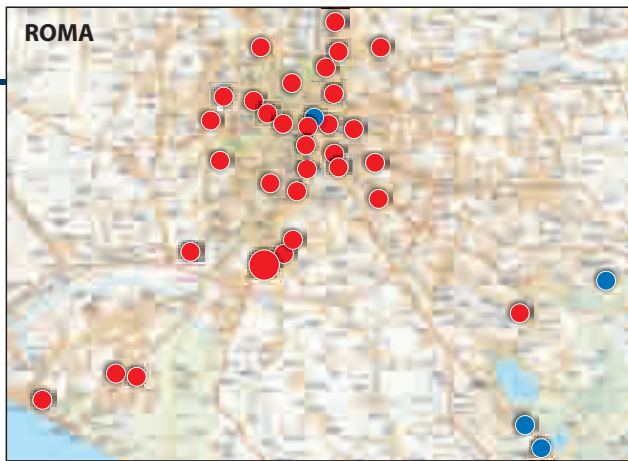
MONACO 3 rue Princesse Florestine tel. 00377 99996464

PIROVANO STELVIO SPA - L'università dello sci

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

BIBLIOTECA LUIGI CREDARO

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



Banca Popolare di Sondrio

Sportelli:

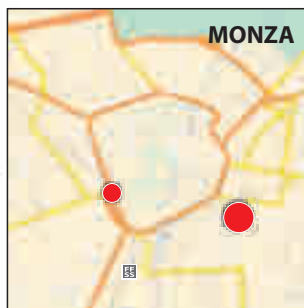
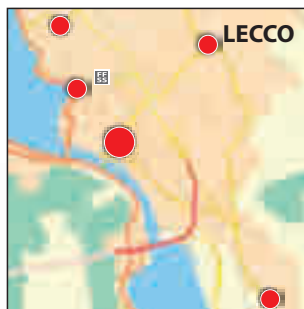
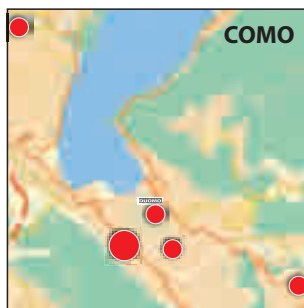
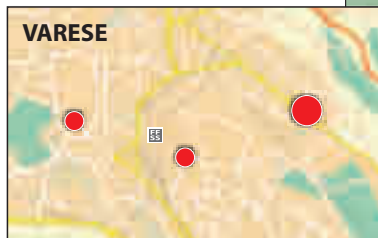
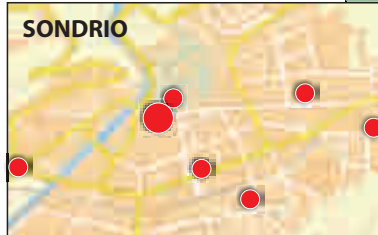
- 51 in provincia di SONDRIO
- 12 in provincia di BERGAMO
- 2 in provincia di BOLZANO
- 26 in provincia di BRESCIA
- 28 in provincia di COMO
- 4 in provincia di CREMONA
- 1 in GENOVA
- 19 in provincia di LECCO
- 2 in provincia di LODI
- 5 in provincia di MANTOVA
- 32 in MILANO
- 6 in provincia di MILANO
- 15 in provincia di MONZA E BRIANZA
- 2 in provincia di NOVARA
- 6 in provincia di PAVIA
- 2 in PIACENZA
- 31 in ROMA
- 1 in provincia di ROMA
- 1 in TORINO
- 2 in provincia di TRENTO
- 15 in provincia di VARESE
- 4 in provincia del VERBANO CUSIO OSSOLA

Uffici di rappresentanza all'estero:

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

Desk all'estero:

- ABU DHABI • BUENOS AIRES
 - CASABLANCA • CHICAGO • CITTÀ DEL MESSICO • IL CAIRO • ISTANBUL • LIMA • MONTEVIDEO
 - MONTREAL • MOSCA • MUMBAI
 - PECHINO • SAN PAOLO • SEOUL
 - SHANGHAI • TEL AVIV • TOKYO
- (Presso PROMOS, Azienda Speciale della Camera di Commercio di Milano per le Attività Internazionali)
- VARSAVIA (Presso CCI Italo-Polacca)
 - TUNISI (Presso CCI Tuniso-Italiana)



● Sportelli ● Tesorerie

BPS (SUISSE)

Sportelli in:

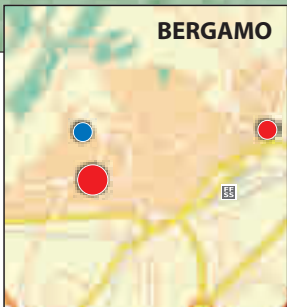
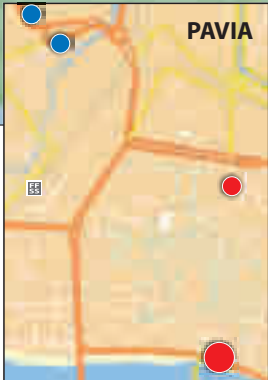
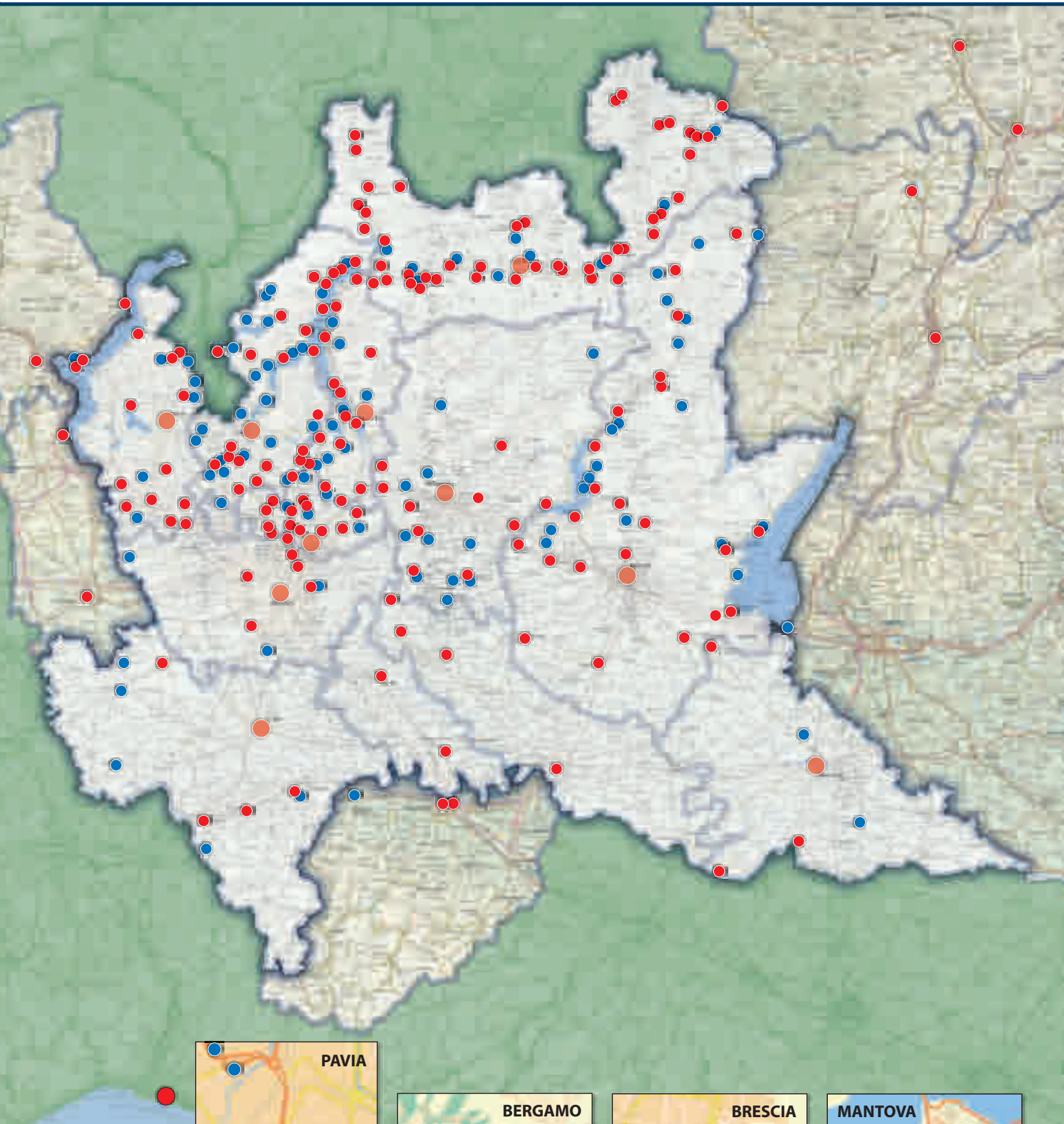
- | | | |
|------------------------|--------------|--------------|
| • LUGANO Via G. Luvini | • CASTASEGNA | • POSCHIAVO |
| • LUGANO Via Maggio | • CELERINA | • SAN GALLO |
| • LUGANO Cassarate | • CHIASSO | • ST. MORITZ |
| • BASILEA Greifengasse | • COIRA | • ZURIGO |
| • BASILEA Münsterberg | • DAVOS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

Principato di Monaco:

- MONACO



ORGANIZZAZIONE TERRITORIALE DEL GRUPPO BANCARIO BANCA POPOLARE DI SONDRIO



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 2008 e per la parte economica a quelli omogenei del 30 giugno 2008; 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 2009

PREMESSA

La relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2009 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 2008 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 50.000.000 di franchi svizzeri, che è interamente versato. Le partecipazioni sono consolidate come segue:

PARTECIPAZIONI CONSOLIDATE INTEGRALMENTE:

Denominazione	Sede	Capitale Sociale (in migliaia)	Quota di partecip. %
Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA	Lugano	(CHF) 50.000	100
Pirovano Stelvio S.p.a.	Sondrio	2.064	100
Sinergia Seconda S.r.l.	Milano	10.200	100
Immobiliare San Paolo S.r.l. *	Tirano	10	100
Immobiliare Borgo Palazzo S.r.l. *	Tirano	10	100

* partecipata da Sinergia Seconda S.r.l.

PARTECIPAZIONI CONSOLIDATE CON IL METODO DEL PATRIMONIO NETTO:

Denominazione	Sede	Capitale Sociale (in migliaia)	Quota di partecip. %
Rajna Immobiliare S.r.l.	Sondrio	20	50
Arca Vita S.p.a.	Verona	77.220	39,927
Arca Assicurazioni S.p.a.	Verona	25.026	9,9
Sofipo Fiduciaire S.A. *	Lugano	(CHF) 2.000	30

* partecipata da Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA

RICHIAMI INTERNAZIONALI

Il progressivo peggioramento dei dati relativi all'occupazione è il più recente riflesso di una crisi che ha oramai conclamato il contagio dalla finanza all'economia reale. Una situazione dalla quale non sarà facile uscire, nonostante gli impegni proclamati e assunti da molti fra i principali attori internazionali.

Pur nella consapevolezza che la ripresa avrà tempi non brevi, a partire dallo scorso mese di marzo si è comunque registrato qualche segno di speranza: la timida inversione nella caduta degli indici di fiducia; il recupero delle borse; il rallentamento della corsa verso i beni rifugio.

Restiamo però ai numeri che ci descrivono una congiuntura difficile. Nel primo trimestre dell'anno, il PIL degli Stati Uniti ha segnato una flessione tendenziale del 2,5%, causa il crollo degli investimenti (-17,9%), non più solo nella componente residenziale. Nonostante la contrazione degli scambi, il contributo del canale estero è stato positivo, dando continuità alla riduzione del deficit commerciale. Anche lo squilibrio nei conti delle famiglie si è attenuato, grazie al più alto tasso di risparmio correlato alla riduzione dei consumi, scoraggiati da una disoccupazione approdata al 9,5%. Tutto ciò si è riflesso sul livello dei prezzi al consumo, con un indice deflativo che ha segnato l'1,4%. In crescita il disavanzo federale, su cui ha pesato l'imponente piano di rilancio predisposto dall'Amministrazione Obama.

Quanto agli altri principali Paesi del Nuovo Continente, i dati relativi al prodotto interno lordo sono in prevalenza negativi: -2,1% il Canada; -8,2% il Messico; -1,8% il Brasile. In controtendenza l'Argentina, +2%.

L'Asia ha sofferto il calo dell'export verso i Paesi occidentali, cosicché, con le eccezioni, peraltro notevoli, di Cina (+6,1%), India (+5,8%) e Indonesia (+4,4%), la crescita è risultata ovunque sottozero. In Cina la debolezza dei commerci è stata contrastata dagli investimenti pubblici. Il Giappone, all'opposto, ha patito un vero tracollo (-8,4%) e, se la deflazione è un male ormai cronico in quel Paese, meno usuale è una disoccupazione salita al 5,4%.

In Russia, stime governative attestano addirittura al 10,2% la contrazione dell'economia nei primi cinque mesi del 2009.

L'area dell'euro è stata duramente colpita dalla crisi, al punto da accusare, nel primo trimestre dell'anno, un arretramento (-4,8%) quasi doppio di quello statunitense. Inevitabile l'impatto sulla disoccupazione, con una quota di senza lavoro salita fino al 9,4%. Ai rovesci della Germania (-6,9%), strutturalmente esposta alla domanda estera, la tenuta di quella interna ha permesso di contrapporre il risultato meno grave della Francia (-3,2%).

Una dinamica dei prezzi annullatasi – a giugno, per la prima volta, frazionalmente in negativo – ha consentito la manovra monetaria della BCE, la quale, con tagli ripetuti, ha ridotto il tasso ufficiale dal 2,50 all'1%.

Alla difficoltà nel riavviare gli investimenti privati occorrerebbe sopprimere mediante l'impulso di quelli pubblici; tuttavia, oltre alla minor entità rispetto al piano americano, i pacchetti europei scontano problemi di coordinamento tra Paesi.

La situazione è ancor più complicata con riferimento all'intera Unione, laddove, al peggioramento delle condizioni del Regno Unito (PIL -4,1%), si sono aggiunte le preoccupazioni per il crollo delle valute nazionali nei Paesi dell'Est, in un contesto di forte indebitamento in euro dei propri cittadini nei confronti di banche occidentali.

L'euro, dopo una fase di ripiegamento verso il dollaro, ha poi recuperato appieno, chiudendo il semestre con una quotazione (1,4134) superiore a quella di fine 2008 (1,3917).

LO SCENARIO DI RIFERIMENTO PER IL NOSTRO GRUPPO

L'Italia

L'organizzazione all'Aquila del recente G8 ha costituito innanzitutto un tributo alla memoria delle vittime del devastante terremoto che ha colpito l'Abruzzo lo scorso aprile.

Nel primo trimestre del 2009 il PIL italiano ha denunciato una flessione tendenziale del 6% (identico valore reca la stima preliminare per il secondo trimestre). Tutte le componenti della domanda, a eccezione della spesa pubblica (+0,8%), hanno mostrato un segno negativo: più gravemente gli investimenti (-12,6%) che non i consumi delle famiglie (-2,6%); più intensamente le esportazioni (-21,7%) che non le importazioni (-17%), derivandone un contributo globalmente sfavorevole da parte del canale estero.

Pure in Italia – dove la produzione industriale ha riportato una variazione annua di -19,7% – si è assistito a un deterioramento del mercato del lavoro, peraltro non pienamente riflesso, a motivo del diminuito tasso di partecipazione al medesimo, nel classico indicatore rappresentato dal saggio di disoccupazione. Quest'ultimo, in ogni caso, è giunto a sfiorare, nel primo trimestre, l'8%, quasi due punti in più rispetto al dato di soli sei mesi prima.

Simile a quello internazionale anche l'andamento dell'indice dei prezzi al consumo, che, dal livello massimo del 4,2% di agosto 2008, è progressivamente sceso sino al minimo di fine semestre, uno 0,6% che, tradizionalmente più alto della media europea, ci pone al riparo, nelle attuali circostanze, dalla dilagante deflazione.

Nel confronto con altri Paesi le misure anticicliche varate dal Governo si distinguono per l'obiettivo di salvaguardare i saldi complessivi di bilancio. Tuttavia, la forte caduta del PIL in atto concorrerà probabilmente a far sì che, in rapporto allo stesso, l'indebitamento netto delle pubbliche amministrazioni raddoppierà, quanto meno, rispetto al 2,7% registrato nel 2008, mentre l'incidenza del debito potrebbe lievitare, dal 105,7%, perfino di dieci punti percentuali.

Per il momento, nei primi cinque mesi dell'esercizio il fabbisogno di cassa del settore statale si è attestato attorno a 56 miliardi, 17 in più dell'importo contabilizzato nel pari periodo dell'anno precedente.

In conclusione, la speranza è che si concretizzino presto le aspettative recentemente espresse dal mercato azionario, il cui nuovo parametro (FTSE Mib), introdotto in conseguenza alla fusione con la Borsa di Londra, dopo aver perso ancora, alla data del 9 marzo, circa il 35%, ha poi evidenziato un buon recupero.

La Confederazione Elvetica

Neppure la Svizzera è rimasta indenne dalla recessione, sebbene rivelatasi meno intensa che altrove. A un quarto dell'anno, il PIL è risultato in contrazione del 2,4% a raffronto dello stesso intervallo del 2008. La domanda interna si è, viceversa, addirittura accresciuta del 2,9%, grazie a scorte, consumi privati e collettivi in positivo e a un cedimento degli investimenti (-6,5%) ben più circoscritto che in altre aree. Eppure anche nella Confederazione i disoccupati si sono confermati in aumento, dal minimo del 2,3% di metà 2008 al 3,6 di dodici mesi dopo, il valore più elevato dal marzo del 2006.

La dinamica delle esportazioni (-12,3%), più riflessiva di quella delle importazioni (-4,2%), dovrebbe ora beneficiare della svalutazione del franco, deprezzatosi, nel semestre, dell'1,2% sul dollaro e del 2,7% sull'euro. Il tonfo, verso quest'ultimo, di oltre il 5% nei pochi giorni tra il 6 e il 16 marzo, è presumibilmente da ricondurre alla manovra della Banca Nazionale Svizzera, che, proprio in quel frangente, ha ulteriormente tagliato, dall'1 allo 0,75%, il limite superiore della fascia di oscillazione del Libor a tre mesi, la quale si è pertanto ristretta, dacché il limite inferiore già si trovava a livello zero. La decisione dell'Autorità monetaria è stata a sua volta motivata dal passaggio in negativo, consecutivamente dall'inizio dell'anno, del tasso d'inflazione calcolato in termini armonizzati, il quale, muovendo pure in questo caso dal picco di agosto 2008 (3,2%), è planato fino al -1,2% del giugno successivo.

Come quella italiana, ma con una discesa un po' meno grave, nell'ordine del 22%, la Borsa elvetica ha toccato il fondo il 9 di marzo, riuscendo però anch'essa a riprendersi in seguito, tanto da confinare al 2,35% il passivo cumulato da inizio 2009.

MERCATO DEL CREDITO

Politiche economiche volte, su scala mondiale, a innalzare la patrimonializzazione delle banche e la liquidità del sistema hanno riportato la fiducia sul mercato interbancario e contrastato la restrizione del credito. Il settore bancario italiano, rimasto fuori dall'occhio del ciclone della crisi, ha registrato un rallentamento dei prestiti, da ultimo in via di stabilizzazione, che peraltro si è confrontato con dinamiche ben più declinanti del PIL e della produzione industriale. Le preoccupazioni sono ora focalizzate sulla qualità degli impieghi. L'adeguamento delle condizioni applicate, per meglio correlarle ai rischi assunti, è stato in ogni caso inferiore alla media dell'area dell'euro.

A fronte di un tasso ufficiale abbattuto dal 4 all'1%, il costo della raccolta da clientela ordinaria, tra giugno 2008 e giugno 2009, è sceso soltanto

dell'1,28%, passando dal 3,13 all'1,85%. Poiché il rendimento dell'attivo fruttifero ha ripiegato dal 6,13 al 4,22%, il differenziale complessivo si è significativamente contratto, dal 3 al 2,37%.

La ricerca di risorse liquide ha spinto verso strategie di prezzo orientate a sostenere la provvista da clientela, accresciutasi – i raffronti, ove non diversamente specificato, sono sempre tra giugno 2008 e giugno 2009 – del 10,3%. Il buon andamento delle obbligazioni (+15,5%), da un lato testimonia l'elevato merito creditizio tuttora riconosciuto alle banche italiane, dall'altro evidenzia il loro sforzo per dotarsi di una raccolta maggiormente allineata alle più protratte scadenze degli impieghi. Il meno vigoroso sviluppo dei depositi (+6,8%) è invece dovuto ai pronti contro termine, letteralmente crollati – qui il dato ufficiale è di maggio – del 29,4%. Negativa pure, allo stesso mese, la raccolta sull'estero (-11,1%).

Gli impieghi, come detto, hanno inevitabilmente decelerato per effetto della congiuntura economica, rimanendo tuttavia in positivo (+1,9%). A proposito di scadenze, la superiore dinamica dei prestiti a medio-lungo termine rispetto a quelli a breve trova spiegazione sia in operazioni di ristrutturazione del debito e sia nelle diminuite richieste di finanziamento del circolante.

La qualità dell'erogato ha iniziato, dal canto suo, a denunciare segnali di tensione, primo fra tutti l'incremento del rapporto tra sofferenze nette e impieghi, dall'1,29% di fine 2008 all'1,54 del maggio successivo.

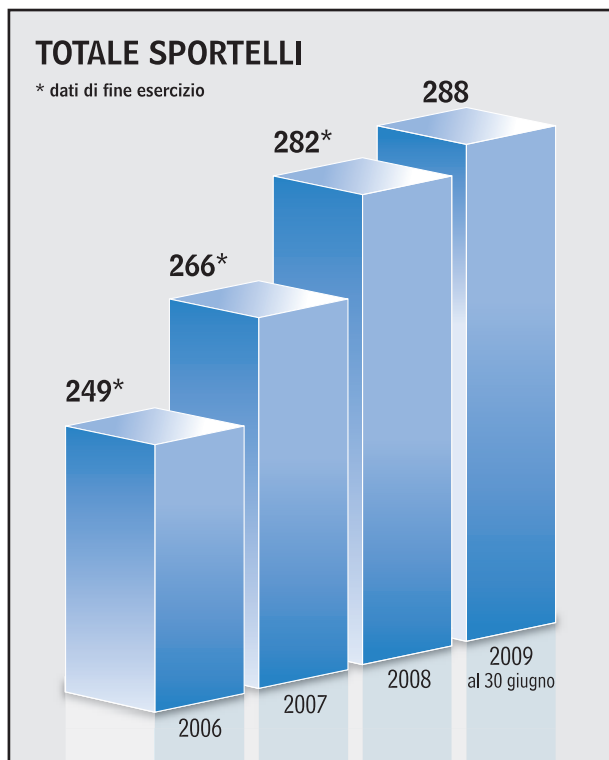
La dilatazione della liquidità degli istituti di credito ha alimentato l'investimento della stessa nei titoli di proprietà, il cui stock è lievitato del 45%, giungendo a rappresentare il 28,1% del portafoglio prestiti contro il 19,7 di dodici mesi prima.

Riguardo alle prospettive reddituali per l'esercizio in corso, le voci che maggiormente differenziano le più accreditate previsioni riguardano il margine di interesse e gli altri ricavi netti. Dopo che i bilanci 2008, per il buon andamento del primo e il tracollo dei secondi, hanno sancito l'annullamento della diversificazione degli introiti maturata nel decennio anteriore, quest'anno potrebbe manifestarsi un'inversione di tendenza. La misura, incerta, di tali fenomeni determinerà il complessivo risultato di sistema che si rifletterà comunque in un ROE non di molto migliore di quello acquisito, pari al 4%. Livello modesto in termini assoluti, ma da interpretare alla luce di una crisi che, ai guadagni sfavillanti, ha insegnato ad anteporre il valore della stabilità.

ESPANSIONE TERRITORIALE

Il radicamento territoriale rappresenta una caratteristica distintiva del nostro Gruppo, da sempre attento a privilegiare l'intensità dei legami con le comunità servite. L'estensione dell'operatività a nuovi mercati si è pertanto realizzata grazie all'ampliamento e all'infiltramento della rete delle filiali, punto nodale di interazione con la clientela.

A questa logica si attengono entrambe le banche del Gruppo, impegnate a valorizzare aspetti quali l'immediatezza dei rapporti con le controparti, l'approfondita conoscenza delle realtà economiche, la personalizzazione di



ogni relazione di lavoro, la capacità di selezionare le iniziative meritevoli. Tali principi sono alla base dell'azione svolta a sostegno delle economie locali. Fondamentale quindi l'impegno del nostro Gruppo nel settore dei crediti, volto a utilizzare le risorse finanziarie a favore di quelle stesse aree che ce le mettono a disposizione sotto forma di raccolta. Un lavoro per il quale non ci si improvvisa e che richiede idonee strutture organizzative, adeguate professionalità e, soprattutto, la volontà di essere al servizio delle comunità presidiate.

Ora che – causa la crisi – tutti sembrano aver riscoperto l'importanza di finanziare le iniziative economiche dei territori, è per noi fondamentale far valere la matrice istituzionale e l'esperienza accumulata negli anni, valorizzando al massimo i positivi effetti derivanti da una rete territoriale solida, compatta, attenta e commercialmente vivace.

La controllata Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA ha avviato nello scorso mese di maggio una filiale a Berna, capitale della Confederazione, sede del Governo e delle principali istituzioni del Paese: il Parlamento, il Consiglio Federale e l'Amministrazione Federale. Di rilievo il comparto finanziario e significativo il contributo economico del turismo, grazie alle bellezze della città – il suo centro storico fa parte del patrimonio mondiale dell'umanità – e dei territori circostanti: l'Oberland Bernese è infatti una regione conosciuta e apprezzata a livello internazionale. Berna ha una popolazione di circa 130.000 abitanti e la comunità italiana vi è ben rappresentata.

In Italia la Capogruppo ha istituito nel periodo 5 filiali, di cui 3 in Lombardia, una in Piemonte e una nel Trentino Alto Adige.

A Sesto San Giovanni ha preso avvio una seconda unità, in modo di meglio presidiare una piazza di grande rilievo e di sicuro interesse. Sesto San Giovanni, con una popolazione di quasi 85.000 abitanti, può vantare la presenza di numerose imprese commerciali, artigianali e industriali, anche di grandi dimensioni. Nuove attività hanno infatti preso il posto degli storici siti produttivi legati al primo processo di industrializzazione. Nel contempo, il settore dei servizi è cresciuto in misura sempre più rilevante.

In provincia di Mantova è stata inaugurata l'agenzia di Castiglione delle Stiviere. La cittadina, che conta quasi 22.000 abitanti, è adagiata sulle colline moreniche a Sud del Lago di Garda. Si tratta di un centro produttivo interessante, la cui struttura economica, un tempo incentrata sull'agricoltura, è ora caratterizzata dalla forte presenza di aziende, tra le quali un buon numero di imprese industriali di rilievo nazionale.

A Milano è stata la volta dell'agenzia n. 31, ubicata nella zona Nord della città, precisamente in via Farini, importante arteria di collegamento



SPORTELLI APERTI NEL PRIMO SEMESTRE 2009

Il radicamento territoriale rappresenta una caratteristica distintiva del nostro Gruppo, da sempre attento a privilegiare l'intensità dei legami con le comunità servite. L'estensione dell'operatività a nuovi mercati si è pertanto realizzata grazie all'ampliamento e all'infittimento della rete delle filiali, punto nodale di interazione con la clientela.

A questa logica si attengono entrambe le banche del Gruppo, impegnate a valorizzare aspetti quali l'immediatezza dei rapporti con le controparti, l'approfondita conoscenza delle realtà economiche, la personalizzazione di ogni rela-

zione di lavoro, la capacità di selezionare le iniziative meritevoli. Tali principi sono alla base dell'azione svolta a sostegno delle economie locali. Fondamentale quindi l'impegno del nostro Gruppo nel settore dei crediti, volto a utilizzare le risorse finanziarie a favore di quelle stesse aree che ce le mettono a disposizione sotto forma di raccolta. Un lavoro per il quale non ci si improvvisa e che richiede idonee strutture organizzative, adeguate professionalità e, soprattutto, la volontà di essere al servizio delle comunità presidiate.

caratterizzata dalla presenza di numerosi esercizi commerciali di buon livello. Il quartiere è inoltre interessato da un significativo processo di riqualificazione, soprattutto nella zona della Dogana merci, che verrà progressivamente smantellata, lasciando spazio a nuovi complessi abitativi.

Trento, che conta circa 112.000 abitanti, rappresenta per il momento il coronamento della nostra presenza nel Trentino Alto Adige, dove abbiamo fin qui potuto contare sulle dipendenze di Bolzano, Merano e Cles. La città è da sempre un importante luogo di transito e di commercio ed è ricca di arte, storia e cultura; basti ricordare il Castello del Buonconsiglio e il Duomo, che tra l'altro ospitò il Concilio Tridentino. Va poi fatta menzione dell'Università degli Studi, che gode di grande prestigio e di una forte vocazione internazionale. Nell'economia cittadina un ruolo importante spetta sia alle attività industriali, ubicate prevalentemente nella periferia Nord, e sia all'agricoltura (coltivazioni di mele e vigneti), che interessa la zona meridionale. Predominante è comunque il settore terziario, grazie anche ai numerosi uffici pubblici.

Sulla sponda piemontese del Lago Maggiore ci siamo insediati ad Arona, centro di oltre 14.000 abitanti, da sempre crocevia per eccellenza tra Piemonte, Lombardia e Svizzera. Il motore dell'economia locale è storicamente rappresentato dal settore commerciale, cui si affiancano alcune attività industriali e, soprattutto, il turismo. Gli incantevoli scenari del Lago Maggiore richiamano infatti anche dall'estero numerosi visitatori, fra l'altro attratti dalla statua dedicata a San Carlo, affettuosamente «San Carlone» per le sue gigantesche dimensioni.

La rete periferica del Gruppo a fine semestre risulta composta di 288 filiali.

ANDAMENTO DELLA GESTIONE

Nel periodo in esame sia l'Italia e sia la Confederazione Elvetica hanno naturalmente risentito, seppure con modalità e misure in parte diverse in ragione delle differenze fra le economie dei due Paesi, della generale situazione di crisi descritta nei paragrafi precedenti. Il rallentamento della congiuntura mondiale ha infatti pesantemente inciso sulle dinamiche di sviluppo, costringendo gli operatori a confrontarsi con scenari recessivi.

Nonostante ciò, il nostro Gruppo ha saputo dare continuità al proprio processo di sviluppo operativo e dimensionale, ottenendo significativi risultati economici.

Per quanto riguarda l'attività creditizia, va sottolineato come da parte nostra non siano in alcun modo state messe in atto politiche di indiscriminato restringimento del sostegno alle imprese. Come dimostrano i numeri relativi agli impieghi, il Gruppo ha continuato ad assicurare alle imprese e alle famiglie appropriata assistenza finanziaria. Ciò, naturalmente, in presenza dei corretti presupposti di merito creditizio, a tutela della qualità dell'erogato. D'altro canto non è concepibile da parte nostra un comportamento difforme. Sentiamo fortemente lo stato giuridico di banca popolare e conseguentemente operiamo secondo i canoni della missione cooperativa.

Quanto sopra si è riflesso positivamente sul margine di interesse, in significativo sviluppo. Ne ha tratto beneficio il margine d'intermediazione, che ha goduto dell'apporto pressoché stabile delle commissioni nette e, soprattutto, del risultato dell'attività di negoziazione. Proprio quest'ultima ha registrato rilevanti riprese di valore su titoli, in particolare sui Certificati di Credito del Tesoro, penalizzati oltre modo nell'esercizio precedente.

I costi operativi hanno segnato un incremento fisiologico, correlato in specie all'ampliamento della rete delle dipendenze.

Il rilevante incremento della redditività semestrale, al di là delle riprese di valore su attività finanziarie, attesta il proficuo procedere della gestione, nonostante la congiuntura generale difficile.

RACCOLTA

In una situazione congiunturale nella quale hanno continuato a prevalere elementi di grave incertezza e preoccupazione, i risultati ottenuti dal nostro Gruppo nel settore della raccolta confermano e riaffermano la fiducia della clientela in uno con il frutto della capacità degli strumenti offerti di soddisfare le esigenze delle controparti.

Sono stati i conti correnti e le obbligazioni, assai apprezzati in un periodo di forte avversione al rischio, a segnare gli incrementi di maggior peso. Per contro, complice l'andamento dei tassi sui titoli pubblici, la clientela ha mostrato disaffezione nei confronti dei pronti contro termine. I risultati del semestre evidenziano fra l'altro la capacità del Gruppo di affermarsi anche sui mercati e sulle piazze di più recente insediamento, a conferma dell'efficacia dell'azione concorrenziale, svolta tramite un'espansione territoriale tesa a infittire progressivamente la rete delle dipendenze. Su tutto fa premio l'attenzione dedicata a ogni rapporto, perseguendo costantemente la personalizzazione delle relazioni di lavoro.

La raccolta diretta da clientela è risultata pari a 18.040 milioni, in leggera flessione, precisamente dell'1,56%, rispetto a fine 2008, a fronte di un incremento dell'11,65% su base annua.

La raccolta indiretta da clientela a valori di mercato si è attestata a 19.514 milioni, in aumento sul dato di fine 2008 del 4,26%, essenzialmente in relazione all'andamento dei mercati finanziari e borsistici, che hanno evidenziato nel periodo segnali di risveglio.

La raccolta assicurativa, pur condizionata dal contesto generale, ha registrato una variazione positiva del 5,57% a 488 milioni.

I debiti verso banche hanno segnato 1.597 milioni, +49,78%, mentre l'indiretta da banche è stata pari a 1.601 milioni, +11,65%.

La raccolta globale è quindi ammontata a 41.240 milioni, rispetto ai 40.006 milioni di fine anno, +3,08%.

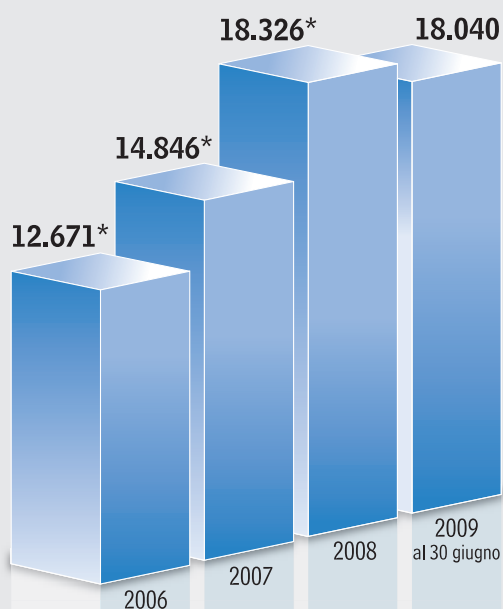
Tra le varie voci della raccolta diretta, i conti correnti, in euro e in valuta, hanno segnato +4,55% a 14.464 milioni. Al riguardo, va detto che, mentre i conti correnti in euro hanno evidenziato un incremento dell'11,02% – a conferma della preferenza dei risparmiatori per uno strumento caratterizza-



RACCOLTA DIRETTA DA CLIENTELA

in milioni di euro

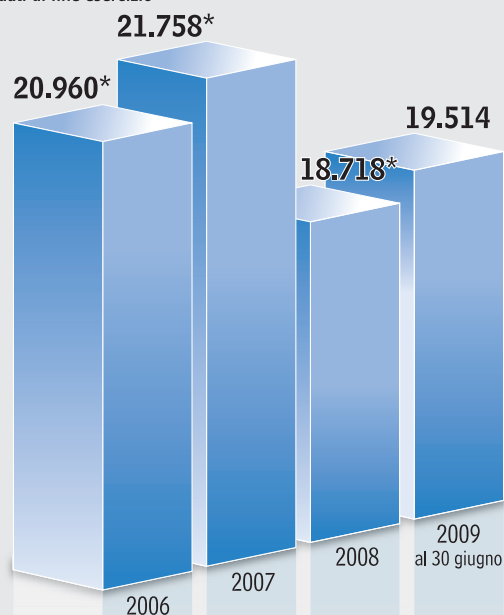
* dati di fine esercizio



RACCOLTA INDIRETTA DA CLIENTELA

in milioni di euro

* dati di fine esercizio



La tabella «Raccolta diretta da clientela» sotto riportata evidenzia le varie componenti in maniera più articolata rispetto alle tabelle «Debiti verso clientela - voce 20» e «Titoli in circolazione - voce 30» riportate nelle Note illustrative.

RACCOLTA DIRETTA DA CLIENTELA

(in migliaia di euro)	30-06-2009	Compos. %	31-12-2008	Compos. %	Variaz. %
Depositi a risparmio	626.475	3,47	587.926	3,21	6,56
Certificati di deposito	37.991	0,21	50.425	0,28	-24,66
Obbligazioni	1.582.566	8,77	1.462.772	7,98	8,19
Pronti contro termine	1.233.224	6,84	2.256.362	12,31	-45,34
Assegni circolari e altri	95.534	0,53	133.655	0,73	-28,52
Conti correnti	13.037.955	72,28	11.743.939	64,08	11,02
Conti correnti in valuta	1.425.848	7,90	2.090.970	11,41	-31,81
Totale	18.039.593	100,00	18.326.049	100,00	-1,56

RACCOLTA GLOBALE

(in migliaia di euro)	30-06-2009	Compos. %	31-12-2008	Compos. %	Variaz. %
Totale raccolta diretta da clientela	18.039.593	43,74	18.326.049	45,81	-1,56
Totale raccolta indiretta da clientela	19.514.407	47,32	18.717.875	46,79	4,26
Totale raccolta assicurativa	487.707	1,18	461.985	1,15	5,57
Totale	38.041.707	92,24	37.505.909	93,75	1,43
Debiti verso banche	1.597.126	3,87	1.066.331	2,67	49,78
Raccolta indiretta da banche	1.601.160	3,89	1.434.109	3,58	11,65
Totale generale	41.239.993	100,00	40.006.349	100,00	3,08

to da liquidità e snellezza operativa –, la componente in valuta ha segnato -31,81%, in ragione della contingente situazione dei tassi che ha indotto la clientela a privilegiare altri strumenti di investimento. Per le ragioni sopra accennate, i pronti contro termine hanno a loro volta patito un calo del 45,34% a 1.233 milioni. Di rilievo la crescita dei prestiti obbligazionari, passati a 1.583 milioni, +8,19%; in discreto progresso i depositi a risparmio, +6,56%, mentre gli ormai marginali certificati di deposito hanno segnato -24,66%.

Il risparmio gestito, dopo aver pesantemente risentito della difficile situazione generale, che ha colpito in particolare il settore dei fondi di investimento, nel semestre in esame ha in parte recuperato terreno, posizionandosi a valori di mercato a 4.033 milioni, +8,67%.

IMPIEGHI

Il rilevante peggioramento del ciclo economico ha fra l'altro evidenziato due esigenze a prima vista contrastanti: da un lato la necessità degli operatori economici di continuare a godere in misura adeguata del credito bancario, dall'altro l'imperativo per le banche di tutelare in maniera ancor più stringente la qualità dell'erogato.

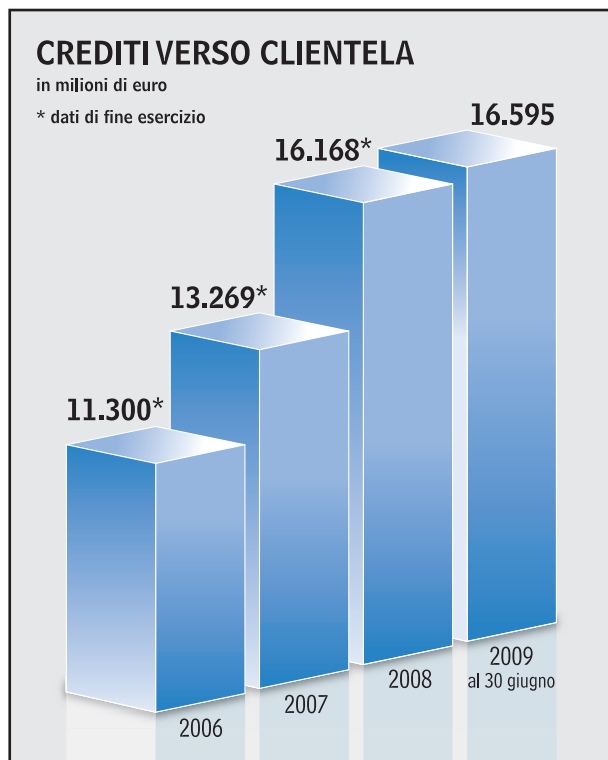
Una contrapposizione in realtà solo apparente, perché nell'interesse dello stesso sistema economico non si può certo chiedere alle banche di allentare la prudenza nell'erogazione del credito. Che ne sarebbe della stabilità del sistema e della fiducia dei depositanti? Come è stato autorevolmente sottolineato, un sistema bancario sano è condizione indispensabile per lo sviluppo.

Quello che le banche devono dunque fare è valutare sempre più attentamente il merito creditizio, avendo ben presente la validità delle iniziative economiche che si vanno a finanziare, alla luce della generale situazione congiunturale, del contesto economico e sociale di appartenenza e delle capacità imprenditoriali dei soggetti finanziati.

Un compito cui il nostro Gruppo ha da sempre inteso adempiere, valorizzando al massimo i tratti distintivi che ci derivano dalla peculiare struttura societaria, dall'intenso radicamento sul territorio, dalla missione sociale che ci pone naturalmente al servizio delle comunità locali.

Tale impegno è valso a incrementare anche nel periodo in esame l'attività creditizia, rafforzando i legami con la sana e dinamica imprenditoria e con le famiglie. Tutto ciò è stato accompagnato dal costante miglioramento degli strumenti e delle metodologie utili per la corretta e approfondita valutazione del merito creditizio, consapevoli d'altro canto della necessità di integrare i risultati così ottenuti con la diretta conoscenza del cliente, dell'impresa, delle dinamiche locali. Ci agevolano modelli organizzativi e sistemi decisionali sperimentati negli anni, snelli e veloci, idonei soprattutto a valorizzare tutte le informazioni raccolte sul territorio.

Un *modus operandi* fatto proprio nella Confederazione Elvetica dalla controllata Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA, che, fin dalle sue origini nel 1995, svolge a tutto tondo la propria azione di banca, dedicando attenzione e risorse al fondamentale settore del credito; e ne è una eloquente testimo-



nianza il numero delle dipendenze: a oggi 21.

L'impegno dedicato dal nostro Gruppo all'attività creditizia è evidenziato dall'entità degli impieghi verso clientela, pari al 30 giugno 2009 a 16.595 milioni, con un incremento del 2,64% rispetto a sei mesi prima e del 12,76% annuo.

I conti correnti sono saliti a 5.550 milioni, +4,16%, confermandosi la componente principale dei crediti verso clientela, di cui rappresentano il 33,45%. Nonostante le difficoltà del mercato immobiliare, i mutui ipotecari hanno evidenziato un buon andamento e sono risultati pari a 5.383 milioni, +8,09%, mentre i finanziamenti in valuta si sono posizionati a 2.003 milioni, -16,82%.

Le sofferenze nette, depurate cioè delle svalutazioni, sono ammontate a 130 milioni, corrispondenti allo 0,78% del totale dei crediti per cassa verso la clientela, in aumento rispetto allo 0,69% del 31 dicembre 2008 e allo 0,65% del 30 giugno 2008. L'importante indicatore dà conto, pur in una situazione congiunturale certamente non facile, di un profilo di rischio attentamente sorvegliato e si mantiene significativamente al di sotto di quello medio nazionale.

I crediti incagliati, vale a dire quelli verso soggetti in temporanea situazione di difficoltà che si ritiene possa essere rimossa, sono stati 132 milioni,

La tabella «Crediti verso clientela» sotto riportata evidenzia le varie componenti in maniera più articolata rispetto alla tabella «Crediti verso clientela - voce 70» riportata nelle Note illustrative.

CREDITI VERSO CLIENTELA

(in migliaia di euro)	30-06-2009	Compos. %	31-12-2008	Compos. %	Variaz. %
Conti correnti	5.549.892	33,45	5.328.324	32,95	4,16
Finanziamenti in valuta	2.003.328	12,07	2.408.419	14,90	-16,82
Anticipi	396.587	2,39	462.106	2,86	-14,18
Anticipi s.b.f.	205.559	1,23	227.214	1,40	-9,53
Portafoglio scontato	9.272	0,06	8.980	0,06	3,25
Prestiti e mutui artigiani	28.419	0,17	31.716	0,20	-10,40
Prestiti agrari	30.090	0,18	32.082	0,20	-6,21
Prestiti personali	88.023	0,53	84.126	0,52	4,63
Altre operazioni e mutui chirografari	2.770.551	16,70	2.492.768	15,42	11,14
Mutui ipotecari	5.383.492	32,44	4.980.564	30,80	8,09
Crediti in sofferenza	129.688	0,78	111.296	0,69	16,53
Totale	16.594.901	100,00	16.167.595	100,00	2,64

pari allo 0,80% del totale dei crediti per cassa verso la clientela, a fronte dello 0,54% di fine 2008.

I crediti scaduti da oltre 180 giorni sono ammontati a 114 milioni, -9,52%, e costituiscono lo 0,69% del totale rispetto allo 0,78% del periodo di raffronto. In aumento i crediti oggetto di ristrutturazione: 7 milioni, +57,22.

Le rettifiche di valore a fronte delle perdite presunte sui crediti in essere, effettuate come sempre secondo criteri prudenziali, hanno evidenziato al netto delle riprese un incremento dell'11,43%, portandosi a 296 milioni.

I crediti di firma hanno cifrato 2.699 milioni, in linea con il dato di fine 2008 e in aumento del 7,31% nei dodici mesi.

In chiusura dell'attività creditizia, informiamo che questo Gruppo bancario non ha effettuato, direttamente o attraverso società veicolo o altre entità non consolidate, negoziazioni di prodotti strutturati di credito e pertanto non ha in essere posizioni di rischio connesse a tali strumenti.

ATTIVITÀ IN TITOLI E TESORERIA

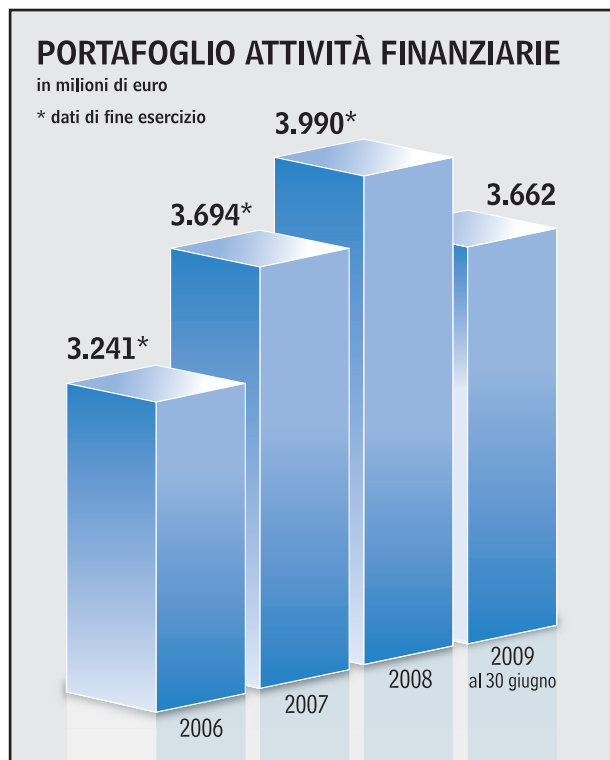
Al termine del primo semestre dell'anno sembra possibile affermare che i mercati finanziari esprimono sintomi di un'inversione di tendenza rispetto alla recente grave crisi, anche se la volatilità delle borse non permette di indulgere all'ottimismo.

Sta comunque di fatto che sui mercati azionari, dopo i minimi pluriennali di marzo, si è assistito a un concreto rimbalzo sostenuto dall'efficacia dei piani di stabilizzazione del sistema finanziario attuati congiuntamente da Governi e Banche Centrali. Il rialzo dei prezzi delle materie prime, in particolare il petrolio, è stato inoltre visto quale elemento anticipatore di una ripresa dell'economia reale. Per i Paesi che più direttamente interessano il nostro Gruppo, l'indice FTSE Italia All Share si è riportato, al 30 giugno 2009, sui livelli di fine 2008, -0,30%, mentre il Swiss Market Index ha segnato -2,35%.

Nel semestre, i principali mercati obbligazionari hanno evidenziato un notevole allargamento del differenziale dei tassi tra breve e lungo termine, anche a motivo delle politiche particolarmente accomodante della Banca Centrale Europea, che ha portato all'1%, tagliandolo dell'1,50%, il tasso di riferimento. In Italia la curva dei rendimenti 2-10 anni ha evidenziato un differenziale prossimo al 3%. Di rilievo, riguardo ai titoli a tasso variabile, la graduale normalizzazione dei prezzi dei CCT, che nel 2008 avevano subito consistenti svalutazioni.

Commentiamo di seguito l'attività finanziaria del Gruppo bancario in riferimento a: mercato interbancario e liquidità; portafoglio titoli di proprietà e relative componenti.

Al 30 giugno 2009 la posizione interbancaria netta segnava un saldo negativo di 365 milioni, in aumento rispetto a quello, sempre negativo, di 129 milioni di fine 2008. Lo sbilancio deriva da un saldo positivo sull'interbancario in euro, cui si contrappone, come già nell'esercizio precedente, quello negativo della posizione in valuta, quest'ultima legata essenzialmente ai finanziamenti in valuta a clientela. Con l'obiettivo di accrescere competitività e



sicurezza delle operazioni, la Capogruppo ha aderito al nuovo Mercato Interbancario Collateralizzato (MIC), promosso da Banca d'Italia, segmento della piattaforma e-MID.

I portafogli di attività finanziarie sommano 3.662 milioni, in calo dell'8,23% rispetto a fine 2008.

In riferimento alla determinazione della Capogruppo di avvalersi, nel 2008, dell'emendamento al principio contabile IAS 39 – attuata mediante il trasferimento dal portafoglio «attività finanziarie detenute per la negoziazione» al portafoglio «attività finanziarie detenute fino a scadenza» di titoli obbligazionari non quotati per nominali 243 milioni –, si segnala che la correlata minusvalenza teorica rispetto al «fair value» si è ridotta, al lordo dell'effetto fiscale, dai 40 milioni riscontrati al 31 dicembre 2008 ai 18 milioni di fine giugno 2009.

Il prospetto seguente riepiloga la consistenza delle diverse attività finanziarie:

ATTIVITÀ FINANZIARIE

(in migliaia di euro)	30-06-2009	31-12-2008	Variaz. %
Attività finanziarie detenute per la negoziazione (HFT - Held For Trading)	3.212.846	3.530.614	-9,00%
<i>di cui prodotti derivati</i>	104.099	255.526	-59,26%
Attività finanziarie valutate al fair value (CFV - Carried at Fair Value)	104.096	105.217	-1,07%
Attività finanziarie disponibili per la vendita (AFS - Available For Sale)	80.042	90.533	-11,59%
Attività finanziarie detenute sino a scadenza (HTM - Held to Maturity)	264.992	264.105	0,34%
Totale	3.661.976	3.990.469	-8,23%

La diminuzione totale delle attività finanziarie è principalmente riferita, per ragioni di convenienza, a titoli di Stato a tasso fisso, precisamente Buoni del Tesoro Poliennali, realizzati con significative plusvalenze rivenienti dalla diminuzione dei tassi ufficiali o non rinnovati.

Attività finanziarie detenute per la negoziazione

Le attività finanziarie detenute per la negoziazione (HFT), di cui al seguente riepilogo, ammontano a 3.213 milioni, con una diminuzione sul 31 dicembre 2008 del 9%:

ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE

(in migliaia di euro)	30-06-2009	31-12-2008	Variaz. %
Titoli di stato italiani a tasso variabile	2.615.673	2.607.847	0,30%
Titoli di stato italiani a tasso fisso	124.974	290.417	-56,97%
Obbligazioni bancarie	165.032	144.321	14,35%
Obbligazioni di altri emittenti	48.053	48.803	-1,54%
Cartolarizzazioni	106.816	130.899	-18,40%
Titoli di capitale e quote di OICR	48.199	52.801	-8,72%
Valore netto contratti derivati	104.099	255.526	-59,26%
Totale	3.212.846	3.530.614	-9,00%

Nel dettaglio, la composizione del portafoglio HFT conferma la prevalenza di titoli di Stato a tasso variabile, soprattutto CCT, principalmente impiegati nell'operatività di pronti contro termine con la clientela. Al riguardo, registriamo l'attuale minore appetibilità di tale forma di investimento, conseguente alla sensibile riduzione dei tassi monetari.

Pressoché invariata la componente obbligazioni bancarie; in contenuta diminuzione quella relativa a strumenti derivanti da cartolarizzazioni, essenzialmente per il rimborso totale delle obbligazioni SCIP-Società Cartolarizzazione Immobili Pubblici, avvenuto lo scorso aprile. I titoli di Stato a tasso fisso, in prevalenza BTP, sono diminuiti sia per il rimborso di titoli scaduti e sia per vendite effettuate al fine di realizzare le plusvalenze maturate. La componente azionaria si conferma contenuta.

Il portafoglio HFT evidenzia plusvalenze rispetto al 31 dicembre 2008 per 58,699 milioni, di cui circa 50 milioni riferiti ai CCT, che nel passato esercizio avevano segnato rilevanti deprezzamenti.

Attività finanziarie valutate al fair value

Le attività finanziarie valutate al fair value (CFV) ammontano a 104 milioni, -1,07%, e attengono per 60 milioni a fondi e sicav di diversa natura e per 44 milioni a titoli di Stato italiani.

Attività finanziarie disponibili per la vendita

Il portafoglio relativo alle attività finanziarie disponibili per la vendita (AFS) somma 80 milioni, -11,59%, e risulta composto per 28 milioni da obbligazioni bancarie, per 10 milioni da fondi e sicav, per 41 milioni da azioni e per 1 milione da obbligazioni di altri emittenti.

Attività finanziarie detenute fino a scadenza

Le attività finanziarie detenute fino a scadenza (HTM) sono riferite a valori, essenzialmente obbligazioni bancarie, trasferiti in buona parte nel 2008

sulla base di quanto previsto dall'emendamento allo IAS 39 emesso dall'International Accounting Standards BOARD (IASB) in data 13 ottobre 2008 e recepito dalla Commissione Europea mediante il Regolamento n. 1004/2008 in data 15 ottobre 2008. Ammontano a 265 milioni, restando sostanzialmente invariate rispetto a fine 2008.

Quanto alle azioni sociali della Capogruppo, informiamo anzi tutto che dal 22 giugno 2009 sono negoziate al Mercato Telematico Azionario (MTA), segmento Blue Chips, di Borsa Italiana, che in pari data ha incorporato il Mercato Expandi, in cui il titolo era trattato.

Al 30 giugno 2009 la quotazione segnava -8,58% rispetto a fine anno, per poi riportarsi in pareggio nel corrente mese di agosto. Ricordiamo che l'anno passato, contraddistinto dal crollo dei mercati borsistici, l'azione BPS, forte dei suoi fondamentali e della fiducia della compagine sociale, aveva evidenziato, in confronto con l'indice Mibtel, un arretramento inferiore, limitandosi a circa tredici punti percentuali. L'apprezzamento di mercato è altresì attestato dalla continua espansione della base sociale, composta a fine semestre di ben 160.266 unità, 2.253 in più rispetto a fine 2008.

Nel capitolo della presente relazione attinente al patrimonio forniamo altre informazioni relative all'azione della Capogruppo.

Infine, ha manifestato qualche segnale positivo il risparmio gestito, che dopo un lungo periodo di arretramento ha evidenziato, nella seconda parte del semestre, una timida inversione di tendenza. Le difficoltà non sono superate, anche a motivo della perdurante avversione al rischio da parte degli investitori, ma si tratta comunque di un elemento che potrebbe essere anticipatore di una rinnovata fiducia.

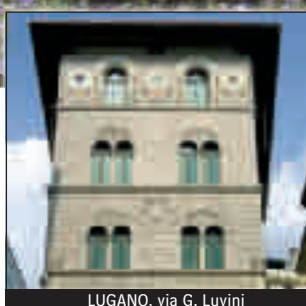
A fine semestre il patrimonio gestito dalle banche del Gruppo ammontava complessivamente a 4.033 milioni, con un incremento dell'8,67% rispetto al 31 dicembre 2008.

PARTECIPAZIONI

A fine semestre le partecipazioni ammontavano a 77,571 milioni, con una diminuzione dell'11,08% rispetto al 31 dicembre 2008. Le principali variazioni attengono, in positivo, alla sottoscrizione dell'aumento di capitale proposto da Arca Vita spa, di seguito specificato, e a modificazioni di patrimonio netto. In negativo, principalmente al trasferimento tra le «attività non correnti in via di dismissione» della partecipazione in Banca Italease spa per 14,489 milioni, a seguito dell'adesione all'OPA promossa dal Banco Popolare e perfezionata contabilmente nei primi giorni del secondo semestre 2009. Tale partecipazione è stata svalutata a conto economico per 4,688 milioni, al fine di adeguarne il valore di carico al prezzo offerto nell'ambito della predetta OPA.

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

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



LUGANO, via G. Luvini



BPS (SUISSE)

www.bps-suisse.ch

Sede Sociale e Direzione Generale:

CH - 6900 Lugano - Via Giacomo Luvini 2/A

Tel. 0041 58 8553000 - Fax 0041 58 8553015

Sede Operativa:

CH - 6900 Lugano - Via Maggio 1

Tel. 0041 58 8553100 - Fax 0041 58 8553115

BANCA POPOLARE DI SONDRIO (SUISSE)

Filiali:

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

CASTASEGNA
 CELERINA
 CHIASSO
 COIRA
 DAVOS Dorf
 LOCARNO
 MENDRISIO
 PONTRESINA

POSCHIAVO
 SAN GALLO
 ST. MORITZ
 ZURIGO

Principato di Monaco
 MONACO



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

Le risultanze economiche di periodo sono positive.

Arca Vita spa (39,927%). Capogruppo dell'omonimo Gruppo assicurativo, opera nel ramo vita, anche tramite Arca Vita International, e nel ramo danni con Arca Assicurazioni, entrambe controllate.

La partecipata si è intensamente attivata, come tradizione, per l'innovazione di prodotto, in linea con le istanze del mercato. Nel semestre sono state proposte le polizze a capitale e rendimento minimo garantiti InvestiDOC Free 2008-Emissione Riservata e InvestiDOC Free Reinvestimento-Emissione Riservata. I prodotti dell'area «protezione» sono stati rivisitati per accrescerne l'efficacia.

In crescita rispetto al primo semestre 2008 i premi emessi, in sintonia con l'andamento di settore, mentre la dinamica dei riscatti ha nuovamente evidenziato i timori rivenienti dalla recente crisi finanziaria.

Abbiamo aderito, insieme a tutti gli altri soci, a una proposta di rafforzamento patrimoniale di Arca Vita, con un esborso, per il 50% dell'aumento di capitale finora richiamato, di euro 5.102.673.

Il conto economico di periodo è positivo.

Arca Assicurazioni spa (diretta 9,90%; indiretta tramite Arca Vita spa 23,81%). Società attiva nel ramo assicurativo danni.

Nell'ambito di una operatività, in cui il canale agenziale accresce gradualmente l'apporto, la partecipata, in ottica innovativa, ha supportato la

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

Situazione al 30/06/2009 (dati in migliaia di euro)

	Collegate alla Capogruppo		Collegate alle Controllate		Collegate alle Collegate	
	30/06/2009	31/12/2008	30/06/2009	31/12/2008	30/06/2009	31/12/2008
ATTIVITÀ						
Crediti verso banche	286.262	249.038	-	-	-	-
Crediti verso clientela	3.581	-	237	76	240.556	168.895
Altre attività finanziarie	64.052	52.398	-	-	4.827	16.876
PASSIVITÀ						
Debiti verso banche	35.213	809	-	-	-	-
Debiti verso clientela	17.459	35.619	953	428	4.997	3.711
Altre passività finanziarie	8.421	17.952	-	-	-	-
GARANZIE E IMPEGNI						
Garanzie rilasciate	1.080	43.673	1.385	1.420	4.291	4.505
Impegni	-	-	-	-	-	-

Banca Popolare di Sondrio

Fondata nel 1871

I - 23100 Sondrio SO
Piazza Garibaldi 16
Tel. 0342 528111 - Fax 0342 528204

www.popso.it - info@popso.it



BPS (SUISSE)

Banca Popolare di Sondrio (SUISSE)

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

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



PIROVANO

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

I - 23100 Sondrio SO
Via Delle Prese 8
Tel. 0342 210040 - 515450- Fax 0342 514685

www.pirovano.it - pirovano@popso.it

SELESTO-SNOWBOARD
23100-23130

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



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

	Società partecipata	N. azioni possedute al 31/12/2008		Movimentazione 2009				N. azioni possedute al 30/06/2009	
		diretto	indiretto	N. azioni acquistate		N. azioni vendute		diretto	indiretto
				diretto	indiretto	diretto	indiretto		
Amministratori									
PIERO MELAZZINI	Banca Popolare di Sondrio scpa	235.200	80.144	-	-	-	-	235.200	80.144
MILES EMILIO NEGRI	Banca Popolare di Sondrio scpa	74.000	74.000	-	-	-	-	74.000	74.000
CLAUDIO BENEDETTI	Banca Popolare di Sondrio scpa	3.000	2.750	-	-	-	-	3.000	2.750
GIANLUIGI BONISOLO	Banca Popolare di Sondrio scpa	3.679	1.456	-	-	-	-	3.679	1.456
FEDERICO FALCK	Banca Popolare di Sondrio scpa	5.000	-	-	-	-	-	5.000	-
ATTILIO PIERO FERRARI	Banca Popolare di Sondrio scpa	17.000	-	2.000	-	-	-	19.000	-
GIUSEPPE FONTANA	Banca Popolare di Sondrio scpa	448.000	-	-	-	-	-	448.000	-
MARIO GALBUSERA	Banca Popolare di Sondrio scpa	4.970	10.280	-	-	-	-	4.970	10.280
NICOLÒ MELZI	Banca Popolare di Sondrio scpa	105.000	3.000	-	-	-	-	105.000	3.000
RENATO SOZZANI	Banca Popolare di Sondrio scpa	25.000	25.000	-	-	-	-	25.000	25.000
LINO ENRICO STOPPANI	Banca Popolare di Sondrio scpa	50.000	50.000	-	-	-	-	50.000	50.000
BRUNO VANOSSI	Banca Popolare di Sondrio scpa	55.658	54.083	-	-	-	-	55.658	54.083
FRANCESCO VENOSTA	Banca Popolare di Sondrio scpa	32.424	15.277	-	-	-	-	32.424	15.277
PAOLO BIGLIOLI	Banca Popolare di Sondrio scpa	25.300	46.292	2.000	2.000	-	-	27.300	48.292
ADRIANO PROPERSI	Banca Popolare di Sondrio scpa	14.000	10.000	-	-	-	-	14.000	10.000
Collegio Sindacale									
EGIDIO ALESSANDRI	Banca Popolare di Sondrio scpa	2.037	1.528	-	-	-	-	2.037	1.528
PIO BERSANI	Banca Popolare di Sondrio scpa	1.120	10.000	-	-	-	-	1.120	10.000
PIERGIUSEPPE FORNI	Banca Popolare di Sondrio scpa	7.120	27.734	-	-	-	-	7.120	27.734
MARCO ANTONIO DELL'ACQUA	Banca Popolare di Sondrio scpa	7.940	2.075	60	60	-	-	8.000	2.135
MARIO VITALI	Banca Popolare di Sondrio scpa	21.000	4.896	-	-	-	-	21.000	4.896
Direttore Generale									
MARIO ALBERTO PEDRANZINI	Banca Popolare di Sondrio scpa	33.000	-	-	-	-	-	33.000	-
DIRIGENTI CON RESP. STRATEGICHE	Banca Popolare di Sondrio scpa	28.772	48.000	-	-	-	-	28.772	48.000

Capogruppo nel collocamento di polizze danni «non standard». Si è sviluppata costantemente, con effetti positivi, la componente rami elementari.

Il conto economico di periodo risente negativamente del difficile scenario di settore.

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

Società di servizi, attiva in ambito internazionale, detenuta in pari quota con Banca Popolare dell'Emilia Romagna e Veneto Banca.

Opera tramite le rappresentanze di Hong Kong e di Shanghai, fornendo consulenza e assistenza a imprenditori e istituzioni interessati al mercato cinese; inoltre, con l'ufficio di Milano, specializzato nell'analisi del rischio di Paesi, sistemi creditizi e singole banche.

Il conto economico è in sostanziale pareggio.

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

La qualità e il costante affinamento dell'offerta sono assicurati da valide professionalità. Ne è concreta affermazione il costante sviluppo dei mandati, sia nel fiduciario classico e sia in comparti quali la consulenza societaria, legale e fiscale, la valutazione di aziende, l'outsourcing amministrativo a favore di imprese. Contribuisce a distinguere l'attività societaria l'apporto della partecipata Sofipo UF Trustee Limited, specializzata nella promozione e amministrazione di trust.

Le risultanze reddituali di periodo sono positive.

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

Quanto al contenuto della comunicazione Consob n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006 si precisa che le operazioni o posizioni con parti correlate, come classificate dal predetto IAS 24, hanno un'incidenza contenuta sulla situazione patrimoniale e finanziaria, sul risultato economico e sui flussi finanziari del Gruppo bancario. Non si evidenziano pertanto, ai sensi dell'articolo 81 della delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificata e integrata, operazioni della specie che hanno influito in misura rilevante sulla situazione patrimoniale o sui risultati o che hanno modificato quanto descritto in precedenti relazioni. Nelle Note illustrative, al paragrafo «operazioni con parti correlate», si riporta la tabella di riepilogo riguardante i rapporti intrattenuti con parti correlate. Nel primo semestre 2009 e nei mesi seguenti fino a oggi non si segnalano posizioni o transizioni derivanti da operazioni atipiche e/o inusuali. Con riferimento alle comunicazioni Consob n. DAC/98015375 del 27 febbraio 1998 e n. DEM/1025564 del 6 aprile 2001 si intendono per atipiche e/o inusuali le operazioni che per rilevanza, natura delle controparti, oggetto delle transizioni, modalità di definizione del prezzo di trasferimento e tempistica di accadimento possono originare dubbi in ordine alla correttezza e alla completezza delle informa-

zioni in bilancio, ai conflitti di interesse, alla salvaguardia del patrimonio aziendale e alla tutela degli azionisti.

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

SERVIZIO INTERNAZIONALE

Per il nostro Gruppo la proiezione sui mercati esteri rappresenta da un lato la naturale prosecuzione dell'assistenza prestata alle imprese insediate nei territori serviti, dall'altro la valorizzazione delle competenze e delle esperienze maturate in un settore strategico nel quale abbiamo acquisito quote di mercato significative. In ciò siamo senza dubbio agevolati dalla presenza nel Gruppo della controllata elvetica, banca di matrice universale in una nazione da sempre tra le più aperte alle relazioni con l'estero.

Attivi nel settore internazionale ben prima che la globalizzazione si affermasse, grazie alla vera e propria esplosione dei commerci avutasi negli ultimi anni, abbiamo mantenuto e rafforzato la specifica attenzione a tale ambito in un momento in cui, causa la non facile congiuntura generale, le imprese e gli operatori hanno ancor più sentito la necessità di assistenza professionale e precisi punti di riferimento.

A ciò si è accompagnato l'impegno per ampliare e affinare i servizi offerti a soggetti e istituzioni internazionali nel delicato e strategico settore dei pagamenti, nel quale possiamo contare su professionalità e strumenti di tutto rispetto.

Nel periodo in commento la tradizionale cooperazione con Promos, l'azienda speciale per le attività estere della Camera di Commercio di Milano, ha permesso di realizzare apprezzate iniziative di sostegno all'attività della clientela; tra queste segnaliamo l'incontro organizzato fra numerosi operatori economici e i responsabili degli uffici di rappresentanza su cui, grazie alla collaborazione con Promos, possiamo contare in alcune delle più dinamiche piazze mondiali. Nell'ambito dei finanziamenti alle aziende, si è sviluppata la collaborazione con SACE per l'assicurazione dei rischi, con particolare attenzione alle piccole e medie imprese attive sui mercati esteri.

All'assistenza agli operatori economici si è da tempo affiancata quella ai numerosi lavoratori stranieri presenti in Italia ai quali proponiamo, fra l'altro, specifici e competitivi servizi per il trasferimento di fondi nei Paesi d'origine.

La controllata Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA, forte della sua presenza su piazze tradizionalmente vocate alle relazioni internazionali –

basti citare Lugano, Basilea, San Gallo, Zurigo e Berna, oltre al Principato di Monaco –, ha contribuito a estendere e qualificare l'azione e l'offerta commerciale del Gruppo.

SERVIZI E INIZIATIVE COMMERCIALI

Lo sviluppo operativo e territoriale del Gruppo è supportato da un'efficace azione commerciale, che può contare sull'offerta di prodotti e servizi competitivi, capaci di esprimere concretamente la funzione di sostegno alle economie locali.

Ciò vale sia per la Capogruppo e sia per la controllata elvetica, il cui ruolo di banca al dettaglio al servizio delle aree presidiate cresce costantemente, come dimostrano le attuali 21 dipendenze.

Di seguito rappresentiamo quanto realizzato nel semestre in rassegna, pure con la collaborazione delle società partecipate.

In riferimento alla Capogruppo, Arca SGR ha modulato le linee d'investimento ai delicati contesti di mercato, con professionalità consolidate; ne sono esempio l'affermazione dei nuovi fondi obbligazionari flessibili Arca Cedola Governativo Euro Bond e Arca Cedola Corporate Bond.

La diversificazione e il tempestivo aggiornamento dell'offerta caratterizzano tradizionalmente i prodotti di Arca Vita. Segnatamente, nel semestre, InvestiDOC Free 2008-Emissione Riservata e InvestiDOC Free Reinvestimento-Emissione Riservata, a capitale e rendimento minimo garantiti.

Quanto al ramo danni, Arca Assicurazioni ha prontamente aderito all'iniziativa «Patto per i giovani in tema di sicurezza stradale e assicurazione RC Auto», promossa da Polizia stradale, ANIA e Associazioni dei consumatori, con il prodotto «Patto Giovani», i cui vantaggi sono correlati al rispetto di un decalogo comportamentale. Ha preso inoltre avvio il collocamento di polizze danni «non standard», attività svolta da collaboratori in possesso dei requisiti normativi.

Un accordo con la succursale italiana di Ing Direct N.V. ha ampliato, in via complementare, l'offerta della banca nel settore dei mutui riservati alle famiglie, mentre una seconda intesa della specie, perfezionata con Agos spa, è stata finalizzata a rafforzare e diversificare nel comparto del credito al consumo le opportunità riservate a privati.

L'innovativo SCRIGNO*mobile* ha permesso di usufruire tramite telefono cellulare dell'operatività informativa e dispositiva offerta dal servizio di internet banking aziendale. È stato inoltre realizzato, in collaborazione con SITEBA, un innovativo strumento di pagamento – denominato WiW Mobile –, basato sull'utilizzo del cellulare e con regolamento contabile integrato a mezzo carta di credito, soluzione potenzialmente applicabile a qualsiasi pagamento a favore di entità convenzionate.

La nuova funzione «Comunicazioni» è mirata, nell'ambito di SCRIGNO, a favorire la relazione telematica tra cliente e filiale di riferimento. L'operatività di SCRIGNO*TradingOnLine* è stata ampliata alla negoziazione

di azioni di emittenti a maggiore capitalizzazione quotate nelle principali borse europee.

Ha accresciuto la sicurezza dei servizi on line «PHIL, il pesce anti-phishing», efficace strumento a disposizione della clientela realizzato nei laboratori di una prestigiosa università statunitense per riconoscere gli indirizzi internet dai quali potrebbero derivare frodi.

Nell'ambito dell'intensa collaborazione con la Camera di Commercio di Sondrio, la Capogruppo ha partecipato all'organizzazione dell'interessante convegno «Impresa 4.0 - Nuovo Web e Marketing a 4 direzioni».

Con la realizzazione del progetto «Gestione del processo e digitalizzazione degli specimen di firma» è stato conseguito un significativo riconoscimento nell'ambito del Premio Cerchio d'Oro dell'Innovazione Finanziaria.

La vivacità commerciale ha contraddistinto pure la controllata elvetica, che ha tra l'altro lanciato uno specifico conto corrente dedicato alle aziende e confermato l'impegno per lo sviluppo di moderni canali distributivi. Particolare attenzione è stata dedicata alla migliore allogazione delle dipendenze, con riferimento, nel semestre, al trasferimento di quella di San Gallo nelle vicinanze del centro storico. Sono infine state intensificate le collaborazioni con organizzazioni italofone.

LA GESTIONE DEI RISCHI

Gli effetti di una crisi economico-finanziaria quale quella in corso sono, per natura, più immediati sui rischi di mercato – e in generale sul comparto della finanza – e più dilazionati su quelli di credito.

Sotto il primo profilo, infatti, dopo le ingenti svalutazioni dello scorso anno, il semestre in commento ha mostrato, oltre a significative riprese di valore, l'assenza di tensioni sui limiti operativi, sia in termini di VaR – il cui sistema di calcolo si avvale ora di una nuova architettura informatica – sia in termini di capitale assorbito a fronte dei rischi di controparte ed emittente.

Anche la situazione di liquidità è risultata priva di criticità, come confermano le rilevazioni di tipo operativo, di cui si sta ultimando la verifica degli aspetti suscettibili di miglioramento, per poi progressivamente procedere ad affiancarvi un sistema di monitoraggio della liquidità strutturale, estesa all'intero bilancio, incluso il portafoglio bancario; su questo stesso perimetro è inoltre proseguito il monitoraggio del rischio di tasso attraverso la procedura ALM, che è stata riallineata alla matrice di vigilanza, così come modificata a far tempo dallo scorso dicembre.

I rischi legati alle esposizioni creditizie nei confronti della clientela costituiscono pertanto, in questa fase, la principale preoccupazione, tanto più per un Gruppo, quale il nostro, che intende e deve fare di tutto per continuare a sostenere fattivamente le economie locali.

A fronte della disponibilità a erogare prestiti a un ritmo superiore a quello del Sistema, ci si prefigge di ottenere una più corretta remunerazione del rischio. È stato dunque attivato un modello di calcolo del valore aggiunto di ogni posizione, che tiene conto della redditività apportata ma anche della

perdita attesa e del capitale assorbito; nei casi in cui tale analisi fornisca risultanze insoddisfacenti rispetto a quelle medie per tipologia di attività, si intraprendono adeguate iniziative volte ad aumentare i margini e/o a contenere la rischiosità.

Quest'ultima, tra gli altri fattori, dipende dalla cosiddetta LGD (*Loss Given Default*), che esprime la percentuale di perdita in caso d'insolvenza. Della stessa, nel corso del semestre, è stata completata la ristima, al fine di conformarsi intieramente al quadro normativo di Basilea II. È immediatamente seguita un'attività di trasposizione dei modelli in ambienti di simulazione dipartimentale, che ne ha consentito un'analisi d'impatto prima del rilascio definitivo e una valutazione prudenziale circa le modalità di inclusione degli effetti della corrente congiuntura. In seconda battuta, al fine di renderli disponibili alla rete, è stata avviata in ambiente «elaboratore centrale» l'implementazione dei citati modelli. Con l'obiettivo di rendere maggiormente efficienti le attività di calcolo del rating interno, si è provveduto allo sviluppo di una nuova procedura informatica per gli appartenenti ai segmenti *Grandi Imprese* – con fatturato superiore a cinquanta milioni di euro – e Imprese pubbliche.

Quanto ai rischi operativi, sono proseguite le attività di rilevazione quantitativa delle perdite messa a regime anche per quanto attiene alla controllata elvetica e di valutazione qualitativa, supportata dall'impiego di pertinenti indicatori, dei punti critici dei processi aziendali.

Ha gradualmente consolidato il proprio ruolo nell'ambito del sistema dei controlli interni la funzione di conformità della Capogruppo. Tra l'altro, merita evidenza l'effettuazione, in collaborazione col servizio ispettorato, di periodiche ispezioni ai vari comparti del servizio finanza della sede centrale.

Di rilievo è stato anche il contributo alla revisione della policy aziendale e in tema di registro sui conflitti di interesse; alla policy sugli incentivi nella prestazione dei servizi di investimento; a quella per la gestione dei rischi di riciclaggio e di finanziamento del terrorismo; all'aggiornamento del codice di autodisciplina. Componenti della funzione hanno poi collaborato ai fini del corretto recepimento di normative soprattutto attinenti alle relazioni con la clientela.

Viepiù impegnativa, accanto al fare, l'attività di rendicontazione, in tema di rischi, verso il pubblico o specifici soggetti esterni.

Ampia, innanzitutto, l'informativa resa nella Parte E della nota integrativa al bilancio 2008 e nel relativo resoconto degli Amministratori.

Nel mese di marzo è stato pubblicato sul sito internet della Capogruppo, in omaggio alla nuova disciplina nota come «terzo pilastro» di Basilea II, l'«Informativa al pubblico ai sensi della circ. n. 263 del 27/12/2006», recante, secondo schemi predeterminati, informazioni inerenti all'adeguatezza patrimoniale, all'esposizione ai rischi e alle modalità di identificazione, misurazione e gestione degli stessi.

In aprile è stato trasmesso alla Banca d'Italia il secondo «Resoconto ICAAP», finalizzato alla valutazione, attuale e prospettica – quest'ultima basata su un Piano di sviluppo pluriennale opportunamente elaborato –, del capitale detenuto dalla banca in relazione ai rischi assunti, misurati secondo gli approcci regolamentari. Anche grazie ai prevedibili benefici derivanti dalla recente adozione dei rating esterni rilasciati dalla società Lince e

dall'estensione, a seguito della revisione del processo di gestione di alcune fattispecie di garanzie ipotecarie, del perimetro delle operazioni ammesse al trattamento agevolato ai fini del calcolo dell'assorbimento di capitale, l'analisi ha confermato, pure in prospettiva e pure a fronte di impreviste occorrenze sfavorevoli, l'idoneità della dotazione patrimoniale.

Per quanto riguarda la continuità operativa e il «disaster recovery» sono proseguite, con esito positivo, le doverose e pianificate periodiche verifiche. Queste ultime, con riferimento alla soluzione di disaster recovery dell'elaboratore centrale, sono state adeguate alle modalità di salvataggio e ripristino dei dati messe a regime di recente.

Operatività in derivati

Ricordiamo che l'operatività in derivati è principalmente volta a soddisfare le esigenze di copertura dei rischi di mercato espresse dalla clientela, cui il Gruppo offre un insieme di tipologie di contratti immediatamente pareggiati con controparti bancarie. In tale ambito, non vengono quindi assunte posizioni di rischio di mercato in proprio, mentre rimangono in capo al Gruppo i rischi operativi e di controparte. Per conto proprio, invece, il Gruppo stipula essenzialmente contratti di copertura del rischio di tasso d'interesse a fronte di mutui concessi dalla controllata Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA.

RISORSE UMANE

La proficua azione commerciale del nostro Gruppo bancario si fonda sulle qualità del personale, che tradizionalmente esprime, insieme con uno stile distintivo e consolidato, concreto senso di appartenenza aziendale. La professionalità e la cura dei servizi – finalizzate ad assicurare nel tempo la centralità del cliente – consentono di operare vigorosamente anche nelle aree di recente e nuovo insediamento.

Le strutture preposte sono costantemente impegnate nelle attività di selezione, formazione e gestione del personale, con l'obiettivo di garantire, in termini di risorse umane, il necessario sostegno alla notevole e prolungata espansione territoriale del Gruppo.

A fine semestre l'organico del Gruppo bancario era composto di 2.751 unità, di cui 2.411 in servizio presso la casa madre e 340 presso la controllata elvetica. Il confronto con il 31 dicembre e il 30 giugno 2008 segna, rispettivamente, un aumento complessivo di 44, +1,63%, e di 103 unità, +3,89%.

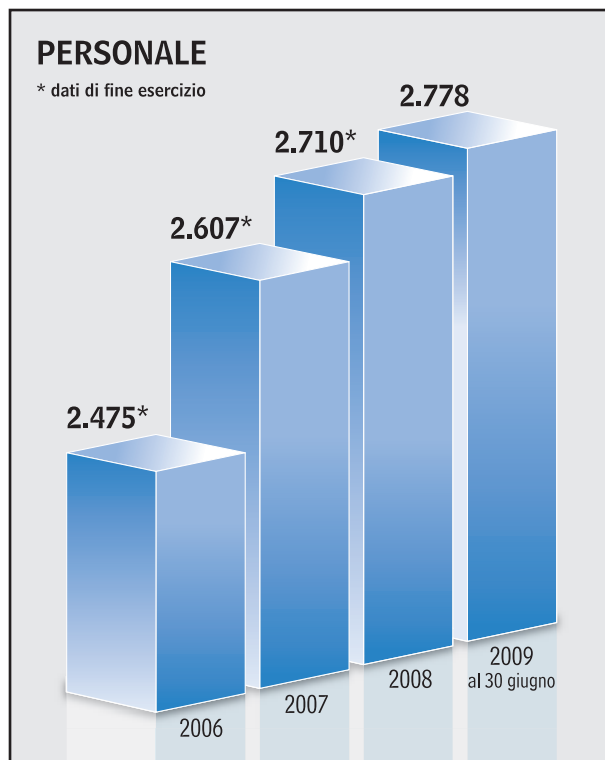
Al 30 giugno 2009 il 73% del personale del Gruppo operava presso le reti commerciali; il rimanente era in servizio presso le strutture centrali. L'età media era, alla stessa data, di 36 anni e 3 mesi; l'anzianità media di servizio di 10 anni e 10 mesi.

Al personale del Gruppo bancario si aggiunge quello della controllata Pirovano Stelvio spa, n. 27 unità che è quasi interamente stagionale. Al 30 giugno 2009 il personale del Gruppo complessivamente in forza era pari a 2.778.

L'intensa attività formativa del semestre ha interessato, presso la Capogruppo, 1.580 collaboratori per complessive 6.269 giornate d'aula uomo, cui si aggiunge quella erogata con modalità multimediali. Tradizionale attenzione è riservata ai neoassunti e agli obblighi rivenienti da disposizioni di legge – antiriciclaggio, intermediazione assicurativa, salute e sicurezza sul lavoro –; altre tematiche attengono, tra l'altro, alla comunicazione con il cliente, al comparto crediti e a quello dei servizi di tesoreria e cassa.

I tirocini formativi e gli stage hanno coinvolto, d'intesa con istituti medi superiori e università, 220 tra studenti e neolaureati.

Pure la controllata Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA ha svolto un apprezzato programma di formazione del personale, tra l'altro incentrato sulla tecnica bancaria di base, in collaborazione con il Centro Studi Bancari di Vezia; su aspetti commerciali inerenti al catalogo prodotti; sull'affinamento della comunicazione con il cliente. Sono inoltre proseguite, d'intesa con l'Università della Svizzera Italiana, le attività formative a distanza tramite piattaforme multimediali.



ATTIVITÀ PROMOZIONALI E CULTURALI

Calibrate iniziative culturali si accompagnano a specifiche iniziative promozionali, nella consapevolezza peraltro che la qualità dei servizi offerti, sostenuta dai dovuti investimenti, è l'elemento decisivo per l'apprezzamento del nostro lavoro da parte di una clientela sempre più vasta.

Le realizzazioni del semestre sono fra l'altro concreta affermazione del nostro impegno, quale Gruppo di matrice popolare cooperativa, a favore dei territori presidiati.

Illustri personalità hanno partecipato al 39° anno di conferenze presso la sala Besta della Capogruppo. Il 16 gennaio il dottor Ferruccio de Bortoli, all'epoca direttore responsabile de Il Sole 24 Ore, ha trattato con scienza e pragmatismo il tema «L'economia italiana tra potenzialità e debolezze, uno sguardo non convenzionale dalle pagine del Sole 24 Ore». La dottoressa Livia Pomodoro, presidente del Tribunale di Milano, il 20 febbraio ha autorevolmente intrattenuto il pubblico su «Le difficoltà attuali dell'arte del giudicare: nuove progettualità al servizio dei cittadini». Il 17 aprile è stata la volta del professor avvocato Cesare Mirabelli, presidente emerito della Corte Costituzionale, che ha sapientemente svolto la complessa materia «Laicità dello Stato e libertà del magistrato ecclesiastico».

Nel nostro Notiziario editato lo scorso aprile ben 63 pagine sono state riservate, sotto il titolo «Auguri Claudio», allo scrittore e germanista professore Claudio Magris, con articoli approntati da quattordici noti autori per il suo 70° compleanno. A lui è stata pure dedicata la mostra fotografica di Danilo De Marco allestita presso la nostra biblioteca Luigi Credaro, alla cui inaugurazione è seguita una conferenza dello scrittore sul tema «Dopo Omero: Ulisse moderno e postmoderno». La biblioteca Luigi Credaro, che gradualmente si rafforza quanto a materiale disponibile e aspetti organizzativi, ha accresciuto frequentazioni e gradimento.

L'assemblea annuale, tenutasi a Bormio lo scorso 28 marzo, è stata come sempre occasione per interessanti spazi culturali. I soci sono stati omaggiati del pregevole volume della dottoressa Gigliola Magrini «Animali nel tempo»; è stata inoltre allestita la mostra «Vita di lago», incisioni dell'artista bellanese Giancarlo Vitali, le cui opere di proprietà della banca hanno completato il fascicolo di bilancio, con presentazione del noto scrittore Andrea Vitali e approfonditi commenti di Franco Monteforte.

Ricordiamo inoltre la consueta appendice culturale che completa il fascicolo di bilancio della controllata elvetica, per l'esercizio 2008 dedicata a Giorgio Strehler.

La strada imperiale che da Bormio porta al Passo dello Stelvio è stata teatro, il 12 luglio 2009, della quinta edizione del Mapei Day, che beneficia del convinto sostegno dei coniugi Squinzi, cui va la dovuta gratitudine. Gli sforzi organizzativi – concorrono l'Unione Sportiva Bormiese, la nostra banca e la controllata Pirovano – hanno consentito di gestire al meglio la partecipazione record di circa 3.200 atleti che a piedi, in bicicletta e, per la prima volta, su ski-roll, hanno percorso, un tornante dopo l'altro, l'impegnativo tracciato. Si è svolta in contemporanea la ciclo-agonistica Re Stelvio, al significativo 25° appuntamento.

Quanto alle iniziative benefiche e di solidarietà, cui riserviamo tradizionalmente attenzione, abbiamo proposto con successo una raccolta di fondi, tuttora in corso, a sostegno dei territori abruzzesi colpiti dal terremoto. Informeremo a tempo debito riguardo alla destinazione della somma.

PATRIMONIO

Il patrimonio netto consolidato, escluso l'utile di periodo, ammontava al 30 giugno 2009 a 1.579,768 milioni, in aumento del 2,13%. 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, come pure i sovrapprezzi di emissione, pari a 176,085 milioni. La componente riserve è salita, rispetto a fine anno, a 525,639 milioni, +5,34%, per effetto dell'accantonamento di parte dell'utile dell'esercizio 2008, mentre la voce riserve da valutazione ha evidenziato un saldo negativo di 3,801 milioni, a fronte del saldo sempre negativo per 7,215 milioni di fine 2008. Il miglioramento è dovuto alla riduzione delle minusvalenze contabilizzate relativamente alle «attività finanziarie disponibili per la vendita».

Si ricorda che l'Assemblea della Capogruppo del 28 marzo 2009 ha approvato il risultato dell'esercizio 2008 e la proposta di distribuzione di un dividendo di euro 0,03 per azione.

In merito alla componente azioni proprie, si segnala che la Capogruppo deteneva in portafoglio n. 4.873.715 azioni, per un controvalore di 42,6 milioni. Tali acquisti sono stati effettuati a valere dell'apposito fondo di 61 milioni iscritto in bilancio alla voce riserve.

Nel primo semestre dell'anno le negoziazioni hanno registrato acquisti per n. 122.500 azioni, del valore nominale di 367.500 euro, pari allo 0,040% del capitale sociale e vendite per n. 412.051 azioni, del valore nominale di 1.236.153 euro, pari allo 0,134% del capitale sociale. Il controvalore riferito agli acquisti è stato di 0,76 milioni e quello relativo alle vendite di 2,57 milioni. Dette negoziazioni hanno generato, con riferimento al prezzo medio, una perdita di 1,04 milioni, contabilizzata a patrimonio.

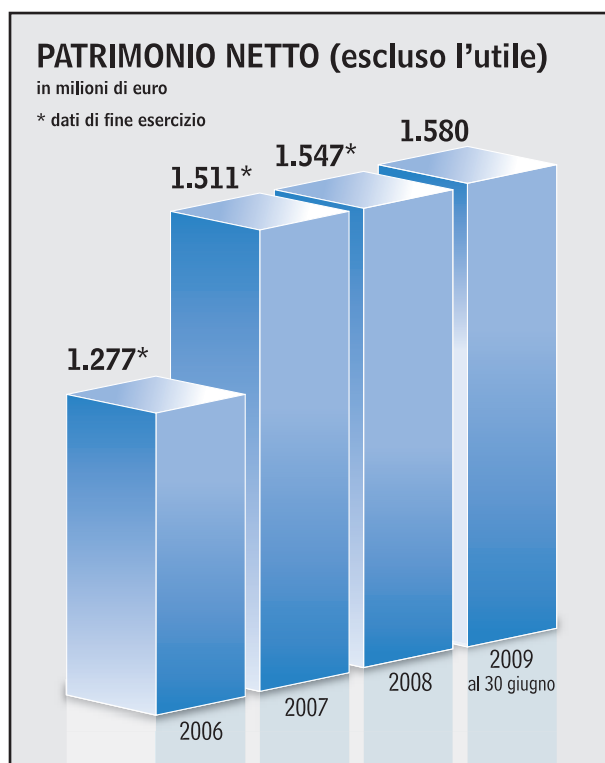
I rapporti fra il patrimonio e le principali voci di bilancio evidenziano la congruità della variabile in esame, pure alla luce del costante sviluppo dei volumi di lavoro.

- *patrimonio/raccolta diretta da clientela*
8,76%, rispetto all'8,44%
- *patrimonio/crediti verso clientela*
9,52%, rispetto al 9,57%
- *patrimonio/attività finanziarie*
43,14%, rispetto al 38,76%
- *patrimonio/totale dell'attivo*
7,11%, rispetto al 7,09%.

Informiamo che, ai fini della determinazione del patrimonio di Vigilanza, l'ammontare dell'utile al 30 giugno 2009 viene sottoposto a revisione contabile limitata da parte di KPMG spa.

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

La differenza di dimensioni fra la Capogruppo e le altre società comprese nell'area del consolidamento rende non particolarmente significativo,





anche se non trascurabile, l'apporto delle seconde. Nel prospetto che segue, si provvede comunque al raccordo tra il patrimonio netto e l'utile della Capogruppo e quelli consolidati.

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

(dati in migliaia di euro)

	Patrimonio netto	di cui: Utile di periodo
Patrimonio netto della Capogruppo al 30.6.2009	1.610.984	123.174
Rettifiche di consolidamento	2.139	2.139
Differenza rispetto ai valori di carico delle partecipazioni in:		
- società consolidate con il metodo integrale	95.703	6.656
- società valutate con il metodo del patrimonio netto	5.836	2.925
Saldo al 30.6.2009 come da bilancio consolidato di Gruppo	1.714.662	134.894

CONTO ECONOMICO

Mentre nel 2008 l'andamento economico del nostro Gruppo è stato condizionato in negativo dall'eccezionale crisi che ha attanagliato le borse internazionali, con la contabilizzazione di rilevanti minusvalenze su titoli, il primo semestre dell'anno in corso ha, per così dire, rimesso le cose a posto. Sulla scorta della ripresa dei mercati finanziari, sono state registrate consistenti plusvalenze su titoli. Ciò, a riprova della natura non ricorrente di parte delle componenti negative di reddito proprie dello scorso esercizio e, per contro, della solidità dei fondamentali e della capacità reddituale del Gruppo. Il semestre si è infatti chiuso con un utile netto di 134,894 milioni, in crescita del 98,30%.

Il buono stato di salute di cui gode il Gruppo trova riscontro nel margine di interesse – indicatore fondamentale per banche tradizionali come le nostre –, salito a 258,426 milioni, con una crescita del 23,69%, superiore all'incremento dei volumi, grazie anche al miglioramento del differenziale dei tassi.

Le commissioni nette si sono mantenute sostanzialmente in linea con il periodo di confronto, attestandosi a 87,490 milioni, +1,36%.

In flessione la voce dividendi, pari a 2,825 milioni, a motivo principalmente della mancata o ridotta distribuzione di utili da parte di alcune partecipate.

Il risultato dell'attività finanziaria – che ha beneficiato delle consistenti riprese di valore su titoli, in particolare a reddito fisso rappresentati da CCT,

come pure dell'incremento degli utili di negoziazione – è stato positivo per 95,542 milioni, mentre nel primo semestre 2008 era stato negativo per 45,693 milioni a causa, come accennato, delle consistenti minusvalenze da valutazione su titoli. I profitti connessi all'attività su valute hanno a loro volta evidenziato una sostanziale crescita.

Il margine di intermediazione è quindi aumentato del 75,04% a 444,283 milioni. Nella sua composizione, le commissioni nette e il risultato delle operazioni finanziarie e i dividendi sono stati pari al 41,83%, mentre il margine d'interesse ha originato il rimanente 58,17%.

Le rettifiche nette su crediti e attività finanziarie disponibili per la vendita hanno segnato +161,02% a 52,374 milioni. La componente crediti – a motivo del perdurare dell'intensa fase di recessione che determina inevitabilmente il deterioramento del portafoglio – è salita del 157,18% a 51,603 milioni, mentre la voce minusvalenze per deterioramento di titoli, pari a 0,771 milioni, si riferisce alla svalutazione di un fondo mobiliare collocato nel portafoglio attività finanziarie disponibili per la vendita e sottoposto a impairment.

Il risultato netto della gestione finanziaria si è così affermato in 391,909 milioni, +67,66%.

SINTESI CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)	30/06/2009	30/06/2008	Variazioni assolute	Variazioni %
Margine d'interesse	258.426	208.930	49.496	23,69%
Dividendi	2.825	4.263	-1.438	-33,73%
Commissioni nette	87.490	86.315	1.175	1,36%
Risultato dell'attività finanziaria	95.542	-45.693	141.235	-
Margine d'intermediazione	444.283	253.815	190.468	75,04%
Rettifiche nette su crediti e attività finanziarie	-52.374	-20.065	-32.309	161,02%
Risultato netto della gestione finanziaria	391.909	233.750	158.159	67,66%
Spese del personale	-92.735	-87.000	-5.872	6,59%
Altre spese amministrative	-85.151	-79.505	-5.509	7,10%
Altri oneri / Proventi di gestione	17.395	16.037	1.358	8,47%
Accantonamenti netti ai fondi rischi ed oneri	-2.328	-	-2.328	-
Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	-10.006	-9.670	-336	3,47%
Costi operativi	-172.825	-160.138	-12.687	7,92%
Risultato della gestione operativa	219.084	73.612	145.472	197,62%
Utili (Perdite) delle partecipazioni e su altri investimenti (+/-)	2.891	20.175	-17.284	-85,67%
Risultato al lordo delle imposte	221.975	93.787	128.188	136,68%
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	-82.393	-25.762	-56.631	219,82%
Utile (Perdita) dei gruppi delle attività in via di dismissione al netto delle imposte	-4.688	-	-4.688	-
Risultato netto	134.894	68.025	66.869	98,30%

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

I costi operativi sono ammontati a 172,825 milioni, +7,92%. Le spese del personale – nelle quali sono compresi, in conformità ai principi contabili internazionali, i compensi degli amministratori e dei sindaci e quelli riferiti ai contratti di somministrazione e di collaborazione coordinata e continuativa e a progetto – hanno segnato +6,59%, pari a 92,735 milioni. La dinamica è da attribuire essenzialmente all'aumento degli organici. Le altre spese amministrative sono salite del 7,10% a 85,151 milioni, principalmente in ragione della crescita dimensionale delle banche del Gruppo.

Gli accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri sono pari a 2,328 milioni, mentre nello scorso esercizio non si era proceduto a stanziamenti.

Gli altri proventi di gestione, al netto degli altri oneri di gestione, hanno mostrato un saldo positivo di 17,395 milioni, +8,47%.

Le rettifiche su attività materiali e gli ammortamenti per software hanno sommato 10,006 milioni, +3,47%.

Il rapporto costi operativi/margine d'intermediazione si è attestato al 38,90%, rispetto al 63,09% del periodo di confronto. Il forte miglioramento è da considerarsi anomalo, come del resto lo era il peggioramento al 30 giugno 2008, entrambi condizionati dalla volatilità dei mercati finanziari.

La voce utili su partecipazioni, positiva per 2,925 milioni, ha segnato -73,43%, essenzialmente per il minor apporto di Arca Vita spa.

Il risultato dell'operatività corrente si è attestato a 221,975 milioni, +136,68%. La voce utile delle attività non correnti in via di dismissione è negativa per 4,688 milioni, causa la svalutazione dell'interessenza detenuta in Banca Italease spa, il cui prezzo di carico è stato allineato a quello dell'OPA promossa dal Banco Popolare, cui si è aderito.

Detratte le imposte sul reddito pari a 82,393 milioni, si ottiene un utile netto di periodo di 134,894 milioni, rispetto ai 68,025 milioni del periodo di confronto, +98,30%.

DISTRIBUZIONE PER AREE GEOGRAFICHE

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

L'apporto di quest'ultima al Gruppo può essere sintetizzato nei dati seguenti: alla Suisse fanno capo il 9,89% della raccolta diretta da clientela, il 7,88% degli impieghi, il 18,69% delle commissioni nette e il 2,15% del margine di interesse.

FATTI DI RILIEVO

L'avvio del secondo semestre non ha certo eliminato le preoccupazioni per una crisi i cui effetti peggiori sull'occupazione sono attesi per la ripresa autunnale. Tuttavia si è diffusa tra gli analisti la percezione di un rallentamento della fase di caduta dell'economia mondiale, premessa per un periodo

di stabilizzazione e, quindi, di ripresa. L'andamento dei mercati finanziari sembra anticipare, avvalorandola, tale analisi.

Relativamente al nostro Gruppo, dalla data di chiusura del semestre a quella della presente relazione, evidenziamo il perfezionamento contabile della cessione dell'interessenza detenuta in Banca Italease spa a seguito dell'adesione, in linea con le altre banche aderenti al patto di stabilità, all'OPA promossa dal Banco Popolare. Quest'ultima operazione è parte del piano di riassetto societario di Banca Italease, oggetto di apposite e dettagliate comunicazioni al mercato effettuate lo scorso mese di marzo. Pertanto la Capogruppo, che ha incassato dalla predetta OPA euro 9.800.772, ha azzerato la propria partecipazione nella società.

La Capogruppo ha aderito all'«Avviso comune» sottoscritto da Ministero dell'Economia e delle Finanze, ABI e rappresentanti delle imprese per la sospensione dei debiti delle PMI verso il sistema creditizio con l'obiettivo di dare respiro finanziario al settore produttivo.

Informiamo, infine, che ha preso avvio presso la Capogruppo una verifica fiscale da parte dell'Agenzia delle Entrate relativa all'esercizio 2006.

LA PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

Gli effetti della crisi in atto sulla qualità dell'erogato impongono all'intero sistema bancario un particolare sforzo per realizzare il corretto equilibrio fra l'adeguato sostegno alle esigenze delle imprese da un lato e la professionale valutazione del merito creditizio e la corretta remunerazione del rischio assunto dall'altro.

Per il nostro Gruppo, la dinamica dei volumi intermediati si rifletterà positivamente sul margine d'interesse, previsto in ulteriore crescita. Il risultato dell'attività finanziaria non potrà replicare nel secondo semestre quanto realizzato nei primi sei mesi dell'anno, essendo stato lo stesso in buona parte determinato dalle riprese di valore sui CCT detenuti in portafoglio.

La difficile congiuntura economica fa ragionevolmente temere che la crescita delle rettifiche su crediti continuerà purtroppo a essere sostenuta.

D'altro canto l'aumento dei costi operativi è atteso su livelli inferiori a quelli dell'espansione aziendale. Il risultato finale, sulla scorta del primo semestre, è previsto in deciso sviluppo rispetto ai livelli raggiunti negli ultimi anni. Ciò andrà a beneficio anche dell'assetto patrimoniale e quindi dei relativi coefficienti. La solidità patrimoniale è sempre stata pilastro fondamentale per il nostro operare; costante è quindi l'attenzione al suo rinvigorismento. Ora lo è ancor di più, stante il deterioramento del quadro economico.

Sondrio, 28 agosto 2009

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

**BILANCIO CONSOLIDATO
SEMESTRALE ABBREVIATO
AL 30 GIUGNO 2009**



STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)

VOCI DELL'ATTIVO		30-06-2009	31-12-2008
10.	CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE	72.319	114.499
20.	ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE	3.212.846	3.530.614
30.	ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE	104.096	105.217
40.	ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA	80.042	90.533
50.	ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE SINO ALLA SCADENZA	264.992	264.105
60.	CREDITI VERSO BANCHE	1.232.145	937.261
70.	CREDITI VERSO CLIENTELA	16.594.901	16.167.595
80.	DERIVATI DI COPERTURA	342	89
100.	PARTECIPAZIONI	77.571	87.238
120.	ATTIVITÀ MATERIALI	182.135	182.948
130.	ATTIVITÀ IMMATERIALI	6.700	6.626
140.	ATTIVITÀ FISCALI	31.722	53.212
	a) correnti	-	28.800
	b) anticipate	31.722	24.412
150.	ATTIVITÀ NON CORRENTI E GRUPPI DI ATTIVITÀ IN VIA DI DISMISSIONE	9.801	6.016
160.	ALTRE ATTIVITÀ	354.087	273.509
TOTALE DELL'ATTIVO		22.223.699	21.819.462

IL PRESIDENTE
Piero Melazzini

I SINDACI
Egidio Alessandri, Presidente
Pio Bersani - Piergiuseppe Forni

VOCI DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO		30-06-2009	31-12-2008
10.	DEBITI VERSO BANCHE	1.597.126	1.066.331
20.	DEBITI VERSO CLIENTELA	16.323.502	16.679.198
30.	TITOLI IN CIRCOLAZIONE	1.716.091	1.646.851
40.	PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE	101.789	277.600
60.	DERIVATI DI COPERTURA	7.203	5.050
80.	PASSIVITÀ FISCALI	78.523	22.859
	a) correnti	58.168	6.467
	b) differite	20.355	16.392
100.	ALTRE PASSIVITÀ	527.243	377.014
110.	TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	35.943	36.667
120.	FONDI PER RISCHI E ONERI	121.617	117.427
	a) quiescenza e obblighi simili	81.834	80.027
	b) altri fondi	39.783	37.400
140.	RISERVE DA VALUTAZIONE	(3.801)	(7.215)
170.	RISERVE	525.639	498.998
180.	SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE	176.085	176.085
190.	CAPITALE	924.444	924.444
200.	AZIONI PROPRIE (-)	(42.599)	(45.452)
220.	UTILE DI PERIODO	134.894	43.605
TOTALE DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO		22.223.699	21.819.462

IL DIRETTORE GENERALE
Mario Alberto Pedranzi

IL DIRIGENTE PREPOSTO
Maurizio Bertoletti



CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)

VOCI	30-06-2009	30-06-2008
10. INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI	423.820	483.025
20. INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI	(165.394)	(274.095)
30. MARGINE DI INTERESSE	258.426	208.930
40. COMMISSIONI ATTIVE	94.324	92.724
50. COMMISSIONI PASSIVE	(6.834)	(6.409)
60. COMMISSIONI NETTE	87.490	86.315
70. DIVIDENDI E PROVENTI SIMILI	2.825	4.263
80. RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI NEGOZIAZIONE	88.388	(43.173)
90. RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI COPERTURA	5.838	(1.272)
100. UTILI/PERDITE DA CESSIONE O RIACQUISTO DI:	(1.377)	5.092
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	(1.060)	5.015
d) passività finanziarie	(317)	77
110. RISULTATO NETTO DELLE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE	2.693	(6.340)
120. MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	444.283	253.815
130. RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE PER DETERIORAMENTO DI:	(52.374)	(20.065)
a) crediti	(51.603)	(20.065)
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	(771)	-
140. RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA	391.909	233.750
170. RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA E ASSICURATIVA	391.909	233.750
180. SPESE AMMINISTRATIVE	(177.886)	(166.505)
a) spese per il personale	(92.735)	(87.000)
b) altre spese amministrative	(85.151)	(79.505)
190. ACCANTONAMENTI NETTI AI FONDI PER RISCHI E ONERI	(2.328)	-
200. RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ MATERIALI	(7.110)	(6.812)
210. RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ IMMATERIALI	(2.896)	(2.858)
220. ALTRI ONERI/PROVENTI DI GESTIONE	17.395	16.037
230. COSTI OPERATIVI	(172.825)	(160.138)
240. UTILI (PERDITE) DELLE PARTECIPAZIONI	2.925	11.009
270. UTILI (PERDITE) DA CESSIONE DI INVESTIMENTI	(34)	9.166
280. UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE	221.975	93.787
290. IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE	(82.393)	(25.762)
300. UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE	139.582	68.025
310. UTILE (PERDITA) DEI GRUPPI DELLE ATTIVITÀ IN VIA DI DISMISSIONE AL NETTO DELLE IMPOSTE	(4.688)	-
320. UTILE DI PERIODO	134.894	68.025
340. UTILE DI PERIODO DI PERTINENZA DELLA CAPOGRUPPO	134.894	68.025
UTILE BASE/DILUITO PER AZIONE (in euro)	0,438	0,221

I dati 2008 sono resi omogenei per raffrontarli con il periodo in rassegna.
Si rimanda alle Note illustrative per maggiori dettagli relativi all'Utile per azione.

PROSPETTO DELLA REDDITIVITÀ CONSOLIDATA COMPLESSIVA

Voci/Valori	Primo semestre 2009	Primo semestre 2008
10. Utile di periodo	134.894	68.025
Altre componenti reddituali al netto delle imposte		
20. Attività finanziarie disponibili per la vendita	3.414	-28.448
30. Attività materiali	-	-
40. Attività immateriali	-	-
50. Copertura di investimenti esteri:	-	-
60. Copertura dei flussi finanziari:	-	-
70. Differenze di cambio:	-94	-
80. Attività non correnti in via di dismissione	-	-
90. Utili (Perdite) attuariali su piani a benefici definiti	-	-
100. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto:	-	-
110. Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte	3.320	-28.448
120. Redditività complessiva (voce 10+110)	138.214	39.577
130. Redditività consolidata complessiva di pertinenza di terzi	-	-
140. Redditività consolidata complessiva di pertinenza della capogruppo	138.214	39.577



PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

	Esistenze al 31.12.2008	Modifica saldi apertura	Esistenze al 1.1.2009	Allocazione risultato esercizio precedente	
				Riserve	Dividendi e altre destinazioni
Capitale					
a) azioni ordinarie	924.444	-	924.444	-	-
b) altre azioni	-	-	-	-	-
Sovrapprezzi di emissione	176.085	-	176.085	-	-
Riserve					
a) di utili	498.998	-	498.998	34.010	151
b) altre	-	-	-	-	-
Riserve da valutazione					
a) disponibili per la vendita	-7.407	-	-7.407	-	-
b) copertura flussi finanziari	-	-	-	-	-
c) altre	192	-	192	-	-
Strumenti di capitale	-	-	-	-	-
Azioni proprie	-45.452	-	-45.452	-	-
Utile di periodo	43.605	-	43.605	-34.010	-9.595
Patrimonio netto	1.590.465	-	1.590.465	-	-9.444

Il dividendo relativo all'esercizio 2008, messo in pagamento nel primo semestre 2009, ammontava a € 9,244 milioni, pari a € 0,03 per azione.

Nel primo semestre dell'anno le negoziazioni hanno registrato acquisti per n. 122.500 azioni, del valore nominale di € 367.500 pari allo 0,040% del capitale sociale e vendite per n. 412.051 azioni, del valore nominale di € 1.236.153, pari allo 0,134% del capitale sociale. Il controvalore riferito agli acquisti è stato di € 0,757 milioni e quello relativo alle vendite di € 2,574 milioni.

Dette negoziazioni hanno generato una perdita di € 1,037 milioni, contabilizzata a patrimonio. L'effetto positivo totale a patrimonio netto ammonta a € 2,853 milioni.

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

	Esistenze al 31.12.2007	Modifica saldi apertura	Esistenze al 1.1.2008	Allocazione risultato esercizio precedente	
				Riserve	Dividendi e altre destinazioni
Capitale					
a) azioni ordinarie	924.444	-	924.444	-	-
b) altre azioni	-	-	-	-	-
Sovrapprezzi di emissione	176.085	-	176.085	-	-
Riserve					
a) di utili	417.884	-	417.884	79.751	4
b) altre	-	-	-	-	-
Riserve da valutazione					
a) disponibili per la vendita	13.845	-	13.845	-	-
b) copertura flussi finanziari	-	-	-	-	-
c) altre	192	-	192	-	-
Strumenti di capitale	-	-	-	-	-
Azioni proprie	-21.101	-	-21.101	-	-
Utile di periodo	147.340	-	147.340	-79.751	-67.589
Patrimonio netto	1.658.689	-	1.658.689	-	-67.585

Variazioni del periodo

Variazioni di riserve	Operazioni sul patrimonio netto						Stock options	Redditività complessiva primo semestre 2009	Patrimonio netto al 30.06.2009
	Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Derivati su proprie azioni				
-	-	-	-	-	-	-	-	-	924.444
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	176.085
-7.426	-	-	-	-	-	-	-	-94	525.639
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	3.414	-3.993
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	192
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	2.853	-	-	-	-	-	-	-42.599
-	-	-	-	-	-	-	-	134.894	134.894
-7.426	-	2.853	-	-	-	-	-	138.214	1.714.662

Variazioni del periodo

Variazioni di riserve	Operazioni sul patrimonio netto						Stock options	Redditività complessiva primo semestre 2008	Patrimonio netto al 30.06.2008
	Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Derivati su proprie azioni				
-	-	-	-	-	-	-	-	-	924.444
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	176.085
-1.772	-	-	-	-	-	-	-	-	495.867
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-28.448	-14.603
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	192
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-19.413	-	-	-	-	-	-	-40.514
-	-	-	-	-	-	-	-	68.025	68.025
-1.772	-	-19.413	-	-	-	-	-	39.577	1.609.496



RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO (metodo indiretto)

	30-06-2009	30-06-2008
A. ATTIVITÀ OPERATIVA		
1. Gestione	267.780	167.824
- risultato di periodo (+/-)	134.894	68.025
- plus/minusvalenze su attività finanziarie detenute per la negoziazione e su attività/passività finanziarie valutate al fair value (-/+)	-55.445	59.258
- plus/minusvalenze su attività di copertura (-/+)	-5.838	1.272
- rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento (+/-)	61.348	23.485
- rettifiche/riprese di valore nette su immobilizzazioni materiali e immateriali (+/-)	10.005	9.670
- accantonamenti netti a fondi rischi ed oneri e altri costi/ricavi (+/-)	2.585	3.175
- imposte e tasse non liquidate (+)	82.393	25.762
- rettifiche/riprese di valore nette gruppi di attività in via di dismissione al netto dell'effetto fiscale (+/-)	4.688	-
- altri aggiustamenti (+/-)	33.150	-22.823
2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie	-523.563	-2.066.627
- attività finanziarie detenute per la negoziazione	348.023	-338.090
- attività finanziarie valutate al fair value	3.657	632
- attività finanziarie disponibili per la vendita	13.047	3.631
- crediti verso banche	-322.635	-249.924
- crediti v/banche: a vista	-136.692	-66.931
- crediti v/banche: altri crediti	-185.943	-182.993
- crediti v/clientela	-529.405	-1.453.237
- altre attività	-36.250	-29.639
3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie	237.364	1.925.633
- debiti verso banche	549.503	456.008
- debiti v/banche: a vista	313.372	-83.370
- debiti v/banche: altri debiti	236.131	539.378
- debiti v/clientela	-313.679	1.273.635
- titoli in circolazione	74.293	20.081
- passività finanziarie di negoziazione	-176.270	8.803
- passività finanziarie valutate al fair value	-	-
- altre passività	103.517	167.106
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa	-18.419	26.830

	30-06-2009	30-06-2008
B. ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO		
1. Liquidità generata da	118	24.338
- vendite di partecipazioni	-	-
- dividendi incassati su partecipazioni	-	216
- vendite di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-
- vendite di attività materiali	118	24.122
- vendite di attività immateriali	-	-
- vendite di rami d'azienda	-	-
2. Liquidità assorbita da	-15.362	-14.466
- acquisti di partecipazioni	-5.104	-
- acquisti di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-1.008	-
- acquisti di attività materiali	-6.258	-11.291
- acquisti di attività immateriali	-2.992	-3.175
- acquisti di rami d'azienda	-	-
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento	-15.244	9.872
C. ATTIVITÀ DI PROVISTA		
- emissioni/acquisti di azioni proprie	1.817	-19.573
- emissioni/acquisti di strumenti di capitale	-	-
- distribuzione dividendi e altre finalità	-9.446	-67.089
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista	-7.629	-86.662
LIQUIDITÀ NETTA GENERATA/ASSORBITA NEL PERIODO	-41.292	-49.960

RICONCILIAZIONE

Cassa e disponibilità liquide all'inizio del periodo	114.499	121.508
Liquidità totale netta generata/assorbita nel periodo	-41.292	-49.960
Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi	-888	894
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura del periodo	72.319	72.442

NOTE ILLUSTRATIVE

Struttura e contenuto della relazione del primo semestre 2009

La relazione del primo semestre 2009 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 delibera n. 15520 del 27/7/2006 e con la Comunicazione n. DEM/6064293 del 28/7/2006.

La relazione semestrale consolidata è stata predisposta in conformità a quanto previsto dal principio contabile internazionale n. 34 e risulta costituita da:

- relazione intermedia degli amministratori sulla gestione;
- stato patrimoniale, conto economico, prospetto della redditività complessiva (introdotto dal nuovo IAS 1, include i componenti economici di periodo imputati direttamente a patrimonio netto), 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.

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

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.

Politiche contabili

Parte generale

Dichiarazione di conformità ai principi contabili internazionali

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

Principi generali di redazione

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

- 1) Continuità aziendale. La relazione semestrale consolidata è stata predisposta nella prospettiva della continuazione dell'attività aziendale, pertanto attività, passività ed operazioni «fuori bilancio» sono state valutate secondo valori di funzionamento. Al riguardo si specifica che gli organi di amministrazione e controllo valutano con estrema attenzione la prospettiva aziendale, che tale presupposto è ampiamente perseguito e che non sono necessarie dettagliate analisi a supporto di tale postulato oltre all'informativa che emerge dal contenuto della relazione semestrale consolidata e dalla relazione intermedia sulla gestione. In considerazione della struttura della raccolta basata essenzialmente su conti correnti della clientela, operazioni di pronti contro termine ed impieghi prevalentemente indirizzati a clientela retail e piccole e medie imprese su cui il Gruppo mantiene un costante monitoraggio e della prevalenza di titoli di stato e strumenti obbligazionari di primari emittenti si ritiene non sussistano criticità che possano influire negativamente sulla solidità patrimoniale e sull'equilibrio reddituale del Gruppo, che sono i presupposti della continuità aziendale.

- 2) Contabilizzazione per competenza economica. Costi e ricavi vengono rilevati, a prescindere dal momento del loro regolamento monetario in base alla maturazione economica e secondo il criterio di correlazione.
- 3) Coerenza di presentazione della relazione semestrale consolidata. La presentazione e la classificazione delle voci vengono mantenute da un esercizio all'altro allo scopo di garantire la comparabilità delle informazioni a meno che una variazione sia richiesta da un Principio Contabile Internazionale o da una Interpretazione oppure non sia evidente che un'altra presentazione o classificazione non sia più appropriata in termini di rilevanza e affidabilità nella rappresentazione delle informazioni. Quando la presentazione o classificazione di voci della relazione semestrale consolidata viene modificata, gli importi comparativi, a meno che non sia fattibile, vengono riclassificati indicando anche la natura e i motivi della riclassifica. Gli schemi della relazione semestrale consolidata e le note illustrative sono stati predisposti in conformità a quanto previsto dal Provvedimento Banca d'Italia del 22 dicembre 2005, 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.) e Controllo Contabile (art. 2409-bis c.c.).

Area e metodi di consolidamento

La relazione semestrale consolidata rappresenta unitariamente la situazione patrimoniale, finanziaria e i risultati economici al 30.06.2009 del Gruppo Bancario Banca Popolare di Sondrio, che comprende la capogruppo e la Banca Popolare di Sondrio (Suisse) SA, e delle società di cui la capogruppo possiede direttamente o indirettamente la maggioranza dei diritti di voto.

Il consolidamento integrale riguarda le seguenti società controllate:

Denominazione	Sede	Capitale Sociale (in migliaia)	Quota di partecip. %
Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) S.A.	Lugano	(CHF) 50.000	100
Pirovano Stelvio S.p.a.	Sondrio	2.064	100
Sinergia Seconda S.r.l.	Milano	10.200	100
Immobiliare San Paolo S.r.l.	Tirano	10 *	100
Immobiliare Borgo Palazzo S.r.l.	Tirano	10 *	100

* partecipata da Sinergia Seconda S.r.l.

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

Denominazione	Sede	Capitale Sociale (in migliaia)	Quota di partecip. %
Rajna Immobiliare S.r.l.	Sondrio	20	50

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

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

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

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

Le percentuali di possesso sono specificate nella tabella seguente:

Denominazione	Sede	Capitale Sociale (in migliaia)	Quota di partecip. %
Arca Vita S.p.a.	Verona	77.220***	39,927
Arca Assicurazioni S.p.a.	Verona	25.026	9,9
Sofipo Fiduciaria S.A.	Lugano	(CHF) 2.000 *	30
Servizi Internazionali e Strutture Integrate 2000 S.r.l.	Milano	75	33,333
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.

*** al 30/6/2009 non interamente liberato (aumento di capitale effettuato nell'esercizio 2009 per € 10,205 milioni versato per cinque decimi).

Rispetto all'esercizio precedente non viene ricompresa Banca Italiana per il Leasing - Italease spa di cui la banca detiene una interessenza pari al 3,902% in quanto a seguito dell'adesione all'offerta pubblica di acquisto promossa da Banco Popolare la partecipazione è stata riallocata contabilmente alla voce «Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione» e valutata sulla base del prezzo dell'OPA.

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 consolidate delle stesse sono state opportunamente riclassificate e ove necessario rettificata per uniformarle ai principi contabili adottati dal gruppo.

Non sono oggetto di consolidamento le società non partecipate per le quali si sono ricevute azioni in pegno con diritto di voto poiché il pegno ha lo scopo di tutelare i crediti concessi e non di influire sulle politiche gestionali per usufruire dei benefici economici derivanti.

Conversione dei bilanci in moneta diversa dall'euro

La valorizzazione in euro della relazione semestrale consolidata della Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA avviene applicando il cambio ufficiale alla data di chiusura del periodo per attività e passività di stato patrimoniale, mentre costi e ricavi sono stati convertiti sulla base di un cambio medio di periodo. Le differenze da conversione del bilancio sono imputate alla voce «riserve».

Eventi successivi alla data di riferimento della relazione semestrale

Nel periodo di tempo intercorso tra la data di riferimento della presente relazione semestrale consolidata e la sua approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione avvenuta il 28/8/2009 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.

Si segnala peraltro che la Capogruppo ha aderito all'offerta pubblica di acquisto promossa dal Banco Popolare di Verona sulle azioni Banca Italease Spa; l'interessenza detenuta nella società pari al 3,902% del capitale sociale ha comportato un introito di circa 10 milioni di euro.

La Capogruppo ha aderito all'«Avviso comune» sottoscritto da Ministero dell'Economia e delle Finanze, ABI e rappresentanti delle imprese per la sospensione dei debiti delle PMI verso il sistema creditizio con l'obiettivo di dare respiro finanziario al settore produttivo.

Inoltre, nel mese di luglio l'Agenzia delle Entrate ha avviato una verifica fiscale relativa all'esercizio 2006 tuttora in corso.

Altri aspetti

Nell'esercizio in rassegna i principi contabili adottati sono rimasti invariati rispetto a quelli adottati nell'esercizio precedente, salvo le modifiche derivanti dalla revisione dello IAS 1 e dall'introduzione dell'IFRS 8.

La revisione dello IAS 1 ha comportato l'introduzione di un nuovo prospetto di bilancio (prospetto della redditività consolidata complessiva), nonché la conseguente riclassifica di alcune voci del prospetto delle variazioni del patrimonio netto.

L'introduzione dell'IFRS 8 non ha comportato cambiamenti sostanziali nell'individuazione dei segmenti operativi e nelle modalità di reporting dei dati alla Direzione rispetto a quanto precedentemente effettuato nel rispetto dello IAS 14.

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

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

La banca e le altre società del Gruppo hanno definito i processi di stima a supporto del valore di iscrizione delle più rilevanti poste valutative iscritte nella relazione semestrale consolidata al 30 giugno 2009, 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.

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

Criteri di iscrizione

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

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

Criteri di valutazione

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

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

Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

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

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

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

Criteri di cancellazione

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

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.

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

Criteri di valutazione

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

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

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

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

Criteria di cancellazione

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

Attività finanziarie detenute sino alla scadenza

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

Criteria di iscrizione

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

Eventuali attività iscritte a 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.

Criteria 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.

Criteria di rilevazione delle componenti reddituali

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

Criteria 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

Criteria di classificazione

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

Criteri di iscrizione

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

Criteri di valutazione

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

Ad ogni chiusura di bilancio 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 suo 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 da oltre 180 giorni sono assoggettati a valutazione sulla base di percentuali di rettifica 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).

I crediti verso debitori residenti nei Paesi definiti a rischio, sulla base della procedura di valutazione del cosiddetto «rischio Paese» adottata dall'Organo di vigilanza, vengono assoggettati ai coefficienti forfettari di svalutazione di tempo in tempo calcolati.

Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

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

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

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

Criteri di cancellazione

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

Crediti di firma

Criteri di classificazione

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

Criteri di iscrizione e valutazione

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

Criteria di rilevazione delle componenti reddituali

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

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

Criteria di classificazione

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.

Criteri di cancellazione

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

Partecipazioni

Nel portafoglio partecipazioni sono allocate le interessenze azionarie per le quali si verifica una situazione di controllo, controllo congiunto o collegamento. Si presume che esista il controllo quanto sono posseduti direttamente o indirettamente più della metà dei diritti di voto esercitabili in assemblea o nell'ipotesi di influenza dominante. Esiste collegamento quando il Gruppo esercita un'influenza notevole che deriva dal partecipare in misura superiore o pari al 20% dei diritti di voto oppure, in presenza di una interessenza minore, dal verificarsi di una o più delle seguenti circostanze:

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

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

Criteri di iscrizione

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



Criteri di valutazione

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

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

Criteri di rilevazione e valutazione delle componenti reddituali

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

Criteri di cancellazione

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

Attività materiali

Criteri di classificazione

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

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

Criteri di iscrizione

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

Criteri di valutazione e di rilevazione delle componenti reddituali

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

Criteria di cancellazione

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

Attività immateriali

Criteria di classificazione

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

Criteria di iscrizione

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

Criteria di valutazione

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

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

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

Criteria di rilevazione delle componenti reddituali

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

Criteria di cancellazione

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

Attività non correnti in via di dismissione

Nella voce sono registrate singole attività non correnti unicamente quando la cessione è ritenuta molto probabile. Vengono valutate al minore tra il valore contabile e il fair value al netto dei costi connessi alla transazione. I risultati della valutazione affluiscono alle pertinenti voci di conto economico.

Fiscalità corrente e differita

Crediti e debiti di natura fiscale sono esposti nello stato patrimoniale nelle voci «Attività fiscali» e «Passività fiscali». Le poste della fiscalità corrente includono eccedenze di pagamenti (attività correnti) e debiti da assolvere (passività correnti) per imposte sul reddito di competenza dell'esercizio. Il debito tributario viene determinato applicando le aliquote fisca-

li 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, possono essere rilevati in bilancio quando ricorrono le seguenti contestuali condizioni:

1) l'impresa ha un'obbligazione attuale (legale o implicita), ossia in corso alla data di riferimento della relazione semestrale consolidata, quale risultato di un evento passato;

2) è probabile che per adempiere all'obbligazione si renderà necessario un impiego di risorse economiche;

3) può essere effettuata una stima attendibile dell'importo necessario all'adempimento dell'obbligazione.

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

Debiti e titoli in circolazione

Criteri di classificazione

I debiti verso clientela, debiti verso banche e titoli in circolazione sono rappresentati da strumenti finanziari (diversi dalle passività di negoziazione) che configurano le forme tipiche della provvista fondi realizzata dal Gruppo presso la clientela, presso altre banche oppure incorporata in titoli. Ricomprendono anche le passività derivanti da operazioni di leasing finanziario.

Criteri di iscrizione

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

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



Criteri di valutazione

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

Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

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

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

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 periodicamente da un attuario indipendente.

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

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

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

Altre informazioni

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

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

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

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.

Informazioni sullo stato patrimoniale

Attivo

Attività finanziarie detenute per la negoziazione - voce 20

Composizione merceologica

Voci/Valori	Gruppo Bancario		Altre imprese		Totale	Totale
	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	30/06/2009	31/12/2008
A. Attività per cassa						
1. Titoli di debito	1.475.390	219.610	-	-	1.695.000	970.688
1.1 Titoli strutturati	-	35.479	-	-	35.479	32.433
1.2 Altri titoli di debito	1.475.390	184.131	-	-	1.659.521	938.255
2. Titoli di capitale	36.191	1.691	-	-	37.882	38.241
3. Quote di O.I.C.R.	2.038	8.279	-	-	10.317	14.560
4. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-
4.1 Pronti contro termine attivi	-	-	-	-	-	-
4.2 Altri	-	-	-	-	-	-
5. Attività deteriorate	-	1.923	-	-	1.923	1.933
6. Attività cedute non cancellate	1.358.510	5.115	-	-	1.363.625	2.249.666
Totale A	2.872.129	236.618	-	-	3.108.747	3.275.088
B. Strumenti derivati						
1. Derivati finanziari	5	104.094	-	-	104.099	255.526
1.1 di negoziazione	5	104.094	-	-	104.099	255.526
1.2 connessi con la fair value option	-	-	-	-	-	-
1.3 altri	-	-	-	-	-	-
2. Derivati creditizi	-	-	-	-	-	-
2.1 di negoziazione	-	-	-	-	-	-
2.2 connessi con la fair value option	-	-	-	-	-	-
2.3 altri	-	-	-	-	-	-
Totale B	5	104.094	-	-	104.099	255.526
Totale (A+B)	2.872.134	340.712	-	-	3.212.846	3.530.614

Le attività cedute non cancellate sono costituite da titoli ceduti in operazioni pronti contro termine con obbligo di riacquisto, per i quali rimane in carico alla banca il rischio di prezzo e di tasso.

Sono costituite da CCT per € 1.299 milioni, BTP per € 44 milioni e altre obbligazioni per € 21 milioni.

Tra i titoli di debito non quotati sono ricompresi i titoli derivanti da cartolarizzazione di crediti e beni immobili nonché prestiti obbligazionari «corporate».

Le attività deteriorate sono costituite da obbligazioni emesse in buona parte da Lehman Brothers, oltre, seppur in via residuale, a obbligazioni della Repubblica Argentina e da società del gruppo Cirio.



Attività finanziarie valutate al fair value - voce 30

Composizione merceologica

Voci/Valori	Gruppo Bancario		Altre imprese		Totale	
	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	30/06/2009	31/12/2008
1. Titoli di debito	44.018	-	-	-	44.018	44.111
1.1 Titoli strutturati	-	-	-	-	-	-
1.2 Altri titoli di debito	44.018	-	-	-	44.018	44.111
2. Titoli di capitale	-	-	-	-	-	-
3. Quote O.I.C.R.	1.608	58.470	-	-	60.078	61.106
4. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-
4.1 Strutturati	-	-	-	-	-	-
4.2 Altri	-	-	-	-	-	-
5. Attività deteriorate	-	-	-	-	-	-
6. Attività cedute non cancellate	-	-	-	-	-	-
Totale	45.626	58.470	-	-	104.096	105.217
Costo	45.989	74.490	-	-	120.479	120.479

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

Composizione merceologica

Voci/Valori	Gruppo bancario		Altre imprese		30/06/2009		31/12/2008	
	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati
1. Titoli di debito	-	29.324	-	-	-	29.324	-	25.660
1.1 Titoli strutturati	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 Altri titoli di debito	-	29.324	-	-	-	29.324	-	25.660
2. Titoli di capitale	16.839	23.877	-	2	16.839	23.879	26.965	22.857
2.1 Valutati al fair value	16.839	-	-	-	16.839	-	26.965	-
2.2 Valutati al costo	-	23.877	-	2	-	23.879	-	22.857
3. Quote di O.I.C.R.	-	10.000	-	-	-	10.000	-	10.045
4. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-	-
5. Attività deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-
6. Attività cedute non cancellate	-	-	-	-	-	-	-	5.006
Totale	16.839	63.201	-	2	16.839	63.203	26.965	63.568

Per i titoli di capitale non quotati da un confronto tra il valore di costo e il valore derivante da una valutazione effettuata sulla base del patrimonio netto dell'ultimo bilancio disponibile si evidenzia una sottovalutazione di tali titoli per € 9,763 milioni.

La variazione in diminuzione dei titoli di capitale è principalmente ricollegabile allo scarico per € 11,688 milioni dell'interessenza in Meliorbanca spa per adesione all'OPA promossa da Banca Popolare dell'Emilia Romagna.

Attività finanziarie detenute sino alla scadenza - voce 50

Composizione merceologica

Tipologia operazioni/ Componenti del gruppo	Gruppo bancario		Altre imprese		30/06/2009		31/12/2008	
	Valore Bilancio	Fair Value	Valore Bilancio	Fair Value	Valore Bilancio	Fair Value	Valore Bilancio	Fair Value
1. Titoli di debito	264.406	244.961	-	-	264.406	244.961	263.519	220.173
1.1 Titoli strutturati	11.566	9.318	-	-	11.566	9.318	11.572	9.640
1.2 Altri titoli di debito	252.840	235.643	-	-	252.840	235.643	251.947	210.533
2. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Attività deteriorate	586	320	-	-	586	320	586	400
4. Attività cedute non cancellate	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	264.992	245.281	-	-	264.992	245.281	264.105	220.573

La capogruppo nell'esercizio precedente ha ritenuto di avvalersi dell'emendamento allo IAS 39 emesso dallo IASB in data 13 ottobre 2008 e recepito dalla Commissione Europea con Regolamento n. 1004/2008 in data 15 ottobre. Se i titoli oggetto di trasferimento contabilizzati in bilancio per € 232,838 milioni fossero stati contabilizzati al fair value avrebbero comportato una minusvalenza di € 18 milioni al lordo delle imposte (€ 40 milioni nell'esercizio precedente).

Le attività deteriorate sono costituite da un'obbligazione emessa da società del gruppo Lehman Brothers.

Crediti verso banche - voce 60

Composizione merceologica di pertinenza del gruppo bancario

Tipologia operazioni/Valori	30/06/2009	31/12/2008
A. Crediti verso Banche Centrali	430.096	67.055
1. Depositi vincolati	-	-
2. Riserva obbligatoria	430.096	67.055
3. Pronti contro termine attivi	-	-
4. Altri	-	-
B. Crediti verso banche	802.049	870.206
1. Conti correnti e depositi liberi	332.871	200.642
2. Depositi vincolati	365.039	414.594
3. Altri finanziamenti	104.139	254.970
3.1 Pronti contro termine attivi	15.166	-
3.2 Locazione finanziaria	-	-
3.3 Altri	88.973	254.970
4. Titoli di debito	-	-
4.1 Titoli strutturati	-	-
4.2 Altri titoli di debito	-	-
5. Attività deteriorate	-	-
6. Attività cedute non cancellate	-	-
Totale (valore di bilancio)	1.232.145	937.261
Totale (fair value)	1.232.145	937.261

Tali crediti non sono oggetto di copertura specifica.

La sottovoce «altri finanziamenti» comprende principalmente crediti erogati sotto forma di «finanziamenti in pool».

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

Composizione merceologica di pertinenza del gruppo bancario

Tipologia operazioni/Valori	30/06/2009	31/12/2008
1. Conti correnti	5.549.802	5.288.362
2. Pronti contro termine attivi	-	-
3. Mutui	6.955.831	6.451.462
4. Carte di credito, prestiti personali e cessioni del quinto	92.614	88.321
5. Locazione finanziaria	-	-
6. Factoring	-	-
7. Altre operazioni	3.613.797	4.009.978
8. Titoli di debito	-	-
8.1 Titoli strutturati	-	-
8.2 Altri titoli di debito	-	-
9. Attività deteriorate	382.648	329.329
10. Attività cedute non cancellate	-	-
Totale (Valore di bilancio)	16.594.692	16.167.452
Totale (fair value)	16.841.317	16.409.501

Tali crediti sono oggetto parzialmente di copertura specifica.

Per la sottovoce «attività deteriorate» vedasi la sezione «Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura», relativa al rischio di credito.

La consistente differenza tra fair value e valore di bilancio è conseguente principalmente ai tassi utilizzati in sede di valutazione della componente crediti a tasso fisso che scontavano l'andamento flettente registrato nel periodo.

Composizione merceologica di pertinenza delle altre imprese

Tipologia operazioni/Valori	30/06/2009	31/12/2008
1. Conti correnti	-	-
2. Pronti contro termine attivi	-	-
3. Mutui	-	-
4. Carte di credito, prestiti personali e cessioni del quinto	-	-
5. Locazione finanziaria	-	-
6. Factoring	-	-
7. Altre operazioni	209	143
8. Titoli di debito	-	-
8.1 Titoli strutturati	-	-
8.2 Altri titoli di debito	-	-
9. Attività deteriorate	-	-
10. Attività cedute non cancellate	-	-
Totale (Valore di bilancio)	209	143
Totale (fair value)	209	143

Derivati di copertura - voce 80

Composizione per tipologia di contratti e di attività sottostanti di pertinenza del gruppo bancario

Tipologia derivati/attività sottostanti	Tassi di interesse	Valute e oro	Titoli di capitale	Crediti	Altro	Totale 30/06/2009
A) Quotati						
1. Derivati finanziari:	-	-	-	-	-	-
Con scambio di capitale	-	-	-	-	-	-
- opzioni acquistate	-	-	-	-	-	-
- altri derivati	-	-	-	-	-	-
Senza scambio di capitale	-	-	-	-	-	-
- opzioni acquistate	-	-	-	-	-	-
- altri derivati	-	-	-	-	-	-
2. Derivati creditizi:	-	-	-	-	-	-
Con scambio di capitale	-	-	-	-	-	-
Senza scambio di capitale	-	-	-	-	-	-
Totale A	-	-	-	-	-	-
B) Non quotati						
1. Derivati finanziari:	342	-	-	-	-	342
Con scambio di capitale	-	-	-	-	-	-
- opzioni acquistate	-	-	-	-	-	-
- altri derivati	-	-	-	-	-	-
Senza scambio di capitale	342	-	-	-	-	342
- opzioni acquistate	-	-	-	-	-	-
- altri derivati	342	-	-	-	-	342
2. Derivati creditizi:	-	-	-	-	-	-
Con scambio di capitale	-	-	-	-	-	-
Senza scambio di capitale	-	-	-	-	-	-
Totale B	342	-	-	-	-	342
Totale (A+B) 30/06/2009	342	-	-	-	-	342
Totale (A+B) 31/12/2008	89	-	-	-	-	89

Nella tabella è riportato il fair value positivo pari a € 0,342 milioni degli strumenti finanziari derivati (Interest Rate Swap) di copertura del rischio di variazione dei tassi di interesse in relazione a finanziamenti a medio-lungo termine erogati dalla controllata elvetica per un controvalore nominale di € 339,535 milioni.

Si evidenzia che il fair value di tali strumenti finanziari è stato determinato tramite attualizzazione dei flussi di cassa attesi, utilizzando la curva dei tassi di interesse di mercato alla data di riferimento.



Le partecipazioni - voce 100

Variazioni annue

Tipologia operazioni/Componenti del gruppo	Gruppo Bancario	Altre imprese	Totale 30/06/2009	Totale 31/12/2008
A. Esistenze iniziali	87.005	233	87.238	66.297
B. Aumenti	5.281	-	5.281	59.512
B1. Acquisti	5.103	-	5.103	-
B2. Riprese di valore	-	-	-	-
B3. Rivalutazioni	-	-	-	-
B4. Altre variazioni	178	-	178	59.512
C. Diminuzioni	14.948	-	14.948	38.571
C1. Vendite	-	-	-	-
C2. Rettifiche di valore	-	-	-	38.571
C3. Altre variazioni	14.948	-	14.948	-
D. Rimanenze finali	77.338	233	77.571	87.238
E. Rivalutazioni totali	-	-	-	-
F. Rettifiche totali	4.495	692	5.187	43.731

La variazione in aumento è costituita dalla sottoscrizione dell'aumento di capitale di Arca Vita spa per € 5,103 milioni e dall'incremento delle quote di patrimonio netto per € 0,178 milioni.

La variazione in diminuzione è rappresentata per € 14,489 milioni in seguito alla riclassifica della partecipazione in Banca Italease spa alla voce «Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione» e dai decrementi delle quote di patrimonio netto per € 0,459 milioni.

Attività materiali - voce 120

Composizione delle attività valutate al costo

Tipologia operazioni/Componenti del gruppo	Gruppo Bancario	Altre imprese	Totale 30/06/2009	Totale 31/12/2008
A. Attività ad uso funzionale				
1.1 di proprietà	121.200	15.998	137.198	132.789
a) terreni	39.174	2.526	41.700	40.718
b) fabbricati	56.219	13.099	69.318	65.613
c) mobili	9.220	60	9.280	8.872
d) impianti elettronici	7.090	-	7.090	6.924
e) altre	9.497	313	9.810	10.662
1.2 acquisite in locazione finanziaria	44.937	-	44.937	50.159
a) terreni	11.047	-	11.047	11.047
b) fabbricati	33.890	-	33.890	39.112
c) mobili	-	-	-	-
d) impianti elettronici	-	-	-	-
e) altre	-	-	-	-
Totale A	166.137	15.998	182.135	182.948
B. Attività detenute a scopo di investimento				
2.1 di proprietà	-	-	-	-
a) terreni	-	-	-	-
b) fabbricati	-	-	-	-
2.2 acquisite in locazione finanziaria	-	-	-	-
a) terreni	-	-	-	-
b) fabbricati	-	-	-	-
Totale B	-	-	-	-
Totale (A+B)	166.137	15.998	182.135	182.948



Attività immateriali - voce 130

Composizione per tipologia di attività

Attività/Valori	Gruppo bancario		Altre imprese		Totale 30/06/2009		Totale 31/12/2008	
	Durata limitata	Durata illimitata	Durata limitata	Durata illimitata	Durata limitata	Durata illimitata	Durata limitata	Durata illimitata
A1. Avviamento	-	-	-	-	-	-	-	-
A1.1 di pertinenza del gruppo	-	-	-	-	-	-	-	-
A1.2 di pertinenza dei terzi	-	-	-	-	-	-	-	-
A2. Altre attività immateriali	6.696	-	4	-	6.700	-	6.626	-
A2.1 Attività valutate al costo:	6.696	-	4	-	6.700	-	6.626	-
a) Attività immateriali generate internamente	-	-	-	-	-	-	-	-
b) Altre attività	6.696	-	4	-	6.700	-	6.626	-
A2.2 Attività valutate al fair value:	-	-	-	-	-	-	-	-
a) Attività immateriali generate internamente	-	-	-	-	-	-	-	-
b) Altre attività	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	6.696	-	4	-	6.700	-	6.626	-

**Attività non correnti in via di dismissione e passività associate -
voce 150 dell'attivo e voce 90 del passivo**

Composizione per tipologia di attività

	Gruppo Bancario	Altre imprese	Totale 30/06/2009	Totale 31/12/2008
A. Singole attività				
A1. Partecipazioni	9.801	-	9.801	-
A2. Attività materiali	-	-	-	-
A3. Attività immateriali	-	-	-	-
A4. Altre attività non correnti	-	-	-	6.016
Totale A	9.801	-	9.801	6.016
B. Gruppi di attività (unità operative dimesse)				
B1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	-	-	-
B2. Attività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-
B3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	-	-
B4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	-
B5. Crediti verso banche	-	-	-	-
B6. Crediti verso clientela	-	-	-	-
B7. Partecipazioni	-	-	-	-
B8. Attività materiali	-	-	-	-
B9. Attività immateriali	-	-	-	-
B10. Altre attività	-	-	-	-
Totale B	-	-	-	-
C. Passività associate a singole attività in via di dismissione				
C1. Debiti	-	-	-	-
C2. Titoli	-	-	-	-
C3. Altre passività	-	-	-	-
Totale C	-	-	-	-
D. Passività associate a gruppi di attività in via di dismissione				
D1. Debiti verso banche	-	-	-	-
D2. Debiti verso clientela	-	-	-	-
D3. Titoli in circolazione	-	-	-	-
D4. Passività finanziarie di negoziazione	-	-	-	-
D5. Passività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-
D6. Fondi	-	-	-	-
D7. Altre passività	-	-	-	-
Totale D	-	-	-	-

L'importo si riferisce alla partecipazione in Banca Italease spa a seguito dell'adesione all'offerta pubblica di acquisto promossa da Banco Popolare soc. coop. per azioni e conclusasi nei primi giorni di luglio.

Per l'immobile di proprietà della controllata Immobiliare S. Paolo srl, iscritto al 31/12/2008 tra le «Altre attività in via di dismissione» per € 6,016 milioni, si è provveduto alla riclassificazione della posta in seguito all'allungamento dei tempi per la definizione della cessione del cespite, pur perdurando la trattativa già in corso.



Passivo

Debiti verso banche - voce 10

Composizione merceologica

Tipologia operazioni/Componenti del gruppo	Gruppo Bancario	Altre imprese	Totale 30/06/2009	Totale 31/12/2008
1. Debiti verso banche centrali	14.193	-	14.193	18.001
2. Debiti verso banche	1.582.933	-	1.582.933	1.048.330
2.1 Conti correnti e depositi liberi	504.680	-	504.680	190.896
2.2 Depositi vincolati	793.100	-	793.100	672.942
2.3 Finanziamenti	157.012	-	157.012	183.061
2.3.1 Locazione finanziaria	31.941	-	31.941	38.400
2.3.2 Altri	125.071	-	125.071	144.661
2.4 Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali	-	-	-	-
2.5 Passività a fronte di attività cedute non cancellate dal bilancio	128.130	-	128.130	-
2.5.1 Pronti contro termine passivi	128.130	-	128.130	-
2.5.2 Altre	-	-	-	-
2.6 Altri debiti	11	-	11	1.431
Totale	1.597.126	-	1.597.126	1.066.331
Fair value	1.597.126	-	1.597.126	1.066.331

Tali debiti non sono oggetto di copertura specifica.

La sottovoce «altri finanziamenti» è principalmente costituita da provvista fondi della BEI in correlazione ai finanziamenti erogati dall'Istituto sulla base di convenzione stipulata con la stessa.

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

Debiti verso clientela - voce 20

Composizione merceologica

Tipologia operazioni/Componenti del gruppo	Gruppo Bancario	Altre imprese	Totale 30/06/2009	Totale 31/12/2008
1. Conti correnti e depositi liberi	13.861.106	-	13.861.106	12.329.268
2. Depositi vincolati	1.227.867	-	1.227.867	2.081.157
3. Fondi di terzi in amministrazione	750	-	750	668
4. Finanziamenti	-	-	-	-
4.1 locazione finanziaria	-	-	-	-
4.2 altri	-	-	-	-
5. Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali	-	-	-	-
6. Passività a fronte di attività cedute non cancellate dal bilancio	1.233.224	-	1.233.224	2.256.362
6.1 Pronti contro termine passivi	1.233.224	-	1.233.224	2.256.362
6.2 Altre	-	-	-	-
7. Altri debiti	555	-	555	11.743
Totale	16.323.502	-	16.323.502	16.679.198
Fair value	16.323.502	-	16.323.502	16.679.198

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

Composizione merceologica

Tipologia titoli/ Componenti del gruppo	Gruppo bancario		Altre imprese		30/06/2009		31/12/2008	
	Valore Bilancio	Fair Value	Valore Bilancio	Fair Value	Valore Bilancio	Fair Value	Valore Bilancio	Fair Value
A. Titoli quotati	-	-	-	-	-	-	-	-
1. Obbligazioni	-	-	-	-	-	-	-	-
1.1 Strutturate	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 Altre	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Altri titoli	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1 Strutturati	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Altri	-	-	-	-	-	-	-	-
B. Titoli non quotati	1.716.091	1.735.981	-	-	1.716.091	1.735.981	1.646.851	1.664.548
1. Obbligazioni	1.582.566	1.602.456	-	-	1.582.566	1.602.456	1.462.772	1.480.469
1.1 Strutturate	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 Altre	1.582.566	1.602.456	-	-	1.582.566	1.602.456	1.462.772	1.480.469
2. Altri titoli	133.525	133.525	-	-	133.525	133.525	184.079	184.079
2.1 Strutturati	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Altri	133.525	133.525	-	-	133.525	133.525	184.079	184.079
Totale	1.716.091	1.735.981	-	-	1.716.091	1.735.981	1.646.851	1.664.548

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

Composizione merceologica

Tipologia titoli/ Componenti del gruppo	Gruppo bancario				Altre imprese			
	VN	FV		FV*	VN	FV		FV*
		Q	NQ			Q	NQ	
A. Passività per cassa								
1. Debiti verso banche	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Debiti verso clientela	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-
3.1 Obbligazioni	-	-	-	-	-	-	-	-
3.1.1 Strutturate	-	-	-	-	-	-	-	-
3.1.2 Altre obbligazioni	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2 Altri titoli	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2.1 Strutturati	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2.2 Altri	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale (A)	-	-	-	-	-	-	-	-
B. Strumenti derivati								
1. Derivati finanziari	-	67	101.722	-	-	-	-	-
1.1 Di negoziazione	-	67	101.722	-	-	-	-	-
1.2 Connessi con la fair value option	-	-	-	-	-	-	-	-
1.3 Altri	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Derivati creditizi	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1 Di negoziazione	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Connessi con la fair value option	-	-	-	-	-	-	-	-
2.3 Altri	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale (B)	-	67	101.722	-	-	-	-	-
Totale (A+B)	-	67	101.722	-	-	-	-	-

FV = Fair Value

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

Q = Quotati

NQ = Non quotati

Totale 30/06/2009				Totale 31/12/2008			
		FV				FV	
VN	Q	NQ	FV*	VN	Q	NQ	FV*
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	67	101.722	-	-	-	277.600	-
-	67	101.722	-	-	-	277.600	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	67	101.722	-	-	-	277.600	-
-	67	101.722	-	-	-	277.600	-



Derivati di copertura - voce 60

Composizione per tipologia di contratti e di attività sottostanti di pertinenza del gruppo bancario

Tipologia derivati/Attività sottostanti	Tassi di interesse	Valute e oro	Titoli di capitale	Crediti	Altro	Totale 30/06/2009
A) Derivati quotati						
1) Derivati finanziari	-	-	-	-	-	-
- Con scambio di capitale	-	-	-	-	-	-
- opzioni emesse	-	-	-	-	-	-
- altri derivati	-	-	-	-	-	-
- Senza scambio di capitale	-	-	-	-	-	-
- opzioni emesse	-	-	-	-	-	-
- altri derivati	-	-	-	-	-	-
2) Derivati creditizi	-	-	-	-	-	-
- Con scambio di capitale	-	-	-	-	-	-
- Senza scambio di capitale	-	-	-	-	-	-
Totale A	-	-	-	-	-	-
B) Derivati non quotati						
1) Derivati finanziari	7.203	-	-	-	-	7.203
- Con scambio di capitale	-	-	-	-	-	-
- opzioni emesse	-	-	-	-	-	-
- altri derivati	-	-	-	-	-	-
- Senza scambio di capitale	7.203	-	-	-	-	7.203
- opzioni emesse	-	-	-	-	-	-
- altri derivati	7.203	-	-	-	-	7.203
2) Derivati creditizi	-	-	-	-	-	-
- Con scambio di capitale	-	-	-	-	-	-
- Senza scambio di capitale	-	-	-	-	-	-
Totale B	7.203	-	-	-	-	7.203
Totale (A+B) 30/06/2009	7.203	-	-	-	-	7.203
Totale (A+B) 31/12/2008	5.050	-	-	-	-	5.050

Nella tabella è riportato il fair value negativo pari a € 7,203 milioni degli strumenti finanziari derivati di copertura del rischio di variazione dei tassi di interesse in relazione a finanziamenti a medio-lungo termine erogati dalla controllata elvetica per un controvalore nominale di € 339,535 milioni.

Si evidenzia che il fair value di tali strumenti finanziari è stato determinato tramite attualizzazione dei flussi di cassa attesi, utilizzando la curva dei tassi di interesse di mercato alla data di riferimento.

Trattamento di fine rapporto del personale - voce 110

Variazioni annue

	Gruppo Bancario	Altre imprese	Totale 30/06/2009
A. Esistenze iniziali	36.580	87	36.667
B. Aumenti	2.927	7	2.934
B1. Accantonamento dell'esercizio	2.916	7	2.923
B2. Altre variazioni in aumento	11	-	11
C. Diminuzioni	3.658	-	3.658
C1. Liquidazioni effettuate	1.014	-	1.014
C2. Altre variazioni in diminuzione	2.644	-	2.644
D. Rimanenze finali	35.849	94	35.943

La valutazione del fondo è stata effettuata facendo ricorso a tecniche attuariali.

Fondi per rischi e oneri - voce 120

Composizione

Voci/Componenti	Gruppo Bancario	Altre imprese	Totale 30/06/2009	Totale 31/12/2008
1. Fondi di quiescenza aziendali	81.834	-	81.834	80.027
2. Altri fondi per rischi ed oneri	39.783	-	39.783	37.400
2.1 controversie legali	35.000	-	35.000	33.000
2.2 oneri per il personale	4.235	-	4.235	4.202
2.3 Altri	548	-	548	198
Totale	121.617	-	121.617	117.427

Il fondo cause passive comprende gli accantonamenti effettuati a fronte di contenziosi in corso, in particolare a fronte di azioni revocatorie instaurate da curatori fallimentari su posizioni a sofferenze o già spese a perdite e altre controversie che sorgono nello svolgimento dell'attività ordinaria per € 24,152 milioni e cause passive varie per € 10,848 milioni. Il Gruppo effettua accantonamenti per tali motivi quando, d'intesa con i propri legali, ritiene probabile che debba essere effettuato un pagamento e l'ammontare dello stesso possa ragionevolmente essere stimato. Non vengono effettuati accantonamenti nel caso in cui eventuali controversie sono ritenute prive di merito.

La durata di tali contenziosi, dati i tempi lunghi della giustizia, è di difficile valutazione. Si è ritenuto di procedere all'attualizzazione degli esborsi previsti ipotizzando una durata media calcolata in base ai tempi delle procedure concorsuali e utilizzando come tasso di attualizzazione i tassi di mercato al 30/06/2009.

Il fondo oneri per il personale ricomprende principalmente la valutazione dell'onere che grava sull'azienda per retribuzioni da corrispondere al personale per ferie non godute per € 3,206 milioni e per la rilevazione degli oneri connessi al premio di fedeltà per i dipendenti per € 1,029 milioni.

Il fondo di beneficenza, costituito da utili netti accantonati a seguito di delibera assembleare, viene utilizzato per le erogazioni liberali deliberate. Aumenta di € 0,350 milioni in sede di riparto dell'utile 2008.



Patrimonio del gruppo - voci 140, 160, 170, 180, 190, 200 e 220

Patrimonio del gruppo: composizione

Voci/Valori	30/06/2009	31/12/2008
1. Capitale	924.444	924.444
2. Sovrapprezzi di emissione	176.085	176.085
3. Riserve	525.639	498.998
4. (Azioni proprie)	-42.599	-45.452
a) capogruppo	-42.599	-45.452
b) controllate	-	-
5. Riserve di valutazione	-3.801	-7.215
6. Strumenti di capitale	0	0
7. Utile d'esercizio di pertinenza del Gruppo	134.894	43.605
Totale	1.714.662	1.590.465

Riserve da valutazione: composizione

Voci/Componenti	Gruppo Bancario	Altre imprese	Totale 30/06/2009	Totale 31/12/2008
1. Attività finanziarie disponibili per la vendita	-3.993	-	-3.993	-7.407
2. Attività materiali	-	-	-	-
3. Attività immateriali	-	-	-	-
4. Copertura di investimenti esteri	-	-	-	-
5. Copertura dei flussi finanziari	-	-	-	-
6. Differenze di cambio	-	-	-	-
7. Attività non correnti in via di dismissione	-	-	-	-
8. Leggi speciali di rivalutazione	-	192	192	192
Totale	-3.993	192	-3.801	-7.215

La voce evidenzia un saldo negativo pari a € 3,801 milioni, in miglioramento rispetto al dato registrato al 31/12/2008 (€ -7,215 milioni).

Altre informazioni

Garanzie rilasciate e impegni

Operazioni	Gruppo Bancario	Altre imprese	Totale 30/06/2009	Totale 31/12/2008
1. Garanzie rilasciate di natura finanziaria	778.801	-	778.801	838.432
a) Banche	6.687	-	6.687	45.935
b) Clientela	772.114	-	772.114	792.497
2. Garanzie rilasciate di natura commerciale	1.907.918	-	1.907.918	1.844.441
a) Banche	22.975	-	22.975	14.231
b) Clientela	1.884.943	-	1.884.943	1.830.210
3. Impegni irrevocabili a erogare fondi	1.084.411	-	1.084.411	1.014.939
a) Banche	107.318	-	107.318	27.676
i) a utilizzo certo	87.998	-	87.998	20.760
ii) a utilizzo incerto	19.320	-	19.320	6.916
b) Clientela	977.093	-	977.093	987.263
i) a utilizzo certo	77.195	-	77.195	60.500
ii) a utilizzo incerto	899.898	-	899.898	926.763
4. Impegni sottostanti ai derivati su crediti: vendite di protezione	-	-	-	-
5. Attività costituite in garanzia di obbligazioni di terzi	12.019	-	12.019	11.444
6. Altri impegni	30.527	-	30.527	27.640
Totale	3.813.676	-	3.813.676	3.736.896

Gestione e intermediazione per conto terzi: gruppo bancario

Tipologia servizi	30/06/2009	31/12/2008
1. Negoziazione di strumenti finanziari per conto di terzi	10.249.082	8.488.591
a) Acquisti	6.029.136	5.035.206
1. regolati	4.813.361	3.698.124
2. non regolati	1.215.775	1.337.082
b) Vendite	4.219.946	3.453.385
1. regolate	3.415.565	2.684.115
2. non regolate	804.381	769.270
2. Gestioni patrimoniali	2.211.235	2.095.678
a) Individuali	2.211.235	2.095.678
b) Collettive	-	-
3. Custodia e amministrazione di titoli	32.859.736	31.654.877
a) Titoli di terzi in deposito: connessi con lo svolgimento di banca depositaria (escluse le gestioni patrimoniali)	1.898.255	1.742.387
1. Titoli emessi dalle società incluse nel consolidamento	-	-
2. Altri titoli	1.898.255	1.742.387
b) Altri titoli di terzi in deposito (escluse gestioni patrimoniali): altri	11.689.666	11.187.461
1. Titoli emessi dalle società incluse nel consolidamento	2.276.310	2.161.894
2. Altri titoli	9.413.356	9.025.567
c) titoli di terzi depositati presso terzi	15.615.433	14.845.408
d) titoli di proprietà depositati presso terzi	3.656.382	3.879.621
4. Altre operazioni	-	-

Informazioni sul conto economico

Gli interessi - voci 10 e 20

Interessi attivi e proventi assimilati: composizione di pertinenza del gruppo bancario

Voci/Forme tecniche	Attività finanziarie in bonis		Attività finanziarie deteriorate	Altre attività	Totale	
	Titoli di debito	Finanziamenti			30/06/2009	30/06/2008
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	19.114	-	-	-	19.114	18.840
2. Attività finanziarie valutate al fair value	558	-	-	-	558	739
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	362	-	-	-	362	941
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	4.079	-	-	-	4.079	-
5. Crediti verso banche	-	7.262	-	7.483	14.745	24.618
6. Crediti verso clientela	-	349.361	9.946	-	359.307	386.186
7. Derivati di copertura	-	-	-	2.162	2.162	559
8. Attività finanziarie cedute non cancellate	23.493	-	-	-	23.493	51.142
9. Altre attività	-	-	-	-	-	-
Totale	47.606	356.623	9.946	9.645	423.820	483.025

Interessi attivi e proventi assimilati: altre informazioni

	30/06/2009	30/06/2008
Interessi attivi su attività finanziarie in valuta	47.508	49.143

Interessi passivi e oneri assimilati: composizione di pertinenza del gruppo bancario

Voci/Forme tecniche	Debiti	Titoli	Altre passività	Totale 30/06/2009	Totale 30/06/2008
1. Debiti verso banche	16.206	-	-	16.206	39.799
2. Debiti verso clientela	97.570	-	1	97.571	161.075
3. Titoli in circolazione	-	27.509	-	27.509	20.135
4. Passività finanziarie di negoziazione	-	-	-	-	-
5. Passività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-	-
6. Passività finanziarie a fronte di attività cedute non cancellate	20.630	-	-	20.630	52.909
7. Altre passività	-	-	-	-	-
8. Derivati di copertura	-	-	3.478	3.478	177
Totale	134.406	27.509	3.479	165.394	274.095

Interessi passivi e oneri assimilati: altre informazioni

	30/06/2009	30/06/2008
Interessi passivi su passività in valuta	26.231	33.749
Interessi passivi su passività per operazioni di locazione finanziaria	370	694

Le commissioni - voci 40 e 50

Commissioni attive: composizione di pertinenza del gruppo bancario

Tipologia servizi/Settori	30/06/2009	30/06/2008
a) garanzie rilasciate	5.451	5.250
b) derivati su crediti	-	-
c) servizi di gestione, intermediazione e consulenza	37.254	37.949
1. negoziazione di strumenti finanziari	9.458	8.787
2. negoziazione di valute	2.532	2.474
3. gestioni patrimoniali	2.872	3.342
3.1 individuali	2.872	3.342
3.2 collettive	-	-
4. custodia e amministrazione di titoli	5.124	4.827
5. banca depositaria	1.098	1.356
6. collocamento di titoli	4.863	6.172
7. raccolta ordini	7.065	5.832
8. attività di consulenza	38	16
9. distribuzione di servizi di terzi	4.204	5.143
9.1 gestioni patrimoniali	-	-
9.1.1 individuali	-	-
9.1.2 collettive	-	-
9.2 prodotti assicurativi	2.487	1.886
9.3 altri prodotti	1.717	3.257
d) servizi di incasso e pagamento	24.855	22.868
e) servizi di servicing per operazioni di cartolarizzazione	-	-
f) servizi per operazioni di factoring	-	-
g) esercizio di esattorie e ricevitorie	-	-
h) altri servizi	26.764	26.657
Totale	94.324	92.724

Commissioni attive: canali distributivi dei prodotti e servizi: gruppo bancario

Canali/Settori	30/06/2009	30/06/2008
a) presso propri sportelli	11.939	14.657
1. gestioni patrimoniali	2.872	3.342
2. collocamento di titoli	4.863	6.172
3. servizi e prodotti di terzi	4.204	5.143
b) offerta fuori sede	-	-
1. gestioni patrimoniali	-	-
2. collocamento di titoli	-	-
3. servizi e prodotti di terzi	-	-
c) altri canali distributivi	-	-
1. gestioni patrimoniali	-	-
2. collocamento di titoli	-	-
3. servizi e prodotti di terzi	-	-

Commissioni passive: composizione di pertinenza del gruppo bancario

Servizi/Settori	30/06/2009	30/06/2008
a) garanzie ricevute	72	71
b) derivati su crediti	-	-
c) servizi di gestione e intermediazione	1.567	1.684
1. negoziazione di strumenti finanziari	726	815
2. negoziazione di valute	-	-
3. gestioni patrimoniali	-	-
3.1 portafoglio proprio	-	-
3.2 portafoglio di terzi	-	-
4. custodia e amministrazione di titoli	841	869
5. collocamento di strumenti finanziari	-	-
6. offerta fuori sede di strumenti finanziari, prodotti e servizi	-	-
d) servizi di incasso e pagamento	3.608	3.387
e) altri servizi	1.587	1.267
Totale	6.834	6.409

Dividendi e proventi simili - voce 70

Composizione

Voci/Proventi	Gruppo bancario		Altre imprese		30/06/2009		30/06/2008	
	Dividendi	Proventi da quote di O.I.C.R.	Dividendi	Proventi da quote di O.I.C.R.	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	770	-	-	-	770	-	1.367	-
B. Attività finanziarie disponibili per la vendita	1.849	97	-	-	1.849	97	2.571	-
C. Attività finanziarie valutate al fair value	-	109	-	-	-	109	-	109
D. Partecipazioni	-	-	-	-	-	-	216	-
Totale	2.619	206	-	-	2.619	206	4.154	109



Il risultato netto dell'attività di negoziazione - voce 80

Composizione di pertinenza del gruppo bancario

Operazioni/Componenti reddituali	Plusvalenze (A)	Utili da negoziazione (B)	Minusvalenze (C)	Perdite da negoziazione (D)	Risultato netto [(A+B)-(C+D)]
1. Attività finanziarie di negoziazione	62.840	33.830	9.239	559	86.872
1.1 Titoli di debito	58.288	19.368	5.542	322	71.792
1.2 Titoli di capitale	404	1.864	1.544	72	652
1.3 Quote di O.I.C.R.	7	231	45	-	193
1.4 Finanziamenti	-	-	-	-	-
1.5 Altre	4.141	12.367	2.108	165	14.235
2. Passività finanziarie di negoziazione	-	-	-	-	-
2.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-
2.2 Debiti	-	-	-	-	-
2.3 Altre	-	-	-	-	-
3. Altre attività e passività finanziarie: differenze di cambio	-	-	-	-	1
4. Strumenti derivati	3.154	2.020	3.946	-	1.515
4.1 Derivati finanziari:	3.154	2.020	3.946	-	1.515
- Su titoli di debito e tassi di interesse	3.150	975	2.937	-	1.188
- Su titoli di capitale e indici azionari	4	-	4	-	-
- Su valute e oro	-	-	-	-	287
- Altri	-	1.045	1.005	-	40
4.2 Derivati su crediti	-	-	-	-	-
Totale	65.994	35.850	13.185	559	88.388

L'utile netto da negoziazione su titoli di debito per € 19,046 milioni deriva dalla normale attività di trading effettuato nell'esercizio 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 € 58,288 milioni riguardano in prevalenza titoli di stato, in particolare CCT.

Nella presente tabella non è ricompreso il risultato relativo ai titoli del fondo quiescenza del personale che è apposta ad altra voce.

Il risultato netto dell'attività di copertura - voce 90

Composizione

Componenti reddituali/Valori	Gruppo Bancario	Altre imprese	Totale 30/06/2009	Totale 30/06/2008
A. Proventi relativi a:				
A1. Derivati di copertura del fair value	-	-	-	1.892
A2. Attività finanziarie coperte (fair value)	6.528	-	6.528	-
A3. Passività finanziarie coperte (fair value)	-	-	-	-
A4. Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari	-	-	-	-
A5. Attività e passività in valuta	-	-	-	-
Totale proventi dell'attività di copertura (A)	6.528	-	6.528	1.892
B. Oneri relativi a:				
B1. Derivati di copertura del fair value	690	-	690	-
B2. Attività finanziarie coperte (fair value)	-	-	-	3.153
B3. Passività finanziarie coperte (fair value)	-	-	-	11
B4. Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari	-	-	-	-
B5. Attività e passività in valuta	-	-	-	-
Totale oneri dell'attività di copertura (B)	690	-	690	3.164
C. Risultato netto dell'attività di copertura (A - B)	5.838	-	5.838	-1.272

Nei proventi sono iscritti € 6,528 milioni di variazione positiva della valutazione al fair value dei finanziamenti soggetti a copertura.

Negli oneri sono compresi € 0,690 milioni di variazione negativa della valutazione al fair value degli strumenti finanziari derivati di copertura. Il risultato netto della valutazioni al fair value della struttura di copertura risulta essere positiva per € 5,838 milioni.



Utili (perdite) da cessione/riacquisto - voce 100

Composizione

Voci/Componenti reddituali	Gruppo bancario		Risultato netto
	Utili	Perdite	
Attività finanziarie			
1. Crediti verso banche	-	-	-
2. Crediti verso clientela	-	-	-
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	1.209	2.269	-1.060
3.1 Titoli di debito	-	-	-
3.2 Titoli di capitale	1.209	2.269	-1.060
3.3 Quote di O.I.C.R.	-	-	-
3.4 Finanziamenti	-	-	-
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-
Totale Attività	1.209	2.269	-1.060
Passività finanziarie			
1. Debiti verso banche	-	-	-
2. Debiti verso clientela	-	-	-
3. Titoli in circolazione	47	364	-317
Totale Passività	47	364	-317

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

Composizione di pertinenza del gruppo bancario

Operazioni/Componenti reddituali	Plusvalenze (A)	Utili da realizzo (B)	Minusvalenze (C)	Perdite da realizzo (D)	Risultato netto [(A+B)-(C+D)]
1. Attività finanziarie	2.635	211	-	52	2.794
1.1 Titoli di debito	422	211	-	2	631
1.2 Titoli di capitale	-	-	-	-	-
1.3 Quote di O.I.C.R.	2.213	-	-	50	2.163
1.4 Finanziamenti	-	-	-	-	-
2. Passività finanziarie	-	-	-	-	-
2.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-
2.2 Debiti verso banche	-	-	-	-	-
2.3 Debiti verso clientela	-	-	-	-	-
3. Attività e passività finanziarie in valuta: differenze di cambio	-	-	-	-	-101
4. Strumenti derivati					
4.1 Derivati finanziari:	-	-	-	-	-
- Su titoli di debito e tassi di interesse	-	-	-	-	-
- Su titoli di capitale e indici azionari	-	-	-	-	-
- Su valute e oro	-	-	-	-	-
- Altri	-	-	-	-	-
4.2 Derivati su crediti	-	-	-	-	-
Totale Derivati	-	-	-	-	-
Totale	2.635	211	-	52	2.693

Altre imprese			Totale 30/06/2009			Totale 30/06/2008		
Utili	Perdite	Risultato netto	Utili	Perdite	Risultato netto	Utili	Perdite	Risultato netto
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	1.209	2.269	-1.060	5.359	344	5.015
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	1.209	2.269	-1.060	5.359	344	5.015
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	1.209	2.269	-1.060	5.359	344	5.015
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	47	364	-317	183	106	77
-	-	-	47	364	-317	183	106	77

Le rettifiche di valore nette per deterioramento di crediti - voce 130 a)

Composizione di pertinenza del gruppo bancario

Operazioni/ Componenti reddituali	Rettifiche di valore			Riprese di valore				Totale 30/06/2009	Totale 30/06/2008
	Specifiche		Di portafoglio	Specifiche		Di portafoglio			
	Cancellazioni	Altre		A	B	A	B		
A. Crediti verso banche	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B. Crediti verso clientela	14.173	56.762	12.451	698	26.496	-	4.589	-51.603	-20.065
C. Totale	14.173	56.762	12.451	698	26.496	-	4.589	-51.603	-20.065

Legenda

A = da interessi
B = altre riprese

Rettifiche di valore nette per deterioramento di attività finanziarie disponibili per la vendita - voce 130 b)

Composizione di pertinenza del gruppo bancario

Operazioni/Componenti reddituali	Rettifiche di valore		Rettifiche di valore		Totale 30/06/2009	Totale 30/06/2008
	Specifiche		Specifiche			
	Cancellazioni	Altre	A	B		
A. Titoli di debito	-	-	-	-	-	-
B. Titoli di capitale	-	-	-	-	-	-
C. Quote OICR	771	-	-	-	-771	-
D. Finanziamenti a banche	-	-	-	-	-	-
E. Finanziamenti a clientela	-	-	-	-	-	-
F. Totale	771	-	-	-	-771	-

Le rettifiche di valore concernono la svalutazione delle quote detenute nel fondo Arca Impresa 2000.

Legenda

A = da interessi
B = altre riprese



Le spese amministrative - voce 180

Spese per il personale: composizione

Tipologia di spesa/Settori	Gruppo Bancario	Altre imprese	Totale 30/06/2009	Totale 30/06/2008
1) Personale dipendente	88.226	180	88.406	83.314
a) salari e stipendi	62.046	132	62.178	56.981
b) oneri sociali	15.209	40	15.249	13.948
c) indennità di fine rapporto	-	8	8	8
d) spese previdenziali	1.176	-	1.176	1.032
e) accantonamento al trattamento di fine rapporto	2.915	-	2.915	3.791
f) accantonamento al fondo trattamento di quiescenza e simili	3.108	-	3.108	4.537
- A contribuzione definita	-	-	-	-
- A prestazione definita	3.108	-	3.108	4.537
g) versamenti ai fondi di previdenza complementare esterni	786	-	786	724
- A contribuzione definita	786	-	786	724
- A prestazione definita	-	-	-	-
h) costi derivanti da accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali	-	-	-	-
i) altri benefici a favore dei dipendenti	2.986	-	2.986	2.293
2) Altro personale	3.028	-	3.028	2.730
3) Amministratori e sindaci	1.280	21	1.301	956
Totale	92.534	201	92.735	87.000

I dati 2008 sono resi omogenei per raffrontarli con il periodo in rassegna.

Numero medio dei dipendenti per categoria: gruppo bancario

	Gruppo Bancario	Altre imprese	Totale 30/06/2009	Totale 31/12/2008
- Personale dipendente	2.731	15	2.746	2.663
a) dirigenti	23	-	23	23
b) quadri direttivi	591	-	591	574
- di cui: di 3° e 4° livello	260	-	260	248
c) restante personale dipendente	2.117	15	2.132	2.066
- Altro personale	132	-	132	127

	Gruppo Bancario	Altre imprese	Totale 30/06/2009	Totale 31/12/2008
Numero puntuale dei dipendenti				
- Personale dipendente	2.751	27	2.778	2.710
- Altro personale	127	-	127	135
FILIALI	288	-	288	282

Altre spese amministrative: composizione

	Gruppo Bancario	Altre imprese	Totale 30/06/2009	Totale 30/06/2008
telefoniche, postali, per trasmissione dati	8.854	9	8.863	8.247
manutenzione su immobilizzazioni materiali	3.778	27	3.805	3.677
fitti passivi su immobili	10.780	-	10.780	9.807
vigilanza	2.947	-	2.947	2.715
trasporti	1.335	60	1.395	1.580
compensi a professionisti	4.273	112	4.385	3.979
fornitura materiale vario	1.278	50	1.328	1.503
energia elettrica, riscaldamento e acqua	2.384	27	2.411	2.378
pubblicità e rappresentanza	1.934	24	1.958	2.106
legali	3.034	17	3.051	2.610
premi assicurativi	865	11	876	924
informazioni e visure	2.246	-	2.246	1.503
imposte indirette e tasse	15.374	44	15.418	14.153
noleggio e manutenzione hardware	3.125	1	3.126	2.771
noleggio e manutenzione software	1.037	2	1.039	676
registrazione dati presso terzi	554	-	554	495
pulizia	2.291	16	2.307	2.149
associative	807	-	807	847
servizi resi da terzi	1.339	7	1.346	1.379
attività in outsourcing	8.349	-	8.349	7.511
oneri pluriennali	4.251	-	4.251	4.255
altre	3.897	12	3.909	4.240
Totale	84.732	419	85.151	79.505

I dati 2008 sono resi omogenei per raffrontarli con il periodo in rassegna.

Utili (Perdite) delle partecipazioni - voce 240

Composizione

Componenti reddituali/Settori	Gruppo Bancario	Altre imprese	Totale 30/06/2009	Totale 30/06/2008
2) Imprese sottoposte a influenza notevole				
A. Proventi	3.103	-	3.103	11.009
1 Rivalutazioni	3.103	-	3.103	11.009
2 Utili da cessione	-	-	-	-
3 Riprese di valore	-	-	-	-
4 Altre variazioni positive	-	-	-	-
B. Oneri	178	-	178	-
1 Svalutazioni	178	-	178	-
2 Rettifiche di valore da deterioramento	-	-	-	-
3 Perdite da cessione	-	-	-	-
4 Altre variazioni negative	-	-	-	-
Risultato netto	2.925	-	2.925	11.009

Utili (Perdite) da cessione di investimenti - voce 270

Composizione

Componenti reddituali/Settori	Gruppo Bancario	Altre imprese	Totale 30/06/2009	Totale 30/06/2008
A. Immobili	-55	-	-55	9.181
- Utili da cessione	10	-	10	9.181
- Perdite da cessione	-65	-	-65	-
B. Altre attività	21	-	21	-15
- Utili da cessione	25	-	25	51
- Perdite da cessione	-4	-	-4	-66
Risultato netto	-34	-	-34	9.166

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

Composizione

Componenti reddituali/Settori	Gruppo Bancario	Altre imprese	Totale 30/06/2009	Totale 30/06/2008
Gruppo di attività/passività				
1. Proventi	-	-	-	-
2. Oneri -	-	-	-	-
3. Risultato delle valutazioni del gruppo di attività e delle passività associate	-4.688	-	-4.688	-
4. Utili (perdite) da realizzo	-	-	-	-
5. Imposte e tasse	-	-	-	-
Utile (Perdita)	-4.688	-	-4.688	-

L'importo si riferisce alla svalutazione dell'interessenza in Banca Italease spa per adeguamento del valore di carico al prezzo dell'OPA promossa da Banco Popolare.

Utile per azione

Numero medio delle azioni ordinarie a capitale diluito

Nell'esercizio non si è provveduto ad alcuna operazione sul capitale sociale o all'emissione di strumenti finanziari che potrebbero comportare l'emissione di azioni. Pertanto il numero di azioni cui spetta l'utile è pari a 308.147.985. Il numero di azioni esposto nella tabella sottostante è la media ponderata dell'esercizio.

	30/06/2009	30/06/2008
Numero azioni	308.147.985	308.147.985

È la media ponderata utilizzata come denominatore nel calcolo dell'utile base per azione.

Altre informazioni

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.

	30/06/2009	30/06/2008
Utile per azione - €	0,438	0,221

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



Voci	Imprese	Privati e altra clientela	Settore titoli	Struttura centrale	Totale	Riconciliazione	Totale 30/06/2008
Interessi attivi	326.323	368.615	-	393.407	1.088.345	-605.320	483.025
Interessi passivi	-254.044	-272.859	-	-352.512	-879.415	605.320	-274.095
Margine di interesse	72.279	95.756	-	40.895	208.930	-	208.930
Commissioni attive	28.060	28.353	35.359	2.210	93.982	-1.258	92.724
Commissioni passive	-1.913	-1.637	-3.210	517	-6.243	-166	-6.409
Dividendi e proventi simili	-	-	-	4.263	4.263	-	4.263
Risultato netto attività negoziazione	-	-	-	-44.497	-44.497	1.324	-43.173
Risultato netto attività copertura	-	-1.153	-	-119	-1.272	-	-1.272
Utili/perdite da cessione o riacquisto	-	-	-	5.092	5.092	-	5.092
Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-6.340	-6.340	-	-6.340
Margine di intermediazione	98.426	121.319	32.149	2.021	253.915	-100	253.815
Rettifiche di valore nette attività finanziarie	-16.376	-3.689	-	-	-20.065	-	-20.065
Risultato netto della gestione finanziaria	82.050	117.630	32.149	2.021	233.850	-100	233.750
Spese amministrative	-45.818	-51.881	-22.044	-34.023	-153.766	-12.739	-166.505
Accantonamenti netti e fondi per rischi e oneri	-10	10	-	-	-	-	-
Rettifiche di valore nette su attività materiali	-2.140	-2.366	-952	-1.354	-6.812	-	-6.812
Rettifiche di valore nette su attività immateriali	-847	-1.017	-427	-567	-2.858	-	-2.858
Altri oneri/proventi di gestione	801	1.092	361	944	3.198	12.839	16.037
Utile/perdite delle partecipazioni	-	-	-	11.009	11.009	-	11.009
Utile/perdite da cessione di investimenti	-	-	-	9.166	9.166	-	9.166
Risultato lordo	34.036	63.468	9.087	-12.804	93.787	-	93.787

I dati 2008 sono resi omogenei per raffrontarli con il periodo in rassegna.

Distribuzione per settori di attività: dati patrimoniali

Voci	Imprese	Privati e altra clientela	Settore titoli	Struttura centrale	Totale 30/06/2009
Attività finanziarie	10.845.109	5.751.210	-	4.970.616	21.566.935
Altre attività	-	-	-	467.929	467.929
Attività materiali	57.310	58.127	22.605	44.093	182.135
Attività immateriali	2.175	2.356	962	1.207	6.700
Passività finanziarie	3.699.469	14.224.896	-	1.821.346	19.745.711
Altre passività	3.536	464	-	601.766	605.766
Fondi	71.694	52.271	14.820	18.775	157.560
Garanzie rilasciate	2.288.789	380.287	-	29.662	2.698.738
Impegni	584.171	416.527	6.922	107.318	1.114.938

Voci	Imprese	Privati e altra clientela	Settore titoli	Struttura centrale	Totale 31/12/2008
Attività finanziarie	10.631.559	5.538.074	-	5.013.019	21.182.652
Altre attività	-	-	-	447.236	447.236
Attività materiali	57.413	60.633	24.439	40.463	182.948
Attività immateriali	2.010	2.353	1.011	1.252	6.626
Passività finanziarie	3.573.461	14.759.065	-	1.342.504	19.675.030
Altre passività	3.271	729	-	395.873	399.873
Fondi	69.817	50.193	15.222	18.862	154.094
Garanzie rilasciate	2.219.015	415.136	-	60.166	2.694.317
Impegni	631.063	357.643	7.381	46.491	1.042.578

Schema secondario

Distribuzione per aree geografiche: dati economici

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



Voci	Nord Italia	Centro Italia	Svizzera	Totale	Riconciliazione	Totale 30/06/2008
Interessi attivi	927.389	133.619	33.853	1.094.861	-611.836	483.025
Interessi passivi	-746.605	-115.156	-24.526	-886.287	612.192	-274.095
Margine di interesse	180.784	18.463	9.327	208.574	356	208.930
Commissioni attive	65.285	12.596	16.777	94.658	-1.934	92.724
Commissioni passive	-3.831	-1.388	-1.794	-7.013	604	-6.409
Dividendi e proventi simili	4.224	-	39	4.263	-	4.263
Risultato netto attività negoziazione	-46.878	-	2.383	-44.495	1.322	-43.173
Risultato netto attività copertura	38	-	-1.153	-1.115	-157	-1.272
Utili/perdite da cessione o riacquisto	5.092	-	-	5.092	-	5.092
Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value	-6.340	-	-	-6.340	-	-6.340
Margine di intermediazione	198.374	29.671	25.579	253.624	191	253.815
Rettifiche di valore nette attività finanziarie	-18.241	-475	-1.349	-20.065	-	-20.065
Risultato netto della gestione finanziaria	180.133	29.196	24.230	233.559	191	233.750
Spese amministrative	-119.676	-13.841	-20.249	-153.766	-12.739	-166.505
Accantonamenti netti e fondi per rischi e oneri	41	-41	-	-	-	-
Rettifiche di valore nette su attività materiali	-5.154	-635	-1.023	-6.812	-	-6.812
Rettifiche di valore nette su attività immateriali	-1.989	-250	-619	-2.858	-	-2.858
Altri oneri/proventi di gestione	2.791	295	112	3.198	12.839	16.037
Utile/perdite delle partecipazioni	11.009	-	-	11.009	-	11.009
Utile/perdite da cessione di investimenti	9.166	-	-	9.166	-	9.166
Risultato lordo	76.321	14.724	2.451	93.496	291	93.787

I dati 2008 sono resi omogenei per raffrontarli con il periodo in rassegna.

Distribuzione per aree geografiche: dati patrimoniali

Voci	Nord Italia	Centro Italia	Svizzera	Totale 30/06/2009
Attività finanziarie	17.784.763	1.655.288	2.126.884	21.566.935
Altre attività	441.122	-	26.807	467.929
Attività materiali	145.823	16.120	20.192	182.135
Attività immateriali	4.859	603	1.238	6.700
Passività finanziarie	12.860.988	4.846.898	2.037.825	19.745.711
Altre passività	589.518	37	16.211	605.766
Fondi	141.798	15.762	-	157.560
Garanzie rilasciate	2.029.802	621.958	46.978	2.698.738
Impegni	991.202	85.793	37.943	1.114.938

Voci	Nord Italia	Centro Italia	Svizzera	Totale 31/12/2008
Attività finanziarie	17.466.376	1.577.226	2.139.050	21.182.652
Altre attività	407.914	-	39.322	447.236
Attività materiali	145.951	16.963	20.034	182.948
Attività immateriali	4.727	591	1.308	6.626
Passività finanziarie	12.365.234	5.246.257	2.063.539	19.675.030
Altre passività	381.151	37	18.685	399.873
Fondi	138.401	15.693	-	154.094
Garanzie rilasciate	2.038.202	607.393	48.722	2.694.317
Impegni	934.032	68.808	39.738	1.042.578

Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura

Rischi del gruppo bancario

Rischio di credito

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

Per l'informativa riguardante l'erogazione del credito, le metodologie e gli strumenti per l'analisi del rischio di credito si rinvia a quanto esposto nel bilancio al 31/12/2008.

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

Qualità del credito

Esposizioni 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 30/06/2009
	Sofferenze	Incagli	Esposizioni ristrutturate	Esposizioni scadute	Rischio paese	Altre attività	Attività deteriorate	Altre	
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	1.923	-	-	123	-	3.210.800	-	-	3.212.846
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	-	-	-	80.040	-	2	80.042
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	586	-	-	-	-	264.406	-	-	264.992
4. Crediti verso banche	-	-	-	-	-	1.232.145	-	-	1.232.145
5. Crediti verso clientela	129.688	132.085	6.947	113.928	6.987	16.205.057	-	209	16.594.901
6. Attività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-	-	104.096	-	-	104.096
7. Attività finanziarie in corso di dismissione	-	-	-	-	-	-	-	-	-
8. Derivati di copertura	-	-	-	-	-	342	-	-	342
Totale 30/06/2009	132.197	132.085	6.947	114.051	6.987	21.096.886	-	211	21.489.364
Totale 31/12/2008	114.771	87.831	4.418	126.036	6.932	20.755.281	-	145	21.095.414



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

Portafogli/Qualità	Esposizione lorda
A. Gruppo bancario	
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	2.046
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita	-
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	3.695
4. Crediti verso banche	-
5. Crediti verso clientela	587.931
6. Attività finanziarie valutate al fair value	-
7. Attività finanziarie in corso di dismissione	-
8. Derivati di copertura	-
Totale A	593.672
B. Altre imprese incluse nel consolidamento	
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	-
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita	-
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-
4. Crediti verso banche	-
5. Crediti verso clientela	-
6. Attività finanziarie valutate al fair value	-
7. Attività finanziarie in corso di dismissione	-
8. Derivati di copertura	-
Totale B	-
Totale 30/06/2009	593.672
Totale 31/12/2008	515.721

Attività deteriorate			Altre attività			Totale Esposizione netta
Rettifiche specifiche	Rettifiche di portafoglio	Esposizione netta	Esposizione lorda	Rettifiche di portafoglio	Esposizione netta	
-	-	2.046	3.210.800	-	3.210.800	3.212.846
-	-	-	80.040	-	80.040	80.040
3.109	-	586	264.406	-	264.406	264.992
-	-	-	1.232.145	-	1.232.145	1.232.145
205.283	-	382.648	16.302.990	90.946	16.212.044	16.594.692
-	-	-	104.096	-	104.096	104.096
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	342	-	342	342
208.392	-	385.280	21.194.819	90.946	21.103.873	21.489.153
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	2	-	2	2
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	209	-	209	209
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	211	-	211	211
208.392	-	385.280	21.195.030	90.946	21.104.084	21.489.364
182.665	-	333.056	20.848.624	86.266	20.762.358	21.095.414



Esposizioni per cassa e fuori bilancio verso banche: valori lordi e netti

Tipologie esposizioni/Valori	Esposizione lorda	Rettifiche di valore specifiche	Rettifiche di valore di portafoglio	Esposizione netta
A. Esposizioni per cassa				
A.1 Gruppo bancario				
a) Sofferenze	-	-	-	-
b) Incagli	-	-	-	-
c) Esposizioni ristrutturate	-	-	-	-
d) Esposizioni scadute	-	-	-	-
e) Rischio paese	-	-	-	-
f) Altre attività	1.618.605	-	-	1.618.605
Totale A.1	1.618.605	-	-	1.618.605
A.2 Altre imprese				
a) Deteriorate	-	-	-	-
b) Altre	-	-	-	-
Totale A.2	-	-	-	-
Totale A	1.618.605	-	-	1.618.605
B. Esposizioni fuori bilancio				
B.1 Gruppo bancario				
a) Deteriorate	-	-	-	-
b) Altre	174.900	-	-	174.900
Totale B.1	174.900	-	-	174.900
B.2 Altre imprese				
a) Deteriorate	-	-	-	-
b) Altre	-	-	-	-
Totale B.2	-	-	-	-
Totale B	174.900	-	-	174.900

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.

L'esposizione fuori bilancio è rappresentata da garanzie prestate, impegni e derivati.

Esposizioni per cassa e fuori bilancio verso clientela: valori lordi e netti

Tipologie esposizioni/Valori	Esposizione lorda	Rettifiche di valore specifiche	Rettifiche di valore di portafoglio	Esposizione netta
A. Esposizioni per cassa				
A.1 Gruppo bancario				
a) Sofferenze	308.912	176.715	-	132.197
b) Incagli	156.349	24.264	-	132.085
c) Esposizioni ristrutturate	7.102	156	-	6.946
d) Esposizioni scadute	121.185	7.257	-	113.928
e) Rischio paese	9.982	-	2.995	6.987
f) Altre attività	19.461.915	-	87.951	19.373.964
Totale A.1	20.065.445	208.392	90.946	19.766.107
A.2 Altre imprese				
a) Deteriorate	-	-	-	-
b) Altre	211	-	-	211
Totale A.2	211	-	-	211
Totale A	20.065.656	208.392	90.946	19.766.318
B. Esposizioni fuori bilancio				
B.1 Gruppo bancario				
a) Deteriorate	22.667	3.546	-	19.121
b) Altre	3.720.550	-	454	3.720.096
Totale B.1	3.743.217	3.546	454	3.739.217
B.2 Altre imprese				
a) Deteriorate	-	-	-	-
b) Altre	-	-	-	-
Totale B.2	-	-	-	-
Totale B	3.743.217	3.546	454	3.739.217

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.

L'esposizione fuori bilancio è rappresentata da garanzie prestate, impegni e derivati.



Esposizioni per cassa verso clientela: dinamica delle esposizioni deteriorate e soggette al «rischio paese» lorde

Causali/Categorie	Sofferenze	Incagli	Esposizioni ristrutturare	Esposizioni scadute	Rischio paese
A. Esposizione lorda iniziale	276.264	101.141	4.625	132.482	9.903
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	-	-	-	-	-
B. Variazioni in aumento	78.797	94.156	4.149	93.319	1.031
B1. ingressi da crediti in bonis	49.981	39.925	2.009	87.745	-
B2. trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	20.420	50.091	2.101	586	-
B3. altre variazioni in aumento	8.396	4.140	39	4.988	1.031
C. Variazioni in diminuzione	46.149	38.948	1.672	104.616	952
C1. uscite verso crediti in bonis	-	8.624	-	33.582	-
C2. cancellazioni	31.007	-	-	-	-
C3. incassi	15.001	17.209	320	12.303	952
C4. realizzi per cessioni	-	-	-	-	-
C5. trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate	-	13.115	1.352	58.731	-
C6. altre variazioni in diminuzione	141	-	-	-	-
D. Esposizione lorda finale	308.912	156.349	7.102	121.185	9.982
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	-	-	-	-	-

Esposizioni per cassa verso clientela: dinamica delle rettifiche di valore complessive

Causali/Categorie	Sofferenze	Incagli	Esposizioni ristrutturare	Esposizioni scadute	Rischio paese
A. Rettifiche complessive iniziali	162.449	13.444	207	6.565	2.971
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	-	-	-	-	-
B. Variazioni in aumento	54.350	17.696	22	5.843	309
B1. rettifiche di valore	51.875	15.246	11	5.811	309
B2. trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	2.475	2.450	11	32	-
B3. altre variazioni in aumento	-	-	-	-	-
C. Variazioni in diminuzione	40.084	6.876	73	5.151	285
C1. riprese di valore da valutazione	684	1.431	28	979	-
C2. riprese di valore da incasso	8.326	3.353	9	1.332	285
C3. cancellazioni	30.991	-	-	-	-
C4. trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate	-	2.092	36	2.840	-
C5. altre variazioni in diminuzione	83	-	-	-	-
D. Rettifiche complessive finali	176.715	24.264	156	7.257	2.995
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	-	-	-	-	-



Distribuzione e concentrazione del credito

Distribuzione settoriale delle esposizioni per cassa e «fuori bilancio» verso clientela

Esposizioni/Controparti	Governi e Banche Centrali			Altri enti pubblici				Società finanziarie			
	Esposizione lorda	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio	Esposizione netta	Esposizione lorda	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio	Esposizione netta	Esposizione lorda	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio
A. Esposizioni per cassa											
A1. Sofferenze	-	-	-	-	38	-	-	38	9.103	6.343	-
A2. Incagli	-	-	-	-	-	-	-	-	3.926	832	-
A3. Esposizioni ristrutturate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A4. Esposizioni scadute	-	-	-	-	-	-	-	-	4	-	-
A5. Altre esposizioni	2.805.392	-	-	2.805.392	75.677	-	32	75.645	1.399.142	-	6.002
Totale A	2.805.392	-	-	2.805.392	75.715	-	32	75.683	1.412.175	7.175	6.002
B. Esposizioni «fuori bilancio»											
B1. Sofferenze	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B2. Incagli	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B3. Altre attività deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B4. Altre esposizioni	952	-	-	952	56.726	-	-	56.726	110.555	-	-
Totale B	952	-	-	952	56.726	-	-	56.726	110.555	-	-
Totale 30/06/2009	2.806.344	-	-	2.806.344	132.441	-	32	132.409	1.522.730	7.175	6.002
Totale 31/12/2008	2.958.797	-	-	2.958.797	169.472	-	28	169.444	1.578.179	7.497	5.245

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

Esposizioni/Aree geografiche	ITALIA		ALTRI PAESI EUROPEI	
	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta
A. Esposizioni per cassa				
A1. Sofferenze	295.893	127.828	7.391	1.862
A2. Incagli	156.002	131.757	347	328
A3. Esposizioni ristrutturate	7.102	6.946	-	-
A4. Esposizioni scadute	119.144	111.996	2.033	1.924
A5. Altre esposizioni	17.821.995	17.743.466	1.470.236	1.460.568
Totale	18.400.136	18.121.993	1.480.007	1.464.682
B. Esposizioni «fuori bilancio»				
B1. Sofferenze	5.433	1.887	-	-
B2. Incagli	7.221	7.221	-	-
B3. Altre attività deteriorate	7.007	7.007	3.000	3.000
B4. Altre esposizioni	3.559.761	3.559.307	130.823	130.823
Totale	3.579.422	3.575.422	133.823	133.823
Totale 30/06/2009	21.979.558	21.697.415	1.613.830	1.598.505
Totale 31/12/2008	21.851.888	21.598.070	1.548.862	1.535.752

Esposizione netta	Imprese di assicurazione				Imprese non finanziarie				Altri soggetti			
	Esposizione lorda	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio	Esposizione netta	Esposizione lorda	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio	Esposizione netta	Esposizione lorda	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio	Esposizione netta
2.760	-	-	-	-	236.500	134.581	-	101.919	63.271	35.791	-	27.480
3.094	-	-	-	-	124.598	20.429	-	104.169	27.825	3.003	-	24.822
-	-	-	-	-	4.583	142	-	4.441	2.519	14	-	2.505
4	-	-	-	-	90.198	5.412	-	84.786	30.983	1.845	-	29.138
1.393.140	24.558	-	32	24.526	11.393.888	-	62.167	11.331.721	3.773.240	-	22.713	3.750.527
1.398.998	24.558	-	32	24.526	11.849.767	160.564	62.167	11.627.036	3.897.838	40.653	22.713	3.834.472
-	-	-	-	-	5.330	3.536	-	1.794	103	10	-	93
-	-	-	-	-	7.132	-	-	7.132	89	-	-	89
-	-	-	-	-	5.971	-	-	5.971	4.042	-	-	4.042
110.555	5.181	-	-	5.181	2.916.489	-	374	2.916.115	630.647	-	80	630.567
110.555	5.181	-	-	5.181	2.934.922	3.536	374	2.931.012	634.881	10	80	634.791
1.509.553	29.739	-	32	29.707	14.784.689	164.100	62.541	14.558.048	4.532.719	40.663	22.793	4.469.263
1.565.437	22.734	-	17	22.717	14.057.378	141.392	58.310	13.857.676	4.816.959	37.046	23.396	4.756.517

AMERICA		ASIA		RESTO DEL MONDO	
Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta
5.628	2.507	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
2	2	5	5	1	1
170.314	168.034	2.467	2.026	6.885	6.857
175.944	170.543	2.472	2.031	6.886	6.858
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
6	6	-	-	-	-
14.109	14.109	2.707	2.707	13.150	13.150
14.115	14.115	2.707	2.707	13.150	13.150
190.059	184.658	5.179	4.738	20.036	20.008
175.984	170.515	5.809	5.303	20.975	20.947



Distribuzione territoriale delle esposizioni per cassa e «fuori bilancio» verso banche

Esposizioni/Aree geografiche	ITALIA		ALTRI PAESI EUROPEI	
	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta
A. Esposizioni per cassa				
A1. Sofferenze	-	-	-	-
A2. Incagli	-	-	-	-
A3. Esposizioni ristrutturate	-	-	-	-
A4. Esposizioni scadute	-	-	-	-
A5. Altre esposizioni	1.433.626	1.433.626	124.692	124.692
Totale	1.433.626	1.433.626	124.692	124.692
B. Esposizioni «fuori bilancio»				
B1. Sofferenze	-	-	-	-
B2. Incagli	-	-	-	-
B3. Altre attività deteriorate	-	-	-	-
B4. Altre esposizioni	61.814	61.814	111.416	111.416
Totale	61.814	61.814	111.416	111.416
Totale 30/06/2009	1.495.440	1.495.440	236.108	236.108
Totale 31/12/2008	1.147.424	1.147.424	282.785	282.785

Grandi rischi (secondo la normativa di vigilanza)

	30/06/2009	31/12/2008
a) Ammontare	1.044.970	798.147
b) Numero	5	4

AMERICA		ASIA		RESTO DEL MONDO	
Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
49.767	49.767	8.201	8.201	2.319	2.319
49.767	49.767	8.201	8.201	2.319	2.319
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
951	951	478	478	241	241
951	951	478	478	241	241
50.718	50.718	8.679	8.679	2.560	2.560
59.757	59.757	6.853	6.853	757	757



Gli strumenti finanziari derivati

Derivati finanziari

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

Tipologia operazioni/Sottostanti	Titoli di debito e tassi di interesse		Titoli di capitale e indici azionari	
	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati
1. Forward rate agreement	-	-	-	-
2. Interest rate swap	-	432.201	-	-
3. Domestic currency swap	-	-	-	-
4. Currency interest rate swap	-	-	-	-
5. Basis swap	-	174.278	-	-
6. Scambi di indici azionari	-	-	-	-
7. Scambi di indici reali	-	-	-	-
8. Futures	-	-	-	-
9. Opzioni cap	-	99.070	-	-
- Acquistate	-	49.535	-	-
- Emesse	-	49.535	-	-
10. Opzioni floor	-	79.508	-	-
- Acquistate	-	39.754	-	-
- Emesse	-	39.754	-	-
11. Altre opzioni	-	-	-	33.563
- Acquistate	-	-	-	13.960
- plain vanilla	-	-	-	-
- esotiche	-	-	-	13.960
- Emesse	-	-	-	19.603
- plain vanilla	-	-	-	5.643
- esotiche	-	-	-	13.960
12. Contratti a termine	124.234	7.183	1.617	-
- Acquisti	64.309	2.549	972	-
- Vendite	59.925	4.634	645	-
- Valute contro valute	-	-	-	-
13. Altri contratti derivati	-	-	-	-
Totale	124.234	792.240	1.617	33.563
Valori medi	62.117	706.150	809	39.221

La sensibile riduzione della voce «Contratti a termine» discende principalmente dalla diminuzione dell'operatività in strumenti di raccolta e impiego in valuta con copertura, per la clientela, del contratto a termine.

Tassi di cambio e oro		Altri valori		Totale 30/06/2009		Totale 31/12/2008	
Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	432.201	-	252.558
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	174.278	-	202.203
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	99.070	-	80.942
-	-	-	-	-	49.535	-	40.471
-	-	-	-	-	49.535	-	40.471
-	-	-	-	-	79.508	-	81.096
-	-	-	-	-	39.754	-	40.548
-	-	-	-	-	39.754	-	40.548
-	143.105	-	3.074	-	179.742	-	265.836
-	71.553	-	1.537	-	87.050	-	132.621
-	70.845	-	1.537	-	72.382	-	67.606
-	708	-	-	-	14.668	-	65.015
-	71.552	-	1.537	-	92.692	-	133.215
-	70.845	-	1.537	-	78.025	-	68.201
-	707	-	-	-	14.667	-	65.014
-	5.881.807	-	-	125.851	5.888.990	-	8.171.126
-	2.675.265	-	-	65.281	2.677.814	-	3.445.047
-	3.163.470	-	-	60.570	3.168.104	-	3.997.103
-	43.072	-	-	-	43.072	-	728.976
-	-	-	26.386	-	26.386	-	35.332
-	6.024.912	-	29.460	125.851	6.880.175	-	9.089.093
-	7.198.465	-	33.129	62.925	7.966.877	2.617	8.133.501



Portafoglio bancario: valori nozionali di fine periodo e medi

Di copertura

Tipologia derivati/Sottostanti	Titoli di debito e tassi di interesse		Titoli di capitale e indici azionari	
	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati
1. Forward rate agreement	-	-	-	-
2. Interest rate swap	-	339.535	-	-
3. Domestic currency swap	-	-	-	-
4. Currency interest rate swap	-	-	-	-
5. Basis swap	-	-	-	-
6. Scambi di indici azionari	-	-	-	-
7. Scambi di indici reali	-	-	-	-
8. Futures	-	-	-	-
9. Opzioni cap	-	-	-	-
- Acquistate	-	-	-	-
- Emesse	-	-	-	-
10. Opzioni floor	-	-	-	-
- Acquistate	-	-	-	-
- Emesse	-	-	-	-
11. Altre opzioni	-	-	-	-
- Acquistate	-	-	-	-
- plain vanilla	-	-	-	-
- esotiche	-	-	-	-
- Emesse	-	-	-	-
- plain vanilla	-	-	-	-
- esotiche	-	-	-	-
12. Contratti a termine	-	-	-	-
- Acquisti	-	-	-	-
- Vendite	-	-	-	-
- Valute contro valute	-	-	-	-
13. Altri contratti derivati	-	-	-	-
Totale	-	339.535	-	-
Valori medi	-	268.589	-	-



Derivati finanziari: acquisto e vendita dei sottostanti

Tipologia operazioni/Sottostanti	Titoli di debito e tassi di interesse		Titoli di capitale e indici azionari	
	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati
A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza:	124.234	617.962	1.617	33.563
1. Operazioni con scambio di capitali	124.234	7.183	1.617	2.448
- Acquisti	64.309	2.549	972	-
- Vendite	59.925	4.634	645	2.448
- Valute contro valute	-	-	-	-
2. Operazioni senza scambio di capitali	-	610.779	-	31.115
- Acquisti	-	300.673	-	17.155
- Vendite	-	310.106	-	13.960
- Valute contro valute	-	-	-	-
B. Portafoglio bancario:	-	339.535	-	-
B.1 Di copertura	-	339.535	-	-
1. Operazioni con scambio di capitali	-	-	-	-
- Acquisti	-	-	-	-
- Vendite	-	-	-	-
- Valute contro valute	-	-	-	-
2. Operazioni senza scambio di capitali	-	339.535	-	-
- Acquisti	-	-	-	-
- Vendite	-	339.535	-	-
- Valute contro valute	-	-	-	-
B.2 Altri derivati	-	-	-	-
1. Operazioni con scambio di capitali	-	-	-	-
- Acquisti	-	-	-	-
- Vendite	-	-	-	-
- Valute contro valute	-	-	-	-
2. Operazioni senza scambio di capitali	-	-	-	-
- Acquisti	-	-	-	-
- Vendite	-	-	-	-
- Valute contro valute	-	-	-	-



Tassi di cambio e oro		Altri valori		Totale 30/06/2009		Totale 31/12/2008	
Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati
-	6.024.912	-	29.460	125.851	6.705.897	-	8.886.890
-	6.024.912	-	26.386	125.851	6.060.929	-	8.425.948
-	2.746.818	-	13.193	65.281	2.762.560	-	3.562.693
-	3.235.022	-	13.193	60.570	3.255.297	-	4.114.801
-	43.072	-	-	-	43.072	-	748.454
-	-	-	3.074	-	644.968	-	460.942
-	-	-	1.537	-	319.365	-	224.949
-	-	-	1.537	-	325.603	-	235.993
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	339.535	-	197.643
-	-	-	-	-	339.535	-	197.643
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	339.535	-	197.643
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	339.535	-	197.643
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-



Derivati finanziari «over the counter»: fair value positivo - rischio di controparte

Controparti/Sottostanti	Titoli di debito e tassi di interesse			Titoli di capitale e indici azionari		
	Lordo non compensato	Lordo compensato	Esposizione futura	Lordo non compensato	Lordo compensato	Esposizione futura
A. Operazioni di negoziazione						
A.1 Governi e Banche Centrali	-	-	-	-	-	-
A.2 Enti pubblici	245	-	161	-	-	-
A.3 Banche	631	-	940	4	-	1.046
A.4 Società finanziarie	822	-	267	2	-	-
A.5 Assicurazioni	-	-	-	-	-	-
A.6 Imprese non finanziarie	14.110	-	1.022	-	-	-
A.7 Altri soggetti	266	-	41	-	-	-
Totale A 30/06/2009	16.074	-	2.431	6	-	1.046
Totale 31/12/2008	12.864	-	740	1.458	-	1.555
B. Portafoglio bancario						
B.1 Governi e Banche Centrali	-	-	-	-	-	-
B.2 Enti pubblici	-	-	-	-	-	-
B.3 Banche	342	-	47	-	-	-
B.4 Società finanziarie	-	-	-	-	-	-
B.5 Assicurazioni	-	-	-	-	-	-
B.6 Imprese non finanziarie	-	-	-	-	-	-
B.7 Altri soggetti	-	-	-	-	-	-
Totale B 30/06/2009	342	-	47	-	-	-
Totale 31/12/2008	89	-	-	-	-	-

Tassi di cambio e oro			Altri valori			Sottostanti differenti	
Lordo non compensato	Lordo compensato	Esposizione futura	Lordo non compensato	Lordo compensato	Esposizione futura	Compensato	Esposizione futura
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
35.061	-	11.245	1.883	-	666	-	-
6.787	-	3.618	64	-	180	-	-
33	-	2	-	-	-	-	-
30.824	-	9.179	1.911	-	654	-	-
11.456	-	1.661	-	-	-	-	-
84.161	-	25.705	3.858	-	1.500	-	-
226.330	-	34.728	14.759	-	1.844	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-



Derivati finanziari «over the counter»: fair value negativo - rischio finanziario

Controparti/Sottostanti	Titoli di debito e tassi di interesse			Titoli di capitale e indici azionari		
	Lordo non compensato	Lordo compensato	Esposizione futura	Lordo non compensato	Lordo compensato	Esposizione futura
A. Operazioni di negoziazione						
A.1 Governi e Banche Centrali	-	-	-	-	-	-
A.2 Enti pubblici	87	-	-	-	-	-
A.3 Banche	14.919	-	805	-	-	-
A.4 Società finanziarie	445	-	23	12	-	-
A.5 Assicurazioni	-	-	-	4	-	-
A.6 Imprese non finanziarie	236	-	12	-	-	-
A.7 Altri soggetti	6	-	-	-	-	-
Totale A 30/06/2009	15.693	-	840	16	-	-
Totale 31/12/2008	12.832	-	832	1.458	-	-
B. Portafoglio bancario						
B.1 Governi e Banche Centrali	-	-	-	-	-	-
B.2 Enti pubblici	-	-	-	-	-	-
B.3 Banche	7.203	-	2.501	-	-	-
B.4 Società finanziarie	-	-	-	-	-	-
B.5 Assicurazioni	-	-	-	-	-	-
B.6 Imprese non finanziarie	-	-	-	-	-	-
B.7 Altri soggetti	-	-	-	-	-	-
Totale B 30/06/2009	7.203	-	2.501	-	-	-
Totale 31/12/2008	5.050	-	1.542	-	-	-

Vita residua dei derivati finanziari «over the counter»: valori nozionali

Sottostanti/vita residua	Oltre 1 anno			Totale 30/06/2009
	Fino a 1 anno	e fino a 5 anni	Oltre 5 anni	
A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza	6.410.573	463.788	131.665	7.006.026
A.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi d'interesse	376.471	408.338	131.665	916.474
A.2 Derivati finanziari su titoli di capitale e indici azionari	14.300	20.880	-	35.180
A.3 Derivati finanziari su tassi di cambio e oro	5.993.058	31.854	-	6.024.912
A.4 Derivati finanziari su altri valori	26.744	2.716	-	29.460
B. Portafoglio bancario	-	240.288	99.247	339.535
B.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi d'interesse	-	240.288	99.247	339.535
B.2 Derivati finanziari su titoli di capitale e indici azionari	-	-	-	-
B.3 Derivati finanziari su tassi di cambio e oro	-	-	-	-
B.4 Derivati finanziari su altri valori	-	-	-	-
Totale 30/06/2009	6.410.573	704.076	230.912	7.345.561
Totale 31/12/2008	8.866.043	295.185	125.508	9.286.736

Tassi di cambio e oro			Altri valori			Sottostanti differenti	
Lordo non compensato	Lordo compensato	Esposizione futura	Lordo non compensato	Lordo compensato	Esposizione futura	Compensato	Esposizione futura
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
43.668	-	16.462	3.202	-	1.233	-	-
12.549	-	6.986	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
6.340	-	1.620	327	-	96	-	-
19.994	-	4.743	-	-	-	-	-
82.551	-	29.811	3.529	-	1.329	-	-
249.840	-	39.834	13.424	-	1.771	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-



Rischio di liquidità

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

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

Per l'informativa riguardante il rischio di liquidità, si rinvia a quanto esposto nel bilancio al 31/12/2008.

Distribuzione settoriale delle passività finanziarie

Esposizioni/Controparti	Governi e Banche Centrali	Altri enti pubblici	Società finanziarie	Imprese di assicurazione	Imprese non finanziarie	Altri soggetti
1. Debiti verso clientela	38.372	2.658.613	1.254.624	37.760	3.717.043	8.617.090
2. Titoli in circolazione	10	170.401	12.443	8.417	92.961	1.431.859
3. Passività finanziarie di negoziazione	-	87	74.795	4	6.903	20.000
4. Passività finanziarie al fair value	-	-	-	-	-	-
Totale 30/06/2009	38.382	2.829.101	1.341.862	46.181	3.816.907	10.068.949
Totale 31/12/2008	28.713	3.033.695	1.589.191	65.819	3.686.302	10.199.929

Distribuzione territoriale delle passività finanziarie

Esposizioni/Controparti	ITALIA	ALTRI PAESI EUROPEI	AMERICA	ASIA	RESTO DEL MONDO
1. Debiti verso clientela	14.860.564	1.041.141	315.408	10.644	95.745
2. Debiti verso banche	602.697	981.614	12.601	56	158
3. Titoli in circolazione	1.591.490	124.485	116	-	-
4. Passività finanziarie di negoziazione	39.511	60.635	1.534	-	109
5. Passività finanziarie al fair value	-	-	-	-	-
Totale 30/06/2009	17.094.262	2.207.875	329.659	10.700	96.012
Totale 31/12/2008	17.161.571	2.039.675	348.877	12.857	107.000

Rischi operativi

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

Per l'informativa riguardante i rischi operativi, si rimanda a quanto esposto nel bilancio al 31/12/2008.

Informazioni sul patrimonio

L'adeguatezza patrimoniale cui è tenuto il Gruppo secondo la disciplina dell'Organo di vigilanza è monitorata con estrema attenzione al fine di assicurare che patrimonio di vigilanza e coefficienti prudenziali siano coerenti con il rischio assunto.

Il patrimonio di vigilanza, che mostra un incremento di € 80,5 milioni, + 5,38%, si mantiene adeguato rispetto alla costante crescita delle attività e alla rischiosità insita nelle stesse.

Patrimonio di vigilanza bancario

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

	30/06/2009	31/12/2008
A. Patrimonio di base prima dell'applicazione dei filtri prudenziali	1.655.704	1.573.852
B. Filtri prudenziali del patrimonio base:	-3.993	-7.407
B.1 Filtri prudenziali IAS/IFRS positivi (+)	-	-
B.2 Filtri prudenziali IAS/IFRS negativi (-)	-3.993	-7.407
C. Patrimonio di base al lordo degli elementi da dedurre (A + B)	1.651.711	1.566.445
D. Elementi da dedurre dal patrimonio di base	-15.395	-10.287
E. Totale patrimonio di base (TIER 1) (C-D)	1.636.316	1.556.158
F. Patrimonio supplementare prima dell'applicazione dei filtri prudenziali	-357	-282
G. Filtri prudenziali del patrimonio base:	-	-
G.1 Filtri prudenziali IAS/IFRS positivi (+)	-	-
G.2 Filtri prudenziali IAS/IFRS negativi (-)	-	-
H. Patrimonio supplementare al lordo degli elementi da dedurre (F + G)	-357	-282
I. Elementi da dedurre dal patrimonio supplementare	-	-
L. Totale patrimonio supplementare (TIER 2) (H-I)	-357	-282
M. Elementi da dedurre dal totale patrimonio di base e supplementare	-59.230	-59.689
N. Patrimonio di vigilanza (E + L - M)	1.576.729	1.496.187
O. Patrimonio di terzo livello (TIER 3)	-	-
P. Patrimonio di vigilanza incluso TIER 3 (N + O)	1.576.729	1.496.187

I coefficienti patrimoniali Tier 1 e Total Capital ratio si attestano al 10,46% e 10,08% (rispetto all'8,93% e 8,58% al 31/12/2008). 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 25 ottobre.

Il miglioramento deriva dall'incremento del patrimonio di vigilanza come sopra accennato e dalla riduzione dei requisiti patrimoniali richiesti per il rischio di credito anche in virtù di più favorevoli ponderazioni conseguenti all'assoggettamento a rating esterni di posizioni in capo a «imprese» che ne erano prima sprovviste e, in misura più contenuta, a interventi di ottimizzazione dei processi di gestione delle garanzie.



Operazioni con parti correlate

Informazioni sui compensi degli amministratori e dei dirigenti

Nella relazione di gestione sono riportate le partecipazioni degli amministratori, dei sindaci, del direttore generale e dei dirigenti con responsabilità strategiche e la movimentazione intervenuta nell'esercizio.

Informazioni sulle transazioni con parti correlate

Si è provveduto alla individuazione delle parti correlate così come definite dallo IAS 24. Secondo tale principio sono considerate parti correlate:

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

Sono considerati familiari stretti: il convivente e i figli del soggetto – i figli del convivente – le persone a carico del soggetto o del convivente.

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

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

	Attività	Passività	Proventi	Oneri	Garanzie rilasciate	Garanzie ricevute
Amministratori	53	7.786	1	1.180	-	1.041
Sindaci	708	110	15	134	135	458
Direzione	86	2.737	1	26	60	119
Familiari	2.892	9.768	68	86	171	3.823
Società controllate *	239.624	746.549	7.005	9.758	118.031	37.448
Società collegate	599.514	67.042	7.447	1.301	6.756	241.650
Altre parti correlate	98.904	46.230	1.426	387	7.901	24.450

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

Come già indicato nel bilancio al 31/12/2008, il notevole incremento dei rapporti con parti correlate rispetto ai periodi precedenti, è conseguente, in particolare, all'inclusione del gruppo Banca Italease spa.

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 2009 al 30 giugno 2009.

La valutazione dell'adeguatezza delle procedure amministrative e contabili si è basata sull'analisi dei processi operativi aziendali che le alimentano e sulla selezione delle informazioni significative per le quali esiste una possibilità non remota di contenere errori, identificando e valutando i rischi insiti nei relativi processi. Si è proceduto alla rilevazione delle procedure informatiche che supportano i processi contabili e le attività di predisposizione del bilancio e alla valutazione dell'adeguatezza delle stesse, seguendo metodologie tipiche dell'edp-auditor che si ispirano a prassi di uso comune.

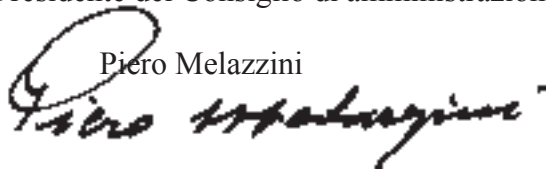
Si attesta, inoltre, che il bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2009:

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

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

Sondrio, 27 agosto 2009

Il Presidente del Consiglio di amministrazione

Piero Melazzini


Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari
Maurizio Bertoletti



RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE SULL'ATTIVITÀ SVOLTA NEL PRIMO SEMESTRE DELL'ANNO 2009

Nel primo semestre dell'anno 2009 questo Collegio ha continuato a esercitare, con le dovute diligenza e assiduità, l'attività di vigilanza e le funzioni di controllo a esso demandate dalle norme in vigore.

Con la partecipazione alle riunioni degli Organi amministrativi e all'Assemblea di bilancio è stato accertato che gli atti deliberativi e programmatici erano conformi a criteri di sana e prudente gestione, coerenti alle scelte strategiche adottate.

Nessun cedimento a norme di legge, di statuto e di corretta amministrazione è emerso dai provvedimenti diretti all'accrescimento dimensionale e all'espansione territoriale, tutti compatibili con l'entità patrimoniale e i ratios previsti dall'Autorità di vigilanza.

Con riguardo all'attività gestionale, i membri del Collegio hanno svolto numerosi accertamenti presso unità operative centrali e periferiche, dove hanno riscontrato sostanziali equilibri sotto il profilo strutturale, organizzativo e professionale.

Punto cruciale di osservazione da parte dei sindaci è stato e continua a essere il perseguimento di un efficiente sistema di controllo interno aziendale. Importante e qualificato l'apporto del corpo ispettivo, coadiuvato da adeguate procedure informatiche, e della funzione di conformità.

Particolare attenzione è stata riservata da questo Collegio all'attività della controllata Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA, insediata e operante in territorio elvetico, la cui gestione viene costantemente curata e seguita dalla Capogruppo.

Le risultanze economiche del semestre evidenziano un utile di 134,894 milioni, in aumento del 98,30% sul primo semestre del 2008. Una crescita certamente favorita dalle rilevanti riprese di valore su titoli, in particolare CCT, penalizzati oltre modo nel precedente esercizio, ma che in ogni caso evidenzia la rinnovata capacità del Gruppo di produrre reddito anche in una congiuntura certamente non facile.

Sondrio, 28 agosto 2009

I SINDACI

Egidio Alessandri, presidente

Pio Bersani, sindaco effettivo

Piergiuseppe Forni, sindaco effettivo

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 2009. 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, riclassificati per tener conto delle modifiche agli schemi di bilancio introdotte dallo IAS 1 (2007), si fa riferimento alle nostre relazioni rispettivamente emesse in data 12 marzo 2009 e in data 29 agosto 2008.

- 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 2009 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 2009

KPMG S.p.A.



Paolo Valsecchi
Socio

Allegato 1

**SCHEMI DI BILANCIO
DELLA CAPOGRUPPO
AL 30 GIUGNO 2009**



STATO PATRIMONIALE

VOCI DELL'ATTIVO		30-06-2009	31-12-2008
10.	CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE	55.304.949	82.745.400
20.	ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE	3.181.423.678	3.494.713.794
30.	ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE	104.095.684	105.216.509
40.	ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA	80.005.151	90.494.852
50.	ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE SINO ALLA SCADENZA	264.992.489	264.104.992
60.	CREDITI VERSO BANCHE	1.429.001.343	1.178.463.026
70.	CREDITI VERSO CLIENTELA	15.288.135.137	14.936.103.083
100.	PARTECIPAZIONI	116.628.382	127.653.490
110.	ATTIVITÀ MATERIALI	145.945.888	152.521.127
120.	ATTIVITÀ IMMATERIALI	5.458.253	5.315.575
130.	ATTIVITÀ FISCALI	30.737.116	52.256.949
	a) correnti	-	28.798.823
	b) anticipate	30.737.116	23.458.126
140.	ATTIVITÀ NON CORRENTI E GRUPPI DI ATTIVITÀ IN VIA DI DISMISSIONE	9.800.772	-
150.	ALTRE ATTIVITÀ	333.554.925	260.736.768
TOTALE DELL'ATTIVO		21.045.083.767	20.750.325.565

IL PRESIDENTE
Piero Melazzini

I SINDACI
Egidio Alessandri, Presidente
Pio Bersani - Piergiuseppe Forni

VOCI DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO		30-06-2009	31-12-2008
10.	DEBITI VERSO BANCHE	2.328.918.770	1.857.018.297
20.	DEBITI VERSO CLIENTELA	14.656.458.563	15.094.791.528
30.	TITOLI IN CIRCOLAZIONE	1.599.996.698	1.517.263.681
40.	PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE	106.748.277	261.466.832
80.	PASSIVITÀ FISCALI	70.951.240	13.100.789
a)	correnti	57.830.237	-
b)	differite	13.121.003	13.100.789
100.	ALTRE PASSIVITÀ	513.561.639	360.656.060
110.	TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	35.848.032	36.580.044
120.	FONDI PER RISCHI E ONERI	121.616.945	117.427.139
a)	quiescenza e obblighi simili	81.833.779	80.027.534
b)	altri fondi	39.783.166	37.399.605
130.	RISERVE DA VALUTAZIONE	(3.992.814)	(7.407.435)
160.	RISERVE	433.872.431	430.617.089
170.	SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE	176.084.564	176.084.564
180.	CAPITALE	924.443.955	924.443.955
190.	AZIONI PROPRIE (-)	(42.598.782)	(45.452.225)
200.	UTILE DI PERIODO	123.174.249	13.735.247
TOTALE DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO		21.045.083.767	20.750.325.565

IL DIRETTORE GENERALE
Mario Alberto Pedranzini

IL DIRIGENTE PREPOSTO
Maurizio Bertoletti

CONTO ECONOMICO

VOCI		30-06-2009	30-06-2008
10.	INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI	403.214.658	463.216.134
20.	INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI	(154.702.467)	(263.826.846)
30.	MARGINE DI INTERESSE	248.512.191	199.389.288
40.	COMMISSIONI ATTIVE	77.527.512	76.623.305
50.	COMMISSIONI PASSIVE	(5.822.815)	(5.385.447)
60.	COMMISSIONI NETTE	71.704.697	71.237.858
70.	DIVIDENDI E PROVENTI SIMILI	2.824.724	4.224.792
80.	RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI NEGOZIAZIONE	84.637.770	(45.554.184)
90.	RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI COPERTURA	-	37.045
100.	UTILE/PERDITA DA CESSIONE O RIACQUISTO DI:	(1.377.417)	5.092.318
	b) attività finanziarie disponibili per la vendita	(1.060.304)	5.014.871
	d) passività finanziarie	(317.113)	77.447
110.	RISULTATO NETTO DELLE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE	2.693.196	(6.339.810)
120.	MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	408.995.161	228.087.307
130.	RETTIFICHE DI VALORE NETTE PER DETERIORAMENTO DI	(51.607.941)	(18.715.790)
	a) crediti	(50.836.719)	(18.715.790)
	b) attività finanziarie disponibili per la vendita	(771.222)	-
140.	RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA	357.387.220	209.371.517
150.	SPESE AMMINISTRATIVE	(154.651.464)	(145.519.201)
	a) spese per il personale	(77.964.587)	(74.504.548)
	b) altre spese amministrative	(76.686.877)	(71.014.653)
160.	ACCANTONAMENTI NETTI AI FONDI PER RISCHI E ONERI	(2.000.000)	-
170.	RETTIFICHE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ MATERIALI	(5.773.251)	(5.670.588)
180.	RETTIFICHE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ IMMATERIALI	(2.213.585)	(2.236.179)
190.	ALTRI ONERI/PROVENTI DI GESTIONE	17.286.421	15.532.481
200.	COSTI OPERATIVI	(147.351.879)	(137.893.487)
210.	UTILI (PERDITE) DELLE PARTECIPAZIONI	(2.138.969)	
240.	UTILI (PERDITE) DA CESSIONE DI INVESTIMENTI	(34.087)	(15.587)
250.	UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE	207.862.285	71.462.443
260.	IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE	(80.000.000)	(24.000.000)
270.	UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE	127.862.285	47.462.443
280.	UTILE (PERDITA) DELLE ATTIVITÀ NON CORRENTI IN VIA DI DISMISSIONE AL NETTO DELLE IMPOSTE	(4.688.036)	-
290.	UTILE DI PERIODO	123.174.249	47.462.443

I dati 2008 sono resi omogenei per raffrontarli con il periodo in rassegna.

