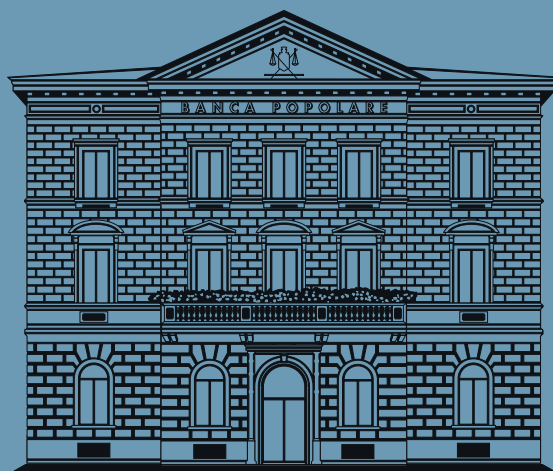




Banca Popolare di Sondrio



**RELAZIONE FINANZIARIA
SEMESTRALE CONSOLIDATA
AL 30 GIUGNO 2018**



**Banca Popolare
di Sondrio**

RELAZIONE
FINANZIARIA
SEMESTRALE
CONSOLIDATA
AL 30 GIUGNO 2018



Banca Popolare di Sondrio

Fondata nel 1871

RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2018

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: € 1.360.157.331 - Riserve: € 1.034.954.284 (Dati approvati dall'Assemblea dei soci del 28 aprile 2018)

Rating:

- Rating rilasciato alla Banca Popolare di Sondrio scpa da Fitch Ratings in data 13 giugno 2018:
 - Long-term (lungo termine): BBB-
 - Short-term (breve termine): F3
 - Viability Rating: bbb-
 - Outlook (prospettiva): Stabile
- Rating rilasciato alla Banca Popolare di Sondrio scpa da Dagong Europe Credit Rating in data 7 febbraio 2018:
 - Long-term (lungo termine): BBB
 - Short-term (breve termine): A-3
 - Individual Financial Strength Assessment: bbb
 - Outlook (prospettiva): Stabile

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Presidente	VENOSTA cav.prof.avv. FRANCESCO
Vicepresidente	STOPPANI dott. LINO ENRICO*
Consigliere delegato	PEDRANZINI cav.uff.rag.dott. MARIO ALBERTO**
Consiglieri	BIGLIOLI dott.prof. PAOLO CARRETTA dott.prof. ALESSANDRO CORRADINI dott.ssa CECILIA CREDARO LORETTA* DEPPERU dott.ssa.prof.ssa DONATELLA FALCK dott.ing. FEDERICO FERRARI dott. ATTILIO PIERO GALBUSERA rag.a CRISTINA* PROPERSI dott.prof. ADRIANO RAINOLDI dott.ssa ANNALISA* ROSSI dott.ssa.prof.ssa SERENELLA TRIACCA DOMENICO*

COLLEGIO SINDACALE

Presidente	FORNI prof. PIERGIUSEPPE
Sindaci effettivi	VITALI dott.ssa LAURA ZOANI dott. LUCA
Sindaci supplenti	GARBELLINI dott. BRUNO MORELLI dott. DANIELE

COLLEGIO DEI PROBIVIRI

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

DIREZIONE GENERALE

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

Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari

BERTOLETTI rag.dott. MAURIZIO

* Membri del Comitato di presidenza

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

ORGANIZZAZIONE TERRITORIALE

BANCA POPOLARE DI SONDRIO

Fondata nel 1871

DIREZIONE GENERALE E SEDE CENTRALE

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

SERVIZI DISTACCATI

ORGANIZZAZIONE E SISTEMI INFORMATIVI:
Centro Servizi "F. Morani" - via Ranée 511/1
Berbenno di Valtellina (So) - fraz. San Pietro
INTERNAZIONALE: lungo Mallerio Luigi Cadorna 24, Sondrio
COMMERCIALE - TESORERIE ENTI - ECONOMATO, TECNICO E PREVENZIONE/SICUREZZA: corso Vittorio Veneto 7, Sondrio
SERVIZIO PERSONALE: corso Vittorio Veneto 36, Sondrio

UNITÀ VIRTUALE

corso Vittorio Veneto 7, Sondrio

SPORTELLI E TESORERIE

PROVINCIA DI SONDRIO

ALBOSAGGIA via al Porto 11
APRICA corso Roma 140
ARDENNO via Libertà
BERBENNO DI VALTELLINA - fraz. San Pietro - via Nazionale Ovest 110
BIANZONE piazza Ezio Vanoni 11

BORMIO

Sede, via Roma 131 - ang. via don Evaristo Peccedi
Agenzia n. 1, via Roma 64

BUGLIO IN MONTE piazza della Libertà 1

CAMPODOLCINO

via Corti 67
CASPOGGIO piazza Milano 13
CEDRASCO via Vittorio Veneto 15

CEPINA VALDISOTTO via Roma 13/E

CHIAVENNA via Francesco e Giovanni Dolzino 67

CHIESA IN VALMALENCO via Roma 138

CHIURO via Stelvio 8

COLORINA via Roma 84

COSIO VALTELLINO - fraz. Regoledo - via Roma 7

COSIO VALTELLINO - fraz. Cosio Stazione - piazza San Martino 14

DELEBIO piazza San Carpofoforo 7/9

DUBINO - Nuova Olonio - via Spluga 83

DUBINO via Valeriana 39

GORDONA via Scogli 9

GROSIO via Roma 67

GROSIO - fraz. Ravoledo - via Pizzo Dosdè

GROSOTTO via Statale 73

ISOLACCIA VALDIDENTRO via Nazionale 31

LANZADA via Palù 388

LIVIGNO

Sede, via Sant'Antoni 135

Agenzia n. 1, via Saroch 728/730

LIVIGNO via Dala Gesa 557/A

MADRESIMO via Giosuè Carducci 3

MADONNA DI TIRANO piazza Basilica 55

MAZZO DI VALTELLINA via Santo Stefano 20

MELLO piazza San Fedele 1

MONTAGNA IN VALTELLINA via Stelvio 336

MONTAGNA IN VALTELLINA via Cicci 36

MORBEGNO

Sede, piazza Caduti per la Libertà 7

Agenzia n. 1, via V Alpini 172

NOVATE MEZZOLA via Roma 13

PASSO DELLO STELVIO località Passo dello Stelvio

PIANTEDO via Colico 43

PONTE IN VALTELLINA piazza della Vittoria 1

SAMOLACO - fraz. Era - via Trivulzia 28

SAN CASSIANO VALCHIAVENNA via Spluga 108

SAN NICOLÒ VALFURVA via San Nicolò 82

SEMOGO VALDIDENTRO via Cima Piazzi 28

SONDALO via Dr. Ausonio Zubiani 2

SONDRIO

Sede, piazza Giuseppe Garibaldi 16

Agenzia n. 1, via Bernina 1

Agenzia n. 2, via Tomaso Nani 32

Agenzia n. 3, Ingresso Ospedale Civile - via Stelvio 25

Agenzia n. 4, piazzale Giovanni Bertacchi 57

Agenzia n. 5, Galleria Campello 2

Agenzia n. 6, via Giacinto Sertorelli 2

TALAMONA via Don Giuseppe Cusini 83/A

TEGLIO piazza Santa Eufemia 2

TEGLIO - fraz. San Giacomo - via Nazionale

TIRANO piazza Cavour 20

TORRE SANTA MARIA via Risorgimento 5

TRAONA via Valeriana 88/A

TRESENDA DI TEGLIO via Nazionale 57

TRESIVIO piazza San Pietro e Paolo 24

VALFURVA - fraz. Madonna Dei Monti

piazza Madonna Del Carmine 6

VILLA DI CHIAVENNA via Roma 38

VILLA DI TIRANO traversa Foppa 25

VERCEIA via Nazionale 118/D

PROVINCIA DI ALESSANDRIA

ALESSANDRIA corso Crimea 21
NOVI LIGURE corso Romualdo Marengo 59

PROVINCIA DI BERGAMO

ALBANO SANT'ALESSANDRO via Vittorio Emanuele II 66
ALMÈ via Campofiori 36
BARIANO via Umberto I

BERGAMO

Sede, via Brosetta 64/B

Agenzia n. 1, via Vittore Ghislandi 4

Agenzia n. 2, via Guglielmo D'Alzano 3/E

BERGAMO - Ospedale Papa Giovanni XXIII - piazza Oms 1

BONATE SOTTO via Vittorio Veneto - ang. via Antonio Locatelli

BREMBATE via Vittore Tasca 8/10

CARVICO via Giuseppe Verdi 1

CISANO BERGAMASCO via Giuseppe Mazzini 25

COSTA VOLPINO via Nazionale 92

GAZZANIGA via IV Novembre 3

GHISALBA via Roma 41/43

GRUMELLO DEL MONTE via Roma 133

MAPELLO via Giuseppe Bravi 31

MOZZANICA piazza Antonio Locatelli

NEMBRO piazza Umberto I

OSIO SOTTO via Monte Grappa 12

ROMANO DI LOMBARDIA via Ballila 20

SARNICO via Giuseppe Garibaldi 1/C

SCANZOROSCIATE corso Europa 23

SERIATE piazza Caduti per la Libertà 7

TRESCORE BALNEARIO piazza Cavour 6

TREVIGLIO via Cesare Battisti 8/B

TREVIGLIO - Ospedale - piazzale Ospedale 1

VERDELLINO largo Luigi Einaudi 5

VILMINORE DI SCALVE piazza Vittorio Veneto 8

PROVINCIA DI BOLOGNA • BOLOGNA

via Riva di Reno 58/B

PROVINCIA DI BOLZANO

BOLZANO viale Amedeo Duca d'Aosta 88 / Amedeo Duca D'Aosta Allee 88

MERANO corso della Libertà 16 / Freiheitsstrasse 16

MERANO - Comune di Merano - via Portici 192

PROVINCIA DI BRESCIA

ANGOLO TERME piazza Caduti 3

BERZO DEMO via Nazionale 14

BIENNO via Giuseppe Fantoni 36

BORNO via Vittorio Veneto 25

BRENO piazza Generale Pietro Ronchi 4

BRESCIA

Sede, via Benedetto Croce 22

Agenzia n. 1, via Crocifissa di Rosa 59

Agenzia n. 2, via Solferino 61

Agenzia n. 3, viale Piave 61/A

Agenzia n. 4, via Fratelli Ugoni 2

CAPO DI PONTE via Aldo Moro 26/A

CEVO via Roma 15

CHIARI via Consorzio Agrario 1 - ang. viale Teosa 23/B

COCCAGLIO via Adelchi Negri 12

COLLEBEATO via San Francesco d'Assisi 12

CORTE FRANCA piazza di Franciacorta 7/C

CORTENO GOLGI via Brescia 2

DARFO BOARIO TERME

Agenzia n. 1, corso Italia 10/12

Agenzia n. 2, piazza Patriotti 2

DESENZANO DEL GARDA via Guglielmo Marconi 1/A

EDOLO piazza Martiri della Libertà 16

ERBUSCO via Provinciale 29

ESINE via Chiosi 79

GARDONE VAL TROMPIA via Giacomo Matteotti 300

GIANICO piazza Roma 3

ISEO via Roma 12/E

LONATO DEL GARDA corso Giuseppe Garibaldi 59

LUMEZZANE - fraz. Sant'Apollonio - via Massimo D'Azeglio 108

MALONNO via Valle Camonica 6

MANERBA DEL GARDA via Valtenesi 43

MANERBIO via Dante Alighieri 8

MARONE via Zanardelli 5

MONTE ISOLA frazione Siviano 116

MONTICHIARI via Mantova - ang. via 3 Innocenti 74

ORZINUOVI piazza Giuseppe Garibaldi 19

OSPITALETTO via Brescia 107/109

PALAZZOLO SULL'OGGIO via Brescia 23

PIAN CAMUNO via Agostino Gemelli 21

PISOGNE via Trento 1

PONTE DI LEGNO piazzale Europa 8

PONTE DI LEGNO - loc. Passo Del Tonale - via Case Sparse 84

REZZATO via Broli 49

SALE MARASINO via Roma 33/35

SALO viale Alcide De Gasperi 13

SALO via Giuseppe Garibaldi 21

SAREZZO via della Repubblica 99

TOSCOLANO MADERNO piazza San Marco 51

TOSCOLANO MADERNO viale Guglielmo Marconi 9

VEZZA D'OGGIO via Nazionale 80

ZONE via Orti 1

PROVINCIA DI COMO

ALBIOLO via Indipendenza 10

ALSERIO via Carcano 10

APPIANO GENTILE piazza della Libertà 9

ARGEGNO piazza Guglielmo Testi 5

AROSIO piazza Montello 1

BELLAGIO via Vallassina 58

BINAGO via Roma 9

BIZZARONE via Roma 14

BREGNANO via Giuseppe Mazzini 22/A

BRUNATE via Alessandro Volta 28

BULGAROGROSSO via Pietro Ferloni 2

CAMPIONE D'ITALIA piazza Roma 1/G

CANTÙ via Milano 47

CANZO via Alessandro Verza 39

CAPIAGO INTIMIANO via Vittorio Emanuele II 7

CARATE URIO via Regina 58

CARIMATE - fraz. Montesolaro - piazza Lorenzo Spallino

CARLIZATE via V° Alpini 59/A

CARUGO via Luigi Cadorna 32

CASNATE CON BERNATE via Roma 7

CASTELMARTE largo Armando Diaz 1

CENTRO VALLE INTELVI via Provinciale 79

COMO

Sede, viale Innocenzo XI 71

Agenzia n. 1, via Giorgio Giulini 12

Agenzia n. 2, via Statale per Lecco 70 - fraz. Lora

Agenzia n. 3, via Asiago 25 - fraz. Tavernola

Agenzia n. 4, ACSM - via Vittorio Emanuele II 93

DOMASO via Statale Regina 77

DONGO piazza Virgilio Matteri 14

ERBA via Alessandro Volta 3

FINO MORNASCO via Giuseppe Garibaldi - ang. piazza Odescalchi 5

GARZENO via Roma 32

GERA LARIO via Statale Regina 18

GRAVEDONA ED UNITI piazza Giuseppe Garibaldi 11

GUANZATE via Giuseppe Garibaldi 1

LAMBRUGO piazza Papa Giovanni II 4/7

LANZO INTELVI piazza Lanfranconi 22

LURAGO D'ERBA via Roma 58

MASLIANICO via XX Settembre 47

MENAGGIO via Annetta e Celestino Lusardi 62

MERONE via San Girolamo Emiliani 5/C

MONTORFANO via Brianza 6/B

MUSSO via Statale Regina 30

OSSUCCIO via Statale 72

PARÈ piazza della Chiesa 5/6

PIANELLO DEL LARIO via Statale Regina 32

PLESIO via Grona 85

PORLEZZA lungolago Giacomo Matteotti 15

PUSIANO via Giuseppe Mazzini - Complesso Pusiano 2000

SALA COMACINA via Statale 14/A

SAN NAZZARO VAL CAVARGNA via Don Luigi Gabbani 237

SAN SIRO loc. Santa Maria - via Statale Regina

SCHIGNANO via Roma 8

SORICO piazza Cesare Battisti 1/A

TREMEZZO via Regina 26

TURATE via Vittorio Emanuele 14

VALSOLDA - fraz. San Mamete - piazza Roma 7/9

VENIANO via Alessandro Manzoni 5

VERCANO via Vico 3

VILLA GUARDIA via Varesina - ang. via Monte Rosa

PROVINCIA DI CREMONA

CREMA via Giuseppe Mazzini 109

CREMONA

Sede, via Dante Alighieri 149/A

Agenzia n. 1, piazza Antonio Stradivari 9

PANDINO via Umberto I/3

RIVOLTA D'ADDA via Cesare Battisti 8

PROVINCIA DI CUNEO

ALBA viale Torino 4

CUNEO piazza Tancredi Duccio Galimberti 13

PROVINCIA DI GENOVA

BUSALLA via Vittorio Veneto 95

CAMOGLI via Cuneo 9

CHIAVARI piazza Nostra Signora dell'Orto 42/B - ang. via Doria

GENOVA

Sede, via XXV Aprile 7

Agenzia n. 1, piazza Tommaseo 7 rosso

Agenzia n. 2, via Sabotino 32/34 rosso

RAPALLO via Gen. A. Lamarmora 4 - ang. via San Filippo Neri

SANTA MARGHERITA LIGURE piazza Giuseppe Mazzini 40

Banca Popolare di Sondrio

PROVINCIA DI MANTOVA

CASTIGLIONE DELLE STIVIERE piazza Ugo Dall'ò 25
GAZZOLO DEGLI IPPOLITI via Guglielmo Marconi 74/76

MANTOVA

Sede, corso Vittorio Emanuele II 154
Agenzia n. 1, piazza Broletto 7
MARMIROLO via Tito Speri 34
SAN BENEDETTO PO via Enrico Ferri 15
SUZZARA piazza Giuseppe Garibaldi 4
VIADANA piazza Giacomo Matteotti 4/A

PROVINCIA DI MILANO

ABBiateGRASSO piazza Giuseppe Garibaldi 2
BASIGLIO piazza Monsignor Rossi 1
BUCCINASCO via Aldo Moro 9
CERNUSCO SUL NAVIGLIO viale Assunta 47/49
CINISELLO BALSAMO via Giuseppe Garibaldi 86
COLOGNO MONZESE viale Emilia 56
LEGNANO via Alcide De Gasperi 10
MELEGNANO piazza Giuseppe Garibaldi 1
MILANO
Sede, via Santa Maria Fulcorina 1
Agenzia n. 1, Porpora, via Nicola Antonio Porpora 104
Agenzia n. 2, Barona, viale Faenza 22
Agenzia n. 3, a2a, corso di Porta Vittoria 4
Agenzia n. 4, Regione Lombardia, piazza Città di Lombardia 1
Agenzia n. 5, Bovisa, via degli Imbriani 54
Agenzia n. 6, Corvetto, via Marco D'Agreste 11
Agenzia n. 7, Caneva, via Monte Cenasio 50
Agenzia n. 8, Quarto Oggiaro, via M. Lessona - ang. via F. De Roberto
Agenzia n. 9, A.L.E.R., viale Romagna 24
Agenzia n. 10, Solari, via Andrea Solari 15
Agenzia n. 11, Università Bocconi, via Ferdinando Bocconi 8
Agenzia n. 12, Baggio, via delle Forze Armate 260
Agenzia n. 13, Repubblica, viale Monte Santo 8
Agenzia n. 14, Palazzo di Giustizia, via Colonneta 5 - ang. via C. Battisti
Agenzia n. 15, Murat, via Gioacchino Murat 76
Agenzia n. 16, Ortomerco, via Cesare Lombroso 54
Agenzia n. 17, Monumentale, piazzale Cimilitero Monumentale 23
Agenzia n. 18, Fiera, viale Ezio Belisario 1
Agenzia n. 19, Giambellino, via Giambellino 39
Agenzia n. 20, Sempione, via Antonio Canova 39
Agenzia n. 21, Politecnico, via Edoardo Bonardi 4
Agenzia n. 22, Sforza, via F. Sforza 48 - ang. corso di Porta Romana
Agenzia n. 23, Certosa, viale Certosa 62
Agenzia n. 24, Piave, viale Piave 1
Agenzia n. 25, Zara, viale Zara 13
Agenzia n. 26, Lodi, corso Lodi - ang. via S. Gerolamo Emiliani 1
Agenzia n. 27, Don Gnocchi, via Alfonso Capocelatro 66
Agenzia n. 28, Corsica, via privata Sanremo - ang. viale Corsica 81
Agenzia n. 29, Bicocca, piazza della Trivulziana 6 - edificio 6
Agenzia n. 30, De Angeli, piazza Ernesto De Angeli 9
Agenzia n. 31, Isola, via Carlo Farini 47
Agenzia n. 32, Venezia, viale Luigi Majno 42 - viale Piave 43
Agenzia n. 33, Porta Romana, corso di Porta Romana 120
Agenzia n. 34, San Babila, via Cino del Duca 12
Agenzia n. 35, Loreto, piazzale Loreto 1 - ang. viale Brianza
Agenzia n. 36, Monti, via Vincenzo Monti 41
Agenzia n. 37, Vercelli, corso Vercelli 38
Agenzia n. 38, Università Cattolica del Sacro Cuore, largo A. Gemelli 1

MILANO - CCIAA di Milano - via Meravigli 9/B
MILANO - Istituto Nazionale Tumori - via Giacomo Venezian 1
MILANO - ASP Golgi Redaelli - via Bartolomeo D'Alviano 78
MILANO - Bicocca - piazza dell'Ateneo Nuovo 1 - Edificio U 6
MILANO - Istituto Neurologico - via Giovanni Celoria 11
MILANO - I.U.L.M. - via Carlo Bo 1
MILANO - Pio Albergo Trivulzio - via Antonio Tolomeo Trivulzio 15
MILANO - Pirelli - via Fabio Filzi 22

PERO

MILANO - Greppi 13
SEGRATE via Rodolfo Morandi 25
SEGRATE via Fratelli Cervi 13 - Residenza Botteghe

SESTO SAN GIOVANNI

Agenzia n. 1, piazza Martiri di via Fani 93
Agenzia n. 2, piazza della Resistenza 52

TREZZO SULL'ADDA

via Antonio Gramsci 10
TURBIGO via Alleanza Comunale 17
VIZZOLO PREDABISSI - A.S.S.T. Melegnano e della Martesana via Pandina 1

PROVINCIA DI MONZA E BRIANZA

ALBIATE via Trento 35
BELLUSCO via Bergamo 5
BERNAREGGIO via Michelangelo Buonarroti 6
BRIOSCO piazza della Chiesa 5

BOVISIO MASCIAGO

via Guglielmo Marconi 7/A
CARATE BRIANZA via Francesco Cusani 10
DESIO via Porticchetto - ang. via Pio XI
GIUSSANO via Cavour 19
LISSONE via Trieste 33

MACHERIO

via Roma 17
MEDA via Yuri Gagarin - ang. corso della Resistenza

MONZA

Sede, via Galileo Galilei 1
Agenzia n. 1, via Alessandro Manzoni 33/A
NOVA MILANESE via Antonio Locatelli

SEREGNO

Sede, via Cavour 84
Agenzia n. 1, via Cesare Formentini 5
SEVESO via San Martino 20
VAREDO corso Vittorio Emanuele II 53
VILLASANTA - fraz. San Fiorano - via Amatore Antonio Sciesa 7/9
VIMERCATE piazza Papa Giovanni Paolo II 9

PROVINCIA DI NOVARA

ARONA via Antonio Gramsci 19
NOVARA via Andrea Costa 7

PROVINCIA DI PADOVA • PADOVA

via Ponte Molino 4

PROVINCIA DI PARMA

PARMA via Emilia Est 3/A
FIDENZA piazza Giuseppe Garibaldi 24

PROVINCIA DI PAVIA

BELGIOIOSO piazza Vittorio Veneto 23
BRONI via Giuseppe Mazzini 1
CANNETO PAVESE via Roma 15

CASTEGGIO

piazza Cavour 4
CILAVEGNA via Giuseppe Mazzini 2/8
CORTEOLONA piazza Giuseppe Verdi 8
MEDE corso Italia 2

MORTARA

via Roma 23

PAVIA

Sede, piazzale Ponte Coperto Ticino 11
Agenzia n. 1, corso Strada Nuova 75
PAVIA - DEA - via Privata Campeggi 40
PAVIA - Policlinico San Matteo - viale Camillo Golgi 19
RIVANAZZANO TERME piazza Cornaggia 41
ROBBIO piazza della Libertà 33
STRADELLA via XXVI Aprile 56

VIGEVANO

piazza IV Novembre 8

VOGHERA

via Emilia 70

PROVINCIA DI PIACENZA

CASTEL SAN GIOVANNI corso Giacomo Matteotti 27

PIACENZA

Sede, via Raimondo Palmerio 11
Agenzia n. 1, via Cristoforo Colombo 18
Agenzia n. 2, piazzale Torino 16

PROVINCIA DI ROMA

CIAMPINO viale Felice e Fortunato 88
FRASCATI via Benedetto Cairoli 1
GENZANO DI ROMA viale Giacomo Matteotti 14
GROTTAFERRATA via XXV Luglio
MONTE COMPATRI piazzale Marco Mastrofino 11

ROMA

Sede, Eur, viale Cesare Pavese 336
Agenzia n. 1, Monte Sacro, via Val Santerno 27
Agenzia n. 2, Ponte Marconi, via Silvestro Gherardi 45
Agenzia n. 3, Prati Trionfale, via Trionfale 22
Agenzia n. 4, Bravetta, piazza Bigio Pace 1
Agenzia n. 5, Portonaccio, piazza S. Maria Consolatrice 16/B
Agenzia n. 6, Appio Latino, via Cesare Baronio 12
Agenzia n. 7, Aurelia, via Baldo degli Ubaldi 267
Agenzia n. 8, Africano Vescovo, viale Somalia 255
Agenzia n. 9, Casal Palocco, piazzale Filippo il Macedone 70/75
Agenzia n. 10, Laurentina, via Laurentina 617/619
Agenzia n. 11, Esquilino, via Carlo Alberto 6/A
Agenzia n. 12, Boccea, circoscrizione Cornelia 295
Agenzia n. 13, Tuscolano, via Foligno 51/A
Agenzia n. 14, Garbatella, largo delle Sette Chiese 6
Agenzia n. 15, Farnesina, via della Farnesina 154
Agenzia n. 16, Monte Sacro Alto/Talenti, via Nomentana 925/A
Agenzia n. 17, San Lorenzo, piazza dei Sanetti 10/11
Agenzia n. 18, Infernetto, via Ermanno Wolf Ferrari 348
Agenzia n. 19, Nuovo Salaria, piazza Filattiera 24
Agenzia n. 20, Tuscolano/Appio Claudio, via Caio Canuleio 29
Agenzia n. 21, Nomentano, via Fiamino Nardini 25
Agenzia n. 22, WFP - Sportello Interno -, via Cesare Giulio Viola 68/70
Agenzia n. 23, Ostia, via Carlo Del Greco 1
Agenzia n. 24, San Clemente/Colosseo, via di S. Giovanni in Laterano 51/A
Agenzia n. 25, Parioli, viale dei Parioli 39/B
Agenzia n. 26, Tritone, via del Tritone 207
Agenzia n. 27, Prati, piazza Cavour 7
Agenzia n. 28, Prenestino/Toripignattara, piazza della Marranella 9
Agenzia n. 29, FAO - Sportello Interno -, viale delle Terme di Caracalla 1
Agenzia n. 30, IFAD - Sportello Interno -, via Paolo Di Dono 44
Agenzia n. 31, Campus Bio-Medico di Roma - Policlinico, via A. del Portillo 200
Agenzia n. 32, Monteverde Vecchio, via Anton Giulio Barrili 50/H
Agenzia n. 33, Trastevere, piazza Sindona 40
Agenzia n. 34, Gregorio VII, via Gregorio VII 348 - ang. piazza Pio XI 40
Agenzia n. 35, Parione, corso Vittorio Emanuele II 139
Agenzia n. 36, CONSOB - Sportello Interno -, via G. B. Martini 3
Agenzia n. 37, Trieste/Salaria, via Tagliamento 37
ROMA - Biblioteca Nazionale Centrale - viale Castro Pretorio 105
ROMA - Università Foro Italoico - piazza Lauro De Bosis 15

PROVINCIA DI SAVONA

ALBISSOLA MARINA via dei Ceramisti 29
SAVONA via Antonio Gramsci 54
VARAZZE via Goffredo Mameli 19

PROVINCIA DI TORINO

CANDIOLIO via Torino 3/A

TORINO

Sede, via XX Settembre 37
Agenzia n. 1, via Luigi Cibrario 17/A bis

PROVINCIA DI TRENTO

ARCO via delle Garberie 31

CLES

piazza Navarino 5

RIVA DEL GARDA

viale Dante Alighieri 11

ROVERETO

corso Antonio Rosmini 68 - ang. via Fontana

TRENTO

piazza di Centa 14

PROVINCIA DI TREVISO

TREVISO corso del Popolo 50 - angolo via Giuseppe Toniolo

PROVINCIA DI VARESE

AEROPORTO DI MALPENSA 2000 Terminal 1 - FERNO

BESNATE via Libertà 2

BISUSCHIO via Giuseppe Mazzini 80

BRUSIMPIANO piazza Battaglia 1/A

BUSTO ARSIZIO piazza Trento e Trieste 10

CARNAGO via Guglielmo Marconi 2

CASTELLANZA corso Giacomo Matteotti 2

CUGLIATE FABIASCO via Paggiolo 25

GALLARATE via Torino 15

GAVIRATE via Guglielmo Marconi 13/A

LAVENA PONTE TRESA via Luigi Colombo 19

LONATE POZZOLO via Vittorio Veneto 27

LUINO via XXV Aprile 31

MARCHIROLO via Cavalier Emilio Busetti 7/A

PORTO CERESIO via Giacomo Matteotti 12

SARONNO via San Giuseppe 59

SESTO CALENDE piazza Giuseppe Mazzini 10

SOLBIATE OLONA via Vittorio Veneto 5

SOMMA LOMBARDO via Milano 13

VARESE

Sede, viale Belforte 151

Agenzia n. 1, piazza Monte Grappa 6

Agenzia n. 2, via San Giusto - ang. via Malta

VEDuggio OLONA via Giacomo Matteotti - ang. via Cavour 12

VIGGIO via Sallio 2

PROVINCIA DI VENEZIA

VENEZIA Sestiere Santa Croce, Fondamenta Santa Chiara 520/A

PROVINCIA DEL VERBANO-CUSIO-OSSOLA

CANNOBIO viale Vittorio Veneto 2/bis

DOMODOSSOLA piazza Repubblica dell'Ossola 4

GRAVELLONA TOCE corso Guglielmo Marconi 95

VERBANIA - Intra, piazza Daniele Manzoni 37

VERBANIA - Pallanza, largo Vittorio Tonolli 34

PROVINCIA DI VERCELLI • VERCELLI

piazza B. Mazzucchelli 12

PROVINCIA DI VERONA

BARDOLINO via Mirabello 15

PESCHIERA DEL GARDA via Venezia 40/A

VERONA corso Cavour 45

VILLAFRANCA DI VERONA corso Vittorio Emanuele II 194

PROVINCIA DI VICENZA

VICENZA corso Santi Felice e Fortunato 88

REGIONE AUTONOMA VALLE D'AOSTA

AOSTA corso Battaglione Aosta 79

PONT SAINT MARTIN via Emile Chanoux 45

SAINT-VINCENT via Duca D'Aosta 9

SPORTELLI TEMPORANEI

MILANO FIERA - piazzale Carlo Magno - pad. 3 piano quota +7.1

NUOVO POLO FIERISTICO - corso Italia Est

Strada Statale del Sempione 38 - Rho/Però tel. 02 45402082

SPORTELLO MOBILE

Autobanca

UFFICI DI RAPPRESENTANZA E DESK ALL'ESTERO

ARGENTINA (Buenos Aires e Mendoza) - AUSTRALIA (Perth e Sydney) - BELGIO (Bruxelles) - BRASILE (Belo Horizonte e San Paolo) - BULGARIA (Sofia) - CANADA (Toronto e Vancouver) - CILE (Santiago) - CINA (Shanghai e Hong Kong) - COREA DEL SUD (Seoul) - DANIMARCA (Aarhus) - EGITTO (Il Cairo) - EMIRATI ARABI UNITI (Dubai) - FINLANDIA (Helsinki) - FRANCIA (Marsiglia) - GERMANIA (Francoforte) - GIAPPONE (Tokyo) - GRECIA (Atene) - GUATEMALA (Città del Guatemala) - INDIA (Mumbai) - ISRAELE (Tel Aviv) - LUSSEMBURGO (Lussemburgo) - MALTA (La Valletta) - MESSICO (Città del Messico) - MONGOLIA (Ulaanbaatar) - PAESI BASSI (Amsterdam) - PERÙ (Lima) - PORTOGALLO (Lisbona) - REGNO UNITO (Londra) - REPUBBLICA Ceca (Praga) - REPUBBLICA DI MOLDAVIA (Chisinau) - REPUBBLICA DOMINICANA (Santo Domingo) - ROMANIA (Bucarest) - RUSSIA (Mosca) - SERBIA (Belgrado) - SINGAPORE (Singapore) - SPAGNA (Madrid) - STATI UNITI D'AMERICA (Chicago, Los Angeles e Miami) - SUD AFRICA (Johannesburg) - SVEZIA (Stoccolma) - THAILANDIA (Bangkok) - TUNISIA (Tunis) - TURCHIA (Istanbul) - UNGHERIA (Budapest) - UZBEKISTAN (Tashkent) - VIETNAM (Hanoi)

BANCA POPOLARE DI SONDRIO (SUISSE) SA

CONFEDERAZIONE ELVETICA

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

DIREZIONE GENERALE

Lugano, via Giacomo Luvini 2a tel. +41 58 8553000
fax +41 58 8553015

SEDE PRINCIPALE

Lugano, via Maggio 1 tel. +41 58 8553100

SUCCURSALI, AGENZIE E SPORTELLI

LUGANO - LUGANO Cassarate - BASILEA - BELLINZONA - BERNA - BIASCA - CASTASEGNA - CELERINA - CHIASSO - COIRA - LOCARNO - MARTIGNY - NEUCHÂTEL - PONTRESINA - POSCHIAVO - SAMEDAN - ST. MORITZ - ZURIGO

Principato di Monaco: MONACO

FACTORIT SPA

Anticipazione, garanzia e gestione dei crediti commerciali delle imprese - Unità operative a Milano, Torino, Padova, Bologna e Roma, e oltre 400 corrispondenti esteri presenti sui principali mercati internazionali. Operativa presso gli sportelli della Banca Popolare di Sondrio e delle banche convenzionate. Direzione generale: Milano, via Cino del Duca 12 tel. +39 02 58150.1 - fax +39 02 58150.205

www.factorit.it - info@factorit.it

BANCA DELLA NUOVA TERRA SPA

Sede Legale: Sondrio, piazza Giuseppe Garibaldi 16 tel. 0342 528 111 - fax 0342 528 204

www.bancanuovattera.it - infobanca@bancanuovattera.it

PRESTINUOVA SPA

Sede Legale: Roma, via Nazionale 230 Numero Verde 800-735800

www.prestinuoiva.it - info@prestinuoiva.it

PIROVANO STELVIO SPA - L'università dello sci

Albergo Quarto - Passo dello Stelvio (m.2.760-3.450) Sondrio, via Delle Prese 8 - tel. +39 0342 210 040 - fax +39 0342 514 685

www.pirovano.it - info@pirovano.it

BIBLIOTECA LUIGI CREDARO

Sondrio, lungo Mallero Armando Diaz 18 tel. +39 0342 562 270 - fax +39 0342 510 825

www.pops.bibliotecacredaro.it - info@pops.bibliotecacredaro.it

ORGANIZZAZIONE TERRITORIALE DEL GRUPPO BANCARIO BANCA POPOLARE DI SONDRIO



**Banca Popolare
di Sondrio**

Fondata nel 1871

SPORTELLI per provincia:

- 51 SONDRIO e 15 Tesorerie
- 2 ALESSANDRIA
- 15 BERGAMO e 13 Tesorerie
- 2 BOLZANO e 1 Tesoreria
- 32 BRESCIA e 18 Tesorerie
- 31 COMO e 29 Tesorerie
- 5 CREMONA
- 2 CUNEO
- 7 GENOVA e 1 Tesoreria
- 20 LECCO e 20 Tesorerie
- 2 LODI
- 5 MANTOVA e 3 Tesorerie
- 51 MILANO e 12 Tesorerie
- 17 MONZA E BRIANZA e 3 Tesorerie
- 2 NOVARA
- 2 PARMA
- 7 PAVIA e 10 Tesorerie
- 4 PIACENZA
- 42 ROMA e 3 Tesorerie
- 2 SAVONA e 1 Tesoreria
- 2 TORINO e 1 Tesoreria
- 4 TRENTO e 1 Tesoreria
- 18 VARESE e 6 Tesorerie
- 5 VERBANO CUSIO OSSOLA
- 4 VERONA
- 1 in BOLOGNA, IMPERIA, LA SPEZIA, PADOVA, TREVISO, VENEZIA, VERCELLI e VICENZA
- 1 nella Regione Autonoma Valle d'Aosta oltre a 2 Tesorerie

Uffici di rappresentanza e desk all'estero:

- ARGENTINA (Buenos Aires e Mendoza) • AUSTRALIA (Perth e Sydney) • BELGIO (Bruxelles) • BRASILE (Belo Horizonte e San Paolo) • BULGARIA (Sofia) • CANADA (Toronto e Vancouver) • CILE (Santiago) • CINA (Shanghai e Hong Kong) • COREA DEL SUD (Seoul) • DANIMARCA (Aarhus) • EGITTO (Il Cairo) • EMIRATI ARABI UNITI (Dubai) • FINLANDIA (Helsinki) • FRANCIA (Marsiglia) • GERMANIA (Francoforte) • GIAPPONE (Tokyo) • GRECIA (Atene) • GUATEMALA (Città del Guatemala) • INDIA (Mumbai) • ISRAELE (Tel Aviv) • LUSSEMBURGO (Lussemburgo) • MALTA (La Valletta) • MESSICO (Città del Messico) • MONGOLIA (Ulaanbaatar) • PAESI BASSI (Amsterdam) • PERÙ (Lima) • PORTOGALLO (Lisbona) • REGNO UNITO (Londra) • REPUBBLICA Ceca (Praga) • REPUBBLICA DI MOLDAVIA (Chisinau) • REPUBBLICA DOMINICANA (Santo Domingo) • ROMANIA (Bucarest) • RUSSIA (Mosca) • SERBIA (Belgrado) • SINGAPORE (Singapore) • SPAGNA (Madrid) • STATI UNITI D'AMERICA (Chicago, Los Angeles e Miami) • SUD AFRICA (Johannesburg) • SVEZIA (Stoccolma) • THAILANDIA (Bangkok) • TUNISIA (Tunisi) • TURCHIA (Istanbul) • UNGHERIA (Budapest) • UZBEKISTAN (Tashkent) • VIETNAM (Hanoi)

BPS (SUISSE)

Banca Popolare di Sondrio (SUISSE)

Sportelli in:

- LUGANO Via G. Luvisi
- LUGANO Via Maggio
- LUGANO Cassarate
- BASILEA
- BELLUNZONA
- BERNA
- BIASCA
- CASTASEGNA
- CELERINA
- CHIASSO
- COIRA
- LOCARNO
- MARTIGNY
- NEUCHÂTEL
- PONTRESINA
- POSCHIAVO
- SAMEDAN
- ST. MORITZ
- ZURIGO

Principato di Monaco:
• MONACO



Factorit

GRUPPO Banca Popolare di Sondrio

Anticipazione, garanzia e gestione dei crediti commerciali delle imprese

Unità operative a: • MILANO • TORINO
• PADOVA • BOLOGNA • ROMA

e oltre 400 corrispondenti esteri
presenti sui principali
mercati internazionali.

Operativa presso
gli sportelli
della Banca
Popolare di Sondrio
e delle banche
convenzionate.



BNT BANCA

Banca della Nuova Terra

Sede Legale: SONDRIO

PrestiNuova

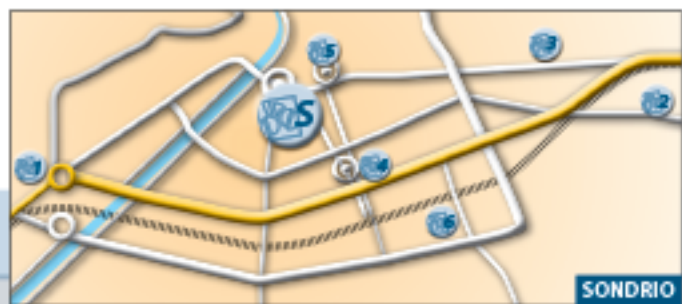
Sede Legale: ROMA



IL GRUPPO BANCARIO AL CENTRO DELLE ALPI

Banca Popolare di Sondrio • BPS (SUISSE) • Factorit • Banca della Nuova Terra • PrestiNuova • Sinergia Seconda • Popso Covered Bond • Pirovano Stelvio

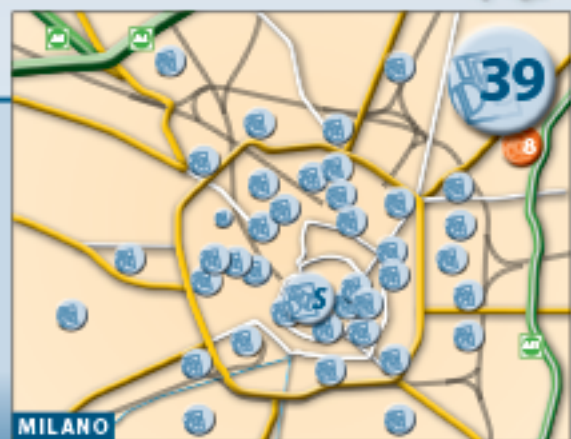
PIROVANO PASSO
DELLO
STELVIO
L'UNIVERSITÀ DELLO SCI
L'UNIVERSITÀ DELLO SCI
L'UNIVERSITÀ DELLA MONTAGNA



Numero degli sportelli presenti in ogni provincia

Numero delle tesorerie

Sportelli presenti in città



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 2017 e per la parte economica a quelli omogenei del 30 giugno 2017; 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 2018

PREMESSA

La relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2018 è stata predisposta in ottemperanza all'articolo 154 ter, commi 2, 3 e 4 del Decreto legislativo 24 febbraio 1998 n. 58, in applicazione dei criteri di rilevazione e valutazione previsti dai principi contabili internazionali IAS/IFRS adottati dalla Comunità Europea e oggi in vigore, come specificato nelle note illustrative.

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato è stato predisposto in conformità al principio contabile internazionale IAS 34.

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.

Dal 1° gennaio 2018 è entrato in vigore il principio contabile IFRS 9, che ha significativamente innovato in materia di «classificazione e misurazione», «impairment» e «hedge accounting» degli strumenti finanziari.

Per un'informazione dettagliata concernente l'applicazione dei principi contabili e degli effetti di FTA (First Time Adoption) derivanti dall'applicazione dei principi IFRS 9 e IFRS 15 si rimanda alle note illustrative.

Per gli schemi sia di stato patrimoniale e sia di conto economico non si è provveduto al *restatement* per gli esercizi di confronto in conformità a quanto previsto dal paragrafo 7.2.15 dell'IFRS 9. Pertanto i dati di raffronto riferiti all'esercizio 2017 coincidono con quelli già approvati. Tuttavia nella presente relazione, nei commenti delle voci patrimoniali, sono stati presi in considerazione gli effetti della FTA.

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 180.000.000 di franchi svizzeri.

Factorit spa – Milano.

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



Sinergia Seconda srl – Milano.

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

Banca della Nuova Terra spa – Sondrio.

La Capogruppo detiene totalmente il capitale di Banca della Nuova Terra spa, pari a 31.315.321 euro.

Popso Covered Bond srl – Conegliano (Tv).

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

PARTECIPAZIONI CONSOLIDATE INTEGRALMENTE:

Denominazione	Sede	Capitale Sociale (in migliaia)	Quota di partecip. %
Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA	Lugano	(CHF) 180.000	100
Factorit spa	Milano	85.000	60,5
Sinergia Seconda srl	Milano	60.000	100
Banca della Nuova Terra spa	Sondrio	31.315	100
Pirovano Stelvio spa *	Sondrio	2.064	100
Servizi Internazionali e Strutture Integrate 2000 srl *	Milano	75	100
Immobiliare San Paolo srl *	Tirano	10 **	100
Immobiliare Borgo Palazzo srl *	Tirano	10 **	100
Popso Covered Bond srl	Conegliano	10	60

* partecipazioni non rientranti nel gruppo bancario

** partecipate da Sinergia Seconda srl

PARTECIPAZIONI CONSOLIDATE CON IL METODO DEL PATRIMONIO NETTO:

Denominazione	Sede	Capitale Sociale (in migliaia)	Quota di partecip. %
Alba Leasing spa	Milano	357.953	19,264
Arca Vita spa	Verona	208.279	14,837
Arca Holding spa	Milano	50.000	21,137
Unione Fiduciaria spa	Milano	5.940	24,000
Polis Fondi Sgrpa	Milano	5.200	19,600
Sofipo SA *	Lugano	(CHF) 2.000	30,000
Bormio Golf spa	Bormio	317	25,237
Lago di Como Gal Scrl	Canzo	22	28,953
Acquedotto dello Stelvio srl **	Bormio	21	27,000
Sifas spa **	Bolzano	1.209	21,614
Rent2Go srl	Bolzano	3.300	33,333
Rajna Immobiliare srl	Sondrio	20	50,000

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

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

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

SINTESI DEI RISULTATI

(in milioni di euro)			
Dati patrimoniali	30/06/2018	01/01/2018*	Var. %
Finanziamenti verso clientela	26.017	25.696	1,25
Crediti verso clientela valutati al costo ammortizzato	25.795	25.570	0,88
Crediti verso clientela valutati al fair value con impatto sul conto economico	222	126	76,19
Finanziamenti verso banche	1.282	1.920	-33,23
Attività finanziarie che non costituiscono finanziamenti	12.177	11.889	2,41
Partecipazioni	213	218	-2,17
Totale dell'attivo	41.553	41.586	-0,08
Raccolta diretta da clientela	31.193	31.634	-1,40
Raccolta indiretta da clientela	30.573	30.119	1,51
Raccolta assicurativa	1.386	1.336	3,79
Massa amministrata della clientela	63.152	63.089	0,10
Altra provvista diretta e indiretta	10.518	10.164	3,48
Patrimonio netto	2.599	2.634	-1,32
Dati economici	30/06/2018	30/06/2017*	Var. %
Margine di interesse	250	239	4,56
Margine di intermediazione	433	443	-2,15
Risultato dell'operatività corrente	102	87	17,45
Utile di periodo	74	56	31,64
Indici di bilancio %			
Cost/income	58,87	54,09	
Margine di interesse / Totale dell'attivo	0,60	0,59	
Risultato netto della gestione finanziaria / Totale dell'attivo	0,83	0,79	
Margine di interesse / Margine di intermediazione	57,64	53,94	
Spese amministrative / Margine di intermediazione	62,63	59,24	
Utile di periodo/Totale dell'attivo	0,18	0,14	
Sofferenze /Finanziamenti verso clientela	2,92	3,03	
Finanziamenti verso clientela/Raccolta diretta da clientela	83,41	81,42	
Coefficienti patrimoniali			
CET1 Capital ratio	11,74%	11,60%	
Total Capital ratio	13,56%	13,66%	
Ecceденza patrimoniale	1.235	1.287	
Altre informazioni gruppo bancario			
Numero dipendenti	3.220	3.196	
Numero filiali	363	363	

* I dati di confronto sono stati esposti come segue: i dati patrimoniali sono al 1° gennaio 2018 post applicazione IFRS 9; i dati economici al 30 giugno 2017 sono stati determinati in conformità allo IAS 39, come del resto gli indici relativi, e conseguentemente non sono pienamente comparabili.

RICHIAMI INTERNAZIONALI

Nonostante il rallentamento registrato nei primi mesi dell'anno, le prospettive per l'economia mondiale permangono favorevoli nel breve termine.

I principali fattori di rischio sono collegati all'intensificazione delle tensioni commerciali originate dall'orientamento protezionistico affermato dall'Amministrazione statunitense. E, in effetti, a inizio anno si è registrato un calo nella dinamica di sviluppo del commercio mondiale. Crescenti preoccupazioni derivano poi dalla difficoltà con cui procedono i negoziati per l'ordinata uscita del Regno Unito dall'Unione Europea, spia, secondo alcuni, delle difficoltà dell'Unione nel riaffermare le ragioni fondanti della sua stessa esistenza.

La dinamica dei prezzi si è mantenuta su livelli moderati nelle principali economie avanzate. Pure i maggiori Paesi emergenti non hanno evidenziato segnali di significativa accelerazione. Ciò, nonostante il deciso incremento dei prezzi petroliferi e, più in generale, del costo dell'energia.

Sul fronte dei tassi di interesse la Federal Reserve ha dato continuità alla politica di graduale innalzamento. Per l'anno in corso sono attesi ulteriori passi in questa direzione.

Negli Stati Uniti il ciclo economico si è comunque mantenuto robusto per l'intero semestre, sostenuto dall'aumento dell'occupazione e del reddito disponibile delle famiglie. Tutto sommato positivo, nonostante qualche rallentamento, pure il procedere di Giappone e Regno Unito.

Cina e India hanno confermato una dinamica sostenuta, seppure con qualche segno di leggera frenata nel secondo trimestre dell'anno. La Russia ha beneficiato dell'impennata dei prodotti petroliferi, mentre sono rimaste fragili le prospettive per il Brasile.

L'area dell'euro ha evidenziato nel primo semestre del 2018 una pausa rispetto alla buona crescita messa a segno l'anno precedente, causa una decelerazione particolarmente marcata in Germania e Francia. Al deciso calo delle esportazioni, si è contrapposta la domanda interna, sostenuta in specie dai consumi privati. In ripresa l'inflazione, sospinta tra l'altro dall'aumento della bolletta energetica.

LO SCENARIO DI RIFERIMENTO PER IL NOSTRO GRUPPO

L'Italia

Nel primo semestre dell'anno l'economia italiana ha sostanzialmente ricalcato il copione andata in scena nell'area dell'euro. Si è in effetti manifestato un certo calo di pressione, che ha negativamente inciso sulla crescita. In particolare, al buon procedere della dinamica di spesa delle famiglie hanno fatto da contrappeso la contrazione degli investimenti e il calo delle esportazioni.

L'inflazione ha raggiunto sul finire del semestre quota 1,5%, sospinta dai prezzi dei beni petroliferi e alimentari. Le attese sono comunque per un'evoluzione ancora contenuta.

Nel settore bancario, il costante miglioramento della qualità del credito, evidenziato pure dalla diminuzione del flusso di nuove partite deteriorate, ha senza dubbio favorito la solida dinamica dei prestiti alle famiglie e l'ampliamento dei finanziamenti destinati alle imprese. Anche la raccolta è aumentata, nonostante l'ormai costante calo delle obbligazioni.

Causa anche l'accesa concorrenza, le condizioni di offerta si sono mantenute assai favorevoli.

La Confederazione Elvetica

Pure nella Confederazione Elvetica l'avvio del 2018 è coinciso con una perdita di slancio della crescita economica.

Si dovrebbe però trattare di un rallentamento solo temporaneo, tanto che per i mesi a venire è previsto un sostenuto incremento del PIL, fin quasi verso soglia 2,5%. Un traguardo certamente ambizioso, ma che pare alla portata in ragione del fatto che la congiuntura mondiale e il favorevole andamento del tasso di cambio sospingono la richiesta di prodotti svizzeri a livello internazionale. D'altro canto, anche la domanda interna appare sostenuta.

La Banca Nazionale Svizzera ha confermato la propria politica monetaria espansiva mirata a stabilizzare l'evoluzione dei prezzi e sostenere l'attività economica. La ripresa dei corsi petroliferi giustifica per fine anno una previsione dell'inflazione in risalita allo 0,9%; in ulteriore miglioramento il grado di utilizzo dei fattori produttivi.

MERCATO DEL CREDITO NAZIONALE

Mentre il tasso ufficiale BCE è rimasto a zero, tra giugno 2017 e giugno 2018 il costo della raccolta da famiglie e società non finanziarie è sceso dallo 0,76 allo 0,73% e il rendimento dell'attivo fruttifero dal 2,25 al 2,15%, così che la relativa forbice è approdata all'1,42% dall'1,49 di un anno prima.

In prospettiva, il recente allargamento dello spread BTP-Bund potrebbe preludere a maggiori cedole sui titoli di Stato di proprietà, contribuendo però, indirettamente, al contestuale inasprimento del costo del funding, il quale sarà condizionato, negli anni a venire, dall'esigenza di piazzare emissioni obbligazionarie all'ingrosso al fine di sostituire i fondi TLTRO in scadenza e di soddisfare i requisiti regolamentari inerenti a MREL e a NSFR.

Ogni ambizione di sostenere il margine di interesse sarà dunque demandata a un'auspicata ripresa dei volumi.

Sotto quest'ultimo profilo, le variazioni rideterminate per tener conto di alcuni fenomeni, quali le cartolarizzazioni, sono risultate moderatamente positive sia per gli impieghi (+2,6%) sia per la raccolta (+1,8%).

Il riscontro più importante rimane però la rafforzata tendenza al progresso nella qualità degli attivi, riverberatasi in un rapporto tra sofferenze nette e impieghi sceso, nei dodici mesi terminanti a maggio, dal 4,38 al 2,84%; frutto sia di una pulizia dei bilanci perseguita mediante cessioni e azioni di recupero e sia della riduzione del flusso di nuovi crediti deteriorati indotta dal miglioramento del quadro economico.

I conseguenti benefici in conto economico - stante che la contabilizzazione di minusvalenze sulle ulteriori prefigurate cessioni è già stata sterilizzata, in sede di prima adozione del principio IFRS 9, con impatto a patrimonio - costituirebbero la leva prioritaria per un consolidamento di redditività del settore: a fronte di ricavi frenati, ora pure a causa della voce da negoziazione, e di costi non comprimibili oltre un certo limite (per i necessari investimenti in digitalizzazione), sarebbe pertanto da valutare favorevolmente, dopo il ritorno all'utile nello scorso esercizio, un suo confermarsi in assenza delle componenti straordinarie che, in tale occasione, ne avevano gonfiato l'entità.

RACCOLTA

A livello di sistema la raccolta bancaria ha continuato a crescere e si è pure confermata la netta contrapposizione tra la dinamica delle fonti a breve e quelle a medio lungo termine, in aumento le prime, in contrazione le seconde. Al trend negativo delle obbligazioni si è in particolare contrapposto il positivo andamento dei depositi da clientela.

Quanto a noi, al 30 giugno 2018 la raccolta diretta da clientela, costituita dai debiti verso la clientela (voce 10 b) e titoli in circolazione (voce 10 c), ha sommato 31.193 milioni, in calo dell'1,40% su fine 2017 e in aumento del 4,88% rispetto a giugno 2017. L'eccedenza della raccolta da clientela rispetto agli impieghi ha permesso di dare continuità all'azione di contenimento del costo del funding, resa indispensabile dall'attuale struttura dei tassi; azione favorita dalla notevole liquidità di cui il Gruppo dispone anche grazie alle operazioni di rifinanziamento TLTRO.

La raccolta indiretta da clientela, a valori di mercato, è stata pari a 30.573 milioni, +1,51% su fine 2017.

La raccolta assicurativa è salita a 1.386 milioni, +3,79%.

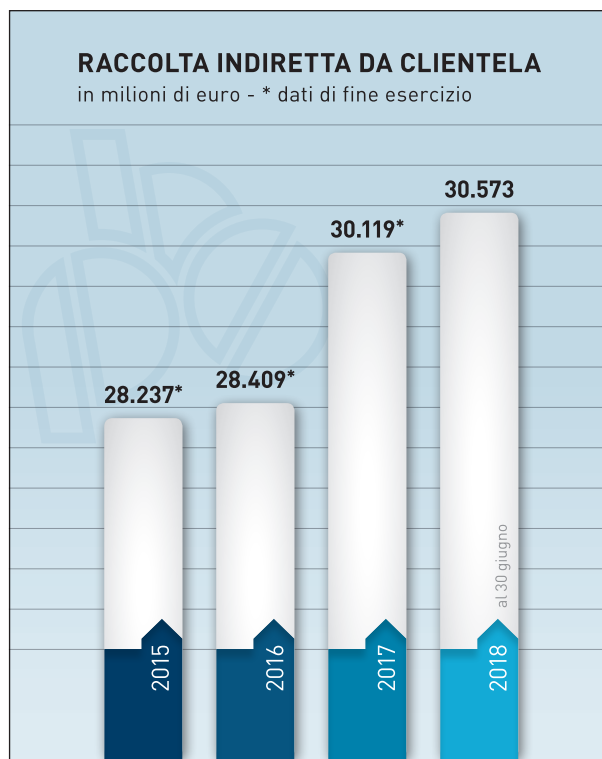
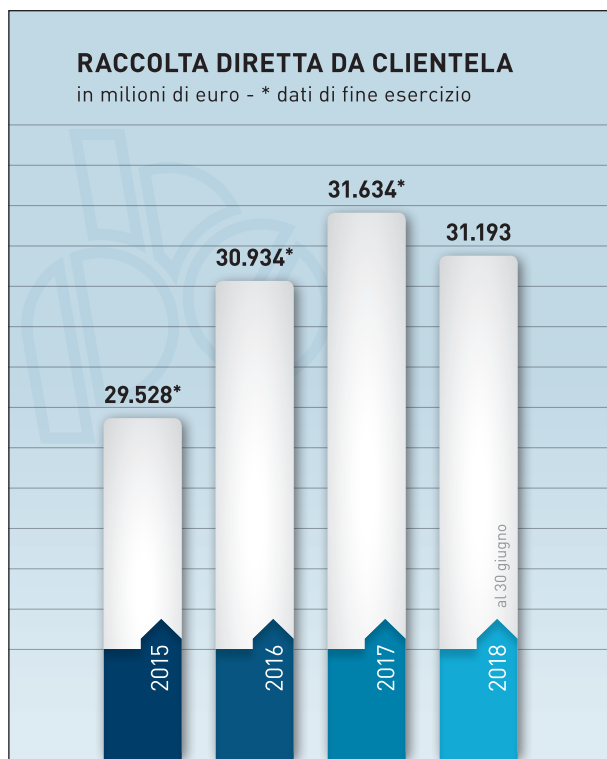
La raccolta globale da clientela si è pertanto affermata a 63.152 milioni, +0,10%.

I debiti verso banche sono ammontati a 6.391 milioni, +3,00%. Al loro interno si evidenziano le operazioni di rifinanziamento per 4.600 milioni in essere con la Banca Centrale Europea, di cui si dà conto nel capitolo dedicato all'attività in titoli e tesoreria.

L'indiretta da banche è risultata pari a 4.128 milioni, +4,24%.

La raccolta globale, da clientela e banche, si è attestata a 73.670 milioni, +0,57%.

La tabella «Raccolta diretta da clientela» evidenzia le varie componenti in maniera più articolata rispetto a quanto esposto nelle note illustrative e con un breve commento per le voci principali.



RACCOLTA DIRETTA DA CLIENTELA

(in migliaia di euro)	30-06-2018	Compos. %	01-01-2018	Compos. %	Variaz. %
Depositi a risparmio	525.150	1,68	531.271	1,68	-1,15
Certificati di deposito	1.793	0,01	2.101	0,01	-14,66
Obbligazioni	2.697.729	8,65	2.723.980	8,61	-0,96
Pronti contro termine	1.011.629	3,24	356.725	1,13	183,59
Assegni circolari e altri	111.375	0,36	107.277	0,34	3,82
Conti correnti	23.727.024	76,07	24.451.274	77,29	-2,96
Conti vincolati	681.342	2,18	1.122.442	3,55	-39,30
Conti in valuta	2.436.646	7,81	2.339.214	7,39	4,17
Totale	31.192.688	100,00	31.634.284	100,00	-1,40

RACCOLTA GLOBALE

(in migliaia di euro)	30-06-2018	Compos. %	01-01-2018	Compos. %	Variaz. %
Totale raccolta diretta da clientela	31.192.688	42,34	31.634.284	43,18	-1,40
Totale raccolta indiretta da clientela	30.572.770	41,50	30.119.036	41,12	1,51
Totale raccolta assicurativa	1.386.247	1,88	1.335.569	1,82	3,79
Totale	63.151.705	85,72	63.088.889	86,12	0,10
Debiti verso banche	6.390.698	8,68	6.204.835	8,47	3,00
Raccolta indiretta da banche	4.127.503	5,60	3.959.663	5,41	4,24
Totale generale	73.669.906	100,00	73.253.387	100,00	0,57

Quanto alle singole componenti, i conti correnti, in euro e in valuta, sono scesi a 26.164 milioni, -2,34%, e hanno costituito l'83,88% dell'intera raccolta diretta. Le obbligazioni hanno evidenziato un lieve calo a 2.698 milioni, -0,96%, in linea con il sentiment del mercato per questo strumento di raccolta, e così pure i depositi a risparmio, 525 milioni, -1,15%. I conti vincolati hanno cifrato 681 milioni, -39,30%. In notevole aumento i pronti contro termine: 1.012 milioni, +183,59%. I certificati di deposito sono ammontati a 2 milioni, confermandosi una componente del tutto marginale. Gli assegni circolari hanno cifrato 111 milioni, +3,82%.

Riguardo al risparmio gestito si fa rinvio al capitolo della presente relazione dedicato all'attività in titoli e tesoreria.

FINANZIAMENTI A CLIENTELA

Nei primi sei mesi dell'anno la dinamica dei prestiti bancari si è mantenuta positiva, nonostante i segnali di rallentamento del ciclo economico. Certamente essa ha beneficiato del permanere di favorevoli condizioni di offerta, di cui hanno usufruito sia le imprese e sia le famiglie. Da queste ultime è in particolare arrivata una sostenuta domanda di finanziamenti per l'acquisto di abitazioni e relativamente al credito al consumo. È inoltre proseguito il processo di miglioramento della qualità dell'erogato.

In tale contesto, il nostro Gruppo ha operato secondo i consueti principi volti a favorire in specie il sostegno ai privati e agli operatori di piccole e medie dimensioni presenti nei territori serviti.

I finanziamenti a clientela, di cui alla tabella che segue, costituiscono una riesposizione di quelli riportati negli schemi di stato patrimoniale e sono rappresentati solo dai finanziamenti, con esclusione dei titoli, fatta eccezione per quei titoli che per la loro natura non rappresentano un investimento finanziario. Sono pari alla somma dei finanziamenti ricompresi nella voce «40. attività finanziarie valutate al costo ammortizzato - b) crediti verso clientela» e nella voce «20. attività finanziarie valutate al fair value con impatto sul conto economico - c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value».

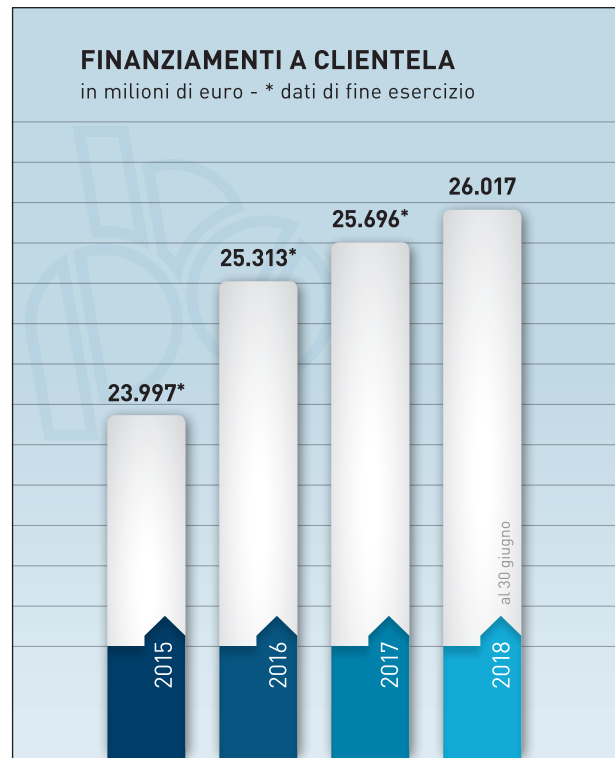
Complessivamente i finanziamenti a clientela sono ammontati a 26.017 milioni, in aumento dell'1,25% sul dato di fine 2017 rettificato in sede di FTA del principio contabile IFRS 9. Il dato di confronto differisce dall'importo dei finanziamenti a clientela al 31 dicembre 2017 di 60 milioni, costituiti da rettifiche negative rilevate in sede di FTA dell'IFRS 9.

Al totale dei finanziamenti a clientela le varie voci hanno contribuito in misura diversa.

La voce principale è costituita dai mutui ipotecari, che hanno segnato un incremento del 2,09% a 9.707 milioni, pari al 37,31% dell'intero monte crediti. Nella voce sono ricomprese anche le attività cedute non cancellate per 1.359 milioni in relazione all'operazione di emissione di obbligazioni bancarie garantite (Covered Bond). Non si è proceduto alla cancellazione di tali mutui in quanto non sono stati soddisfatti i requisiti previsti dallo IAS

39 per la così detta derecognition. Le altre operazioni e mutui chirografari sono saliti del 3,42% a 5.548 milioni, così da rappresentare il 21,32% dei crediti verso clientela. In aumento i conti correnti, 4.394 milioni, +0,82%, e le operazioni di factoring, 2.352 milioni, +3,29%. Positiva anche la dinamica degli anticipi, +4,83% a 471 milioni, e dei prestiti personali, +8,46% a 259 milioni; in leggero incremento gli anticipi SBF a 222 milioni, +5,26%. In contrazione i PCT, che rappresentano l'impiego di temporanee eccedenze di liquidità con controparti istituzionali, passati da 1.222 a 1.041 milioni, -14,74%, come pure i finanziamenti in valuta, 856 milioni, -4,34%. I titoli di debito, pari a 306 milioni -9,25%, derivano da operazioni di cartolarizzazione di finanziamenti a clientela effettuate dalla controllata Banca della Nuova Terra spa e dalla partecipata Alba Leasing spa. Il rapporto finanziamenti/debiti verso clientela si è così portato all'83,41%, rispetto all'81,23.

Il perdurare di uno scenario macroeconomico positivo ha contribuito al significativo miglioramento della qualità del credito e del default rate, l'indicatore che rapporta gli ingressi a NPL rispetto allo stock dei crediti in



FINANZIAMENTI A CLIENTELA

(in migliaia di euro)	30-06-2018	Compos. %	01-01-2018	Compos. %	Variaz. %
Conti correnti	4.394.359	16,89	4.358.568	16,96	0,82%
Finanziamenti in valuta	855.652	3,29	894.508	3,48	-4,34%
Anticipi	470.947	1,81	449.264	1,75	4,83%
Anticipi s.b.f.	221.688	0,85	210.606	0,82	5,26%
Portafoglio scontato	18.432	0,07	17.376	0,07	6,08%
Prestiti e mutui artigiani	61.169	0,24	47.743	0,19	28,12%
Prestiti agrari	20.000	0,08	23.746	0,09	-15,78%
Prestiti personali	259.335	1,00	239.096	0,93	8,46%
Altre operazioni e mutui chirografari	5.548.394	21,32	5.364.321	20,89	3,42%
Mutui ipotecari	9.706.957	37,31	9.508.459	37,00	2,09%
Crediti in sofferenza	760.710	2,92	746.407	2,90	1,92%
Pronti contro termine	1.041.483	4,00	1.221.596	4,75	-14,74%
Factoring	2.351.660	9,04	2.276.836	8,86	3,29%
Titoli di debito	306.306	1,18	337.534	1,31	-9,25%
Totale	26.017.092	100,00	25.696.061	100,00	1,25%



FINANZIAMENTI A CLIENTELA - PARTITE DETERIORATE E IN BONIS

(in migliaia di euro)		30-06-2018	01-01-2018	Variazioni assolute	Variazioni %
Crediti deteriorati	Esposizione lorda	4.176.606	4.224.890	-48.284	-1,14%
	Rettifiche di valore	2.240.339	2.188.132	52.207	2,39%
	Esposizione netta	1.936.267	2.036.758	-100.491	-4,93%
- Sofferenze	Esposizione lorda	2.386.116	2.301.388	84.728	3,68%
	Rettifiche di valore	1.625.406	1.554.981	70.425	4,53%
	Esposizione netta	760.710	746.407	14.303	1,92%
- Inadempienze probabili	Esposizione lorda	1.653.128	1.768.596	-115.468	-6,53%
	Rettifiche di valore	601.429	613.228	-11.799	-1,92%
	Esposizione netta	1.051.699	1.155.368	-103.669	-8,97%
Esposizioni scadute e/o sconfinanti deteriorate	Esposizione lorda	137.362	154.906	-17.544	-11,33%
	Rettifiche di valore	13.504	19.923	-6.419	-32,22%
	Esposizione netta	123.858	134.983	-11.125	-8,24%
Crediti in bonis	Esposizione lorda	24.197.268	23.787.359	409.909	1,72%
	Rettifiche di valore	116.443	128.056	-11.613	-9,07%
	Esposizione netta	24.080.825	23.659.303	421.522	1,78%
Totale Crediti verso clientela	Esposizione lorda	28.373.874	28.012.249	361.625	1,29%
	Rettifiche di valore	2.356.782	2.316.188	40.594	1,75%
	Esposizione netta	26.017.092	25.696.061	321.031	1,25%

bonis a inizio anno. Ha pure favorito tale miglioramento l'insieme delle azioni intraprese dal Gruppo in tema di efficientamento dei processi, rafforzamento delle strutture, incremento degli organici e miglioramento delle professionalità per la gestione degli impieghi. A fronte dei crediti deteriorati sono stati comunque effettuati ulteriori consistenti accantonamenti, anche se in riduzione rispetto al periodo di confronto, ed è stato accresciuto il tasso di copertura complessivo.

L'aggregato crediti deteriorati netti - costituito da sofferenze, inadempimenti probabili e esposizioni scadute e/o sconfinanti deteriorate - si è attestato a 1.936 milioni, -4,93%, pari al 7,44% della voce finanziamenti a clientela rispetto al 7,93% di fine 2017, modificato per le rettifiche negative portate in sede di FTA dell'IFRS 9. Le rettifiche di valore complessive relative ai crediti deteriorati sono ammontate a 2.240 milioni, pari al 53,64% dell'importo lordo degli stessi, rispetto al 51,79%. L'apposita tabella riporta una sintetica esposizione dei crediti deteriorati e in bonis, con il raffronto sui dati del 31 dicembre 2017 che registrano le rettifiche apportate in sede di FTA dal principio precedentemente richiamato.

Le sofferenze nette, depurate delle svalutazioni, sono state pari a 761 milioni, +1,92%, corrispondenti al 2,92% del totale dei finanziamenti alla clientela, rispetto al 2,90% del 31 dicembre 2017.

A fronte delle perdite presunte sulle sofferenze in essere, le rettifiche di valore sono salite a 1.625 milioni, +4,53% rispetto al dato di confronto, con un grado di copertura del 68,12%, rispetto al 67,57% post FTA dell'IFRS 9 e al 66,12% al 31 dicembre 2017 secondo lo IAS 39. Il grado di copertura rispecchia la prudente politica di accantonamenti e conferma il Gruppo fra quelli con i più elevati gradi di copertura nel panorama nazionale.

Se si tiene conto degli importi passati a conto economico in anni precedenti su posizioni a sofferenza, per le quali si mantiene un'evidenza contabile a fronte della prospettiva di eventuali recuperi, la copertura di tali crediti si attesta al 76,72%.

Le inadempienze probabili, che sono costituite dalle esposizioni creditizie diverse dalle sofferenze per le quali si giudica improbabile che il debitore, fatto salvo il ricorso della banca ad azioni tutorie quali l'escussione delle garanzie, adempia integralmente alle sue obbligazioni, si sono attestate a 1.052 milioni, -8,97%, pari al 4,04% del totale degli impieghi verso la clientela, a fronte del 4,50%, mentre le relative rettifiche sono ammontate a 601 milioni, -1,92%, con un grado di copertura del 36,38% rispetto al 34,67%.

Le esposizioni scadute e/o sconfinanti deteriorate, che ricomprendono esposizioni diverse da quelle classificate tra le sofferenze o le inadempienze probabili e che, alla data di riferimento, sono scadute e/o sconfinanti da oltre 90 giorni e superano una prefissata soglia di materialità, sono ammontate a 124 milioni, -8,24%, con un grado di copertura del 9,83%, e costituiscono lo 0,48% del totale rispetto allo 0,53% di fine 2017.

I crediti in bonis sono stati pari a 24.081 milioni, +1,78%, e le relative rettifiche sono ammontate a 116 milioni, corrispondenti allo 0,48% degli stessi rispetto allo 0,54% ex FTA dell'IFRS 9 e allo 0,53% al 31 dicembre 2017; quest'ultimo dato non è omogeneo a seguito delle riclassifiche effettuate in sede di FTA.

L'ammontare delle rettifiche complessive è risultato pari a 2.357 milioni, +1,75%.

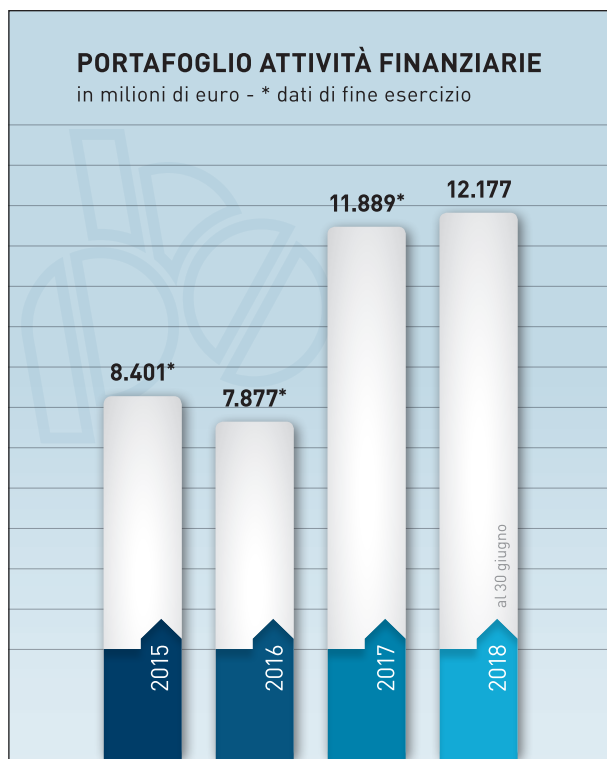
ATTIVITÀ IN TITOLI E TESORERIA

Nel primo semestre 2018 i mercati internazionali sono stati caratterizzati dal progressivo accentuarsi della volatilità. Quanto all'Italia, si è registrato, in particolare tra maggio e giugno, un aumento dei differenziali di rendimento tra i titoli nazionali e quelli tedeschi sui livelli più elevati dal 2013. Le tensioni si sono quindi andate via via riassorbendo.

Il proseguire della politica monetaria espansiva della BCE, pur con la prevista riduzione degli acquisti di titoli, ha garantito al sistema un'abbondante liquidità.

Al 30 giugno 2018 la posizione interbancaria al netto del portafoglio titoli del Gruppo ha evidenziato un saldo negativo di 5.109 milioni, in aumento di 825 milioni rispetto a fine 2017, quando era negativa per 4.284 milioni.

Al 30 giugno 2018 erano in essere due operazioni TLTRO II con la BCE per complessivi 4.600 milioni. La prima accesa per 1.100 milioni il 23



giugno 2016 con scadenza al 24 giugno 2020. La seconda accesa nel marzo 2017, quando si è ritenuto di partecipare per 3.500 milioni all'ultima operazione mirata al rifinanziamento di cui al programma TLTRO II predisposta dalla BCE con scadenza al 24 marzo 2021 e sempre con l'obiettivo di stimolare l'economia reale, garantendo ulteriore liquidità al sistema bancario.

Al netto delle cennate operazioni, che la Capogruppo aveva in essere con la BCE per complessivi 4.600 milioni, il saldo sarebbe negativo per 509 milioni.

Anche il nostro Gruppo ha usufruito nel periodo in esame di un'abbondante liquidità, avendo attinto alle operazioni di rifinanziamento sopra richiamate e potendo contare su una raccolta da clientela di gran lunga superiore agli impieghi verso clientela. L'attività di tesoreria si è mantenuta su livelli elevati, seppure registrando un calo dei volumi, con il prevalere delle operazioni di impiego

rispetto a quelle di raccolta.

L'esposizione al rischio di liquidità viene monitorata con riguardo sia al breve termine, cioè su un arco temporale di tre mesi, con cadenza giornaliera, e sia a lungo termine, con frequenza mensile.

Gli ultimi indicatori disponibili di liquidità di breve periodo (LCR - Liquidity Coverage Ratio) e di medio-lungo termine (NSFR - Net Stable Funding Ratio) si sono attestati su valori largamente superiori ai requisiti minimi previsti. Inoltre, il Gruppo può sempre fare affidamento su un consistente portafoglio di attività rifinanziabili che, al netto degli haircut applicati, è ammontato a 12.807 milioni, +1,93% rispetto a fine 2017, di cui 6.770 milioni liberi e 6.037 milioni impegnati.

A seguito dell'entrata in vigore del Principio contabile IFRS 9 in materia di strumenti finanziari, il Gruppo ha applicato i nuovi requisiti con decorrenza 1° gennaio 2018. Le scelte effettuate non hanno portato riclassifiche significative nella composizione del portafoglio di strumenti finanziari in funzione della loro categoria contabile. Nel dettaglio, la quota principale del portafoglio iscritto al costo ammortizzato continua ad essere contabilizzata come tale, mentre solo una frazione marginale di strumenti ha subito una variazione del trattamento contabile, passando dal criterio di valutazione al costo ammortizzato («Held to maturity» e «Loans and receivables») a quello del fair value con impatto a conto economico («Fair value through profit and loss»).

Più in particolare, le quote di OICR, i fondi chiusi e i fondi aperti, ove non detenuti con finalità di negoziazione, sono stati riclassificati tra le attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value con impatto a conto

economico, anche a seguito degli approfondimenti condotti e delle interpretazioni contabili formulate su tavoli nazionali e internazionali.

Nell'ambito del portafoglio titoli, gli strumenti di debito precedentemente classificati tra le attività finanziarie detenute fino a scadenza («Held to maturity») sono stati ricondotti al portafoglio di attività finanziarie valutate al costo ammortizzato, fatta eccezione per quei titoli che, non superando il Test SPPI, sono stati ricondotti al portafoglio delle attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value con impatto a conto economico.

I titoli di debito precedentemente classificati tra le attività finanziarie disponibili per la vendita («Available for sale») sono stati ricondotti nel modello di business «Held to collect and sell», e pertanto collocati all'interno del portafoglio di attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva, salvo alcuni titoli obbligazionari inclusi nel portafoglio valutato al costo ammortizzato.

Nel portafoglio delle attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva è stata ricondotta anche la maggior parte dei titoli di debito precedentemente classificati nel portafoglio delle attività finanziarie detenute per la negoziazione («Held for trading»), sempre subordinatamente al superamento del Test SPPI. Per la parte prevalente dei titoli di capitale già classificati nel portafoglio AFS si è optato per la «Fair Value OCI Option».

Nelle attività finanziarie detenute per la negoziazione sono stati ricondotti alcuni titoli di debito in valuta, oltre che titoli di capitale e OICR detenuti ai fini della negoziazione.

Il portafoglio di attività finanziarie valutate al fair value secondo lo IAS 39 è stato interamente oggetto di riclassificazione, in quanto, limitando il nuovo Principio i casi e la possibilità di esercizio della «Fair Value Option», si è ritenuto di non esercitare, al momento, tale facoltà.

Nel portafoglio delle attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value vengono ricondotte alcune cartolarizzazioni, oltre alle attività finanziarie già citate precedentemente e agli strumenti di debito che non hanno superato il Test SPPI. Nella nota informativa è fornito un prospetto di riconciliazione tra i saldi patrimoniali al 31 dicembre 2017 (ex IAS 39) e le nuove voci di bilancio (ex IFRS 9) corredato da note esplicative.

Al 30 giugno 2018 il complesso delle attività finanziarie rappresentate da titoli in portafoglio ha sommato 12.177 milioni, in contenuto aumento, +2,38%, rispetto a fine 2017, quando era pari a 11.893 milioni, e +2,41% sullo stesso dato modificato a seguito delle rettifiche e riclassifiche apportate in sede di First Time Adoption dell'IFRS 9.

L'incremento del portafoglio complessivo è stato, come già detto, contenuto dopo i consistenti incrementi registrati nel 2017, compiuti per allocare pure la rilevante liquidità disponibile.

Nel periodo non sono stati effettuati trasferimenti di attività finanziarie da un portafoglio all'altro. Il prospetto che segue riepiloga la consistenza dei singoli portafogli.

La composizione del portafoglio conferma la prevalenza dei titoli di Stato ed evidenzia una duration inferiore a quattro anni, leggermente ridot-

tasi rispetto a fine 2017. È continuata la ricomposizione dei portafogli, già avviata nei primi mesi dell'anno, che ha visto la riduzione delle attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva e l'incremento di quelle valutate al costo ammortizzato.

ATTIVITÀ FINANZIARIE (TITOLI DI DEBITO, TITOLI DI CAPITALE, QUOTE DI OICR E DERIVATI) PER PORTAFOGLIO DI APPARTENENZA

(in migliaia di euro)	30-06-2018	01-01-2018	Variaz. %
Attività finanziarie detenute per la negoziazione <i>di cui prodotti derivati</i>	301.314 52.260	372.590 97.983	-19,13 -46,66
Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	368.817	390.209	-5,48
Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	5.646.053	6.886.971	-18,02
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	5.860.352	4.239.671	38,23
Totale	12.176.536	11.889.441	2,41

Non sono più presenti attività designate al fair value a seguito della scelta effettuata nella ricomposizione del portafoglio titoli in sede di FTA cui si è accennato sopra.

Attività finanziarie detenute per la negoziazione

Le attività finanziarie detenute per la negoziazione, che già avevano subito una netta contrazione nel 2017 rispetto al 2016 (-32,20%) a seguito della rimodulazione dei portafogli, hanno evidenziato un ulteriore calo. A seguito delle riclassifiche effettuate in sede di FTA dell'IFRS 9 il portafoglio è sceso dai 691 milioni al 31 dicembre 2017 a 373 milioni, con i titoli di Stato italiani azzerati al 31 dicembre. Nel semestre è calato ulteriormente a seguito di alienazioni, portandosi a 301 milioni, -19,13%, con presenza di titoli di Stato italiani, mentre sono stati alienati i titoli di Stato esteri in valuta.

La tabella che segue ne evidenzia la composizione.

(in migliaia di euro)	30-06-2018	01-01-2018	Variaz. %
Titoli di stato italiani a tasso variabile	54.860	-	-
Titoli di stato italiani a tasso fisso	78.159	-	-
Titoli di stato esteri in divisa	-	83.232	-100,00
Obbligazioni di altri emittenti	1.989	-	-
Titoli di capitale	95.960	151.870	-36,81
Quote di O.I.C.R.	18.086	39.505	-54,22
Valore netto contratti derivati	52.260	97.983	-46,66
Totale	301.314	372.590	-19,13

Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value

Le altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value ricomprendono attività finanziarie come di seguito riportate, sia per scelta aziendale e sia perché trattasi di attività che non hanno superato il Test SPPI.

Hanno sommato 369 milioni, rispetto a 390 milioni, con un decremento del 5,48%.

La tabella seguente ne evidenzia la composizione, che si caratterizza per la forte prevalenza di quote di OICR.

ALTRE ATTIVITÀ FINANZIARIE OBBLIGATORIAMENTE VALUTATE AL FAIR VALUE

(in migliaia di euro)	30-06-2018	01-01-2018	Variaz. %
Obbligazioni bancarie	12.728	49.790	-74,44
Obbligazioni altre	29.176	54.100	-46,07
Titoli di capitale	401	820	-51,10
Quote di O.I.C.R. in euro	323.065	262.215	23,21
Quote di O.I.C.R. in divisa (USD)	3.447	23.284	-85,20
Totale	368.817	390.209	-5,48

Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva

Il portafoglio delle attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva (voce 30) è ammontato a 5.646 milioni rispetto ai 6.887 milioni di fine 2017 post adozione IFRS 9, -18,02%. Sono stati ricondotti in questo portafoglio i titoli di debito, in buona parte titoli di Stato già classificati nel portafoglio Attività finanziarie disponibili per la vendita.

In tale portafoglio, che sulla base del principio contabile IFRS 9 corrisponde al portafoglio Held to collect and sell, sono ricompresi i titoli di debito che presentano flussi finanziari costituiti solo da rimborso di capitale e detenuti con finalità di investimenti di tesoreria, ma anche di cessione.

Nelle attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva i titoli di Stato italiani hanno sommato 4.774 milioni, -12,53% nel periodo; i titoli di Stato esteri 273 milioni, -65,19%; le obbligazioni bancarie 411 milioni, -11,72%; le obbligazioni di altri emittenti 79 milioni, +0,40%; le azioni 109 milioni, +8,66%.

ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO SULLA REDDITIVITÀ COMPLESSIVA

(in migliaia di euro)	30-06-2018	01-01-2018	Variaz. %
Titoli di stato italiani a tasso variabile	501.035	788.044	-36,42
Titoli di stato italiani a tasso fisso	4.272.738	4.669.642	-8,50
Titoli di stato esteri	273.129	784.532	-65,19
Obbligazioni bancarie	411.329	465.939	-11,72
Obbligazioni altre	78.771	78.458	0,40
Titoli di capitale	109.051	100.356	8,66
Totale	5.646.053	6.886.971	-18,02

Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato

I titoli valutati al costo ammortizzato costituiscono parte della voce «Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato» che ricomprende anche i crediti verso banche e verso clientela, nella forma sia di titoli e sia di finanziamenti riconducibili al portafoglio IFRS 9 denominato Held to Collect (HTC).

Nella quasi totalità, 5.854 milioni, sono ricompresi nella sottovoce crediti verso clientela e solo in minor parte, 6 milioni, nei crediti verso banche.

Sono costituiti da titoli di Stato italiani, in prevalenza a tasso fisso, per 4.387 milioni, rispetto a 3.206 milioni. Comprendono titoli di Stato esteri per 1.419 milioni, rispetto ai 980 di fine 2017 post adozione IFRS 9, con un incremento del 44,79%, e 48 milioni di obbligazioni diverse, oltre ai 6 milioni di obbligazioni bancarie sopra menzionati.

La tabella seguente ne fornisce la composizione.

ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL COSTO AMMORTIZZATO

(in migliaia di euro)	30-06-2018	01-01-2018	Variaz. %
CREDITI VERSO BANCHE	6.065	6.829	-11,19
Obbligazioni bancarie italia	6.065	6.829	-11,19
CREDITI VERSO CLIENTELA	5.854.287	4.232.842	38,31
Titoli di stato italiani a tasso variabile	810.620	400.624	102,34
Titoli di stato italiani a tasso fisso	3.576.405	2.804.936	27,50
Titoli di stato esteri	1.419.542	980.398	44,79
Obbligazioni altre	47.720	46.884	1,78
Totale	5.860.352	4.239.671	38,23

Risparmio gestito

Dopo un primo trimestre ancora positivo, l'industria del risparmio gestito è stata negativamente influenzata dalle turbolenze che hanno investito i mercati per le incertezze legate alla politica nazionale e alle dispute in

materia di dazi. Pertanto, nel secondo trimestre dell'anno la raccolta di prodotti di risparmio gestito ha segnato il passo, soprattutto nel comparto obbligazionario.

Il quadro generale delineato ha influenzato l'attività del nostro Gruppo, che comunque ha saputo far fronte alla tendenza negativa grazie a una gamma di offerta ampia e variegata. A fine giugno le diverse forme di risparmio gestito sommano 5.603 milioni, +3,03% su dicembre 2017.

PARTECIPAZIONI

Al 30 giugno 2018 le partecipazioni ammontavano a 213 milioni, con una variazione negativa di circa 5 milioni rispetto a fine 2017. Detta variazione è essenzialmente riferita all'effetto delle valutazioni a patrimonio netto delle stesse e all'acquisizione dell'interessenza in Rent2 Go srl per 1,8 milioni.

RAPPORTI CON IMPRESE COLLEGATE NON INCLUSE NELL'AREA DI CONSOLIDAMENTO

Situazione al 30/06/2018 (dati in migliaia di euro)

	Collegate alla Capogruppo		Collegate alle Controllate	
	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2018	31/12/2017
ATTIVITÀ				
Crediti verso banche	-	-	-	-
Crediti verso clientela	650.654	603.061	367	366
Altre attività finanziarie	-	-	-	-
PASSIVITÀ				
Debiti verso banche	-	-	-	-
Debiti verso clientela	284.836	338.202	841	1.209
Altre passività finanziarie	-	-	-	-
GARANZIE E IMPEGNI				
Garanzie rilasciate	48.987	48.463	89	89
Impegni	73.070	2.876	611	-

Operazioni con parti correlate

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

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

Con riferimento agli obblighi informativi di cui all'articolo 5 del Regolamento Consob, si precisa che, nel periodo 1° gennaio-30 giugno 2018, sono state deliberate, da parte dei competenti Organi della sola Capogruppo, le seguenti operazioni di maggiore rilevanza con parti correlate:

- Release spa, società collegata; rinnovo di affidamenti per complessivi € 139.000.000 a revoca; delibera del 23/03/2018;
- Factorit spa, società controllata; concessione di castelletto fidejussioni finanziarie a favore residenti di € 300.000.000 a revoca; rinnovo di affidamenti per complessivi € 2.870.100.000 a revoca; delibere del 23/03/2018;
- Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA, società controllata; rinnovo di affidamenti per complessivi € 2.170.916.197 a revoca; delibera del 23/03/2018.

Nel periodo 1° gennaio-30 giugno 2018 non sono state perfezionate operazioni con parti correlate, né di maggiore, né di minore rilevanza, che abbiano influito in misura significativa sulla situazione patrimoniale o sui risultati economici del Gruppo bancario. Inoltre, non si registrano modifiche e/o sviluppi delle operazioni con parti correlate perfezionate nel 2017 - nessuna, comunque, atipica, inusuale o a condizioni non di mercato - che abbiano avuto effetti rilevanti sulla situazione patrimoniale o sui risultati del Gruppo bancario nel primo semestre 2018.

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

Non si segnalano, nel primo semestre del 2018 e in quello in corso, posizioni o transizioni derivanti da operazioni atipiche e/o inusuali, per tali intendendosi, secondo quanto previsto dalla comunicazione Consob n. DEM/1025564 del 6 aprile 2001, quelle estranee alla normale gestione d'impresa, che per significatività/rilevanza, natura delle controparti, modalità di determinazione del prezzo di trasferimento e tempistica di accadimento, possono dare luogo a dubbi in ordine alla completezza delle informazioni in bilancio, ai conflitti d'interesse, alla salvaguardia del patrimonio aziendale e alla tutela degli azionisti.

ATTIVITÀ MATERIALI E IMMATERIALI

Le attività materiali e immateriali si sono attestate a 348 milioni, -0,94%. Le prime hanno sommato complessivamente 323 milioni, -1,42%, decremento ricollegabile agli ammortamenti al netto degli acquisti di periodo. Le seconde si sono attestate a 25 milioni, +5,66%, e comprendono 8 mi-



Banca Popolare di Sondrio

Fondata nel 1871

www.popso.it
info@popso.it



BPS (SUISSE)

Banca Popolare di Sondrio (SUISSE)

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



Factorit

GRUPPO Banca Popolare di Sondrio

www.factorit.it
info@factorit.it



BNT BANCA

Banca della Nuova Terra

www.bancanuovattera.it
infobanca@bancanuovattera.it

PrestiNuova

www.prestinuova.it
info@prestinuova.it

PIROVANO

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

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

www.pirovano.it
info@pirovano.it

IL GRUPPO BANCARIO AL CENTRO DELLE ALPI

Banca Popolare di Sondrio • BPS (SUISSE) • Factorit • Banca della Nuova Terra • PrestiNuova • Sinergia Seconda • Popso Covered Bond • Pirovano Stelvio

lioni relativi ad avviamenti. Per questi ultimi viene effettuato con cadenza annuale il test d'impairment al fine di verificare eventuali perdite di valore. L'ultimo è stato effettuato in sede di predisposizione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2017. Con riferimento alla data del 30 giugno 2018 non si ravvisa la necessità di procedere alla ripetizione dello stesso.

FONDI DIVERSI

Sono costituiti dal Fondo TFR, che è ammontato a 44 milioni, -2,34%, e dai fondi per rischi e oneri, che ricomprendono anche il fondo rischi per impegni e garanzie rilasciate, che hanno sommato 234 milioni, -0,34%.

LA GESTIONE DEI RISCHI

Una lunga lista di *case studies* osservati nell'arco della storia dell'intermediazione bancaria dimostra come un'assunzione eccessiva e, talora, inconsapevole di rischi può avere conseguenze prolungate e di imprevedibile portata, tale da mettere a repentaglio la stabilità finanziaria e le prospettive di sviluppo economico di intere regioni.

Simili vicende ci ricordano che il postulato della «sana e prudente gestione» richiede agli istituti di credito di saper conoscere e sorvegliare efficacemente tutti i rischi assunti e quelli potenzialmente assumibili, così da calibrare, nei tempi e nei modi, le più opportune azioni correttive. A tale principio cardine si ispira pure l'impostazione del nostro sistema di presidio dei rischi, le cui linee evolutive sono oggetto di costante confronto con gli Organi di Supervisione, unitamente alle principali dinamiche dell'esposizione e agli eventuali interventi di rimedio.

Bussola per orientare le politiche di assunzione del rischio, il *Risk Appetite Framework* (RAF) o quadro di determinazione della propensione al rischio sostiene la nostra architettura interna di controllo sui rischi, composta da un insieme di processi e presidi organizzativi, di metodologie, di sistemi di limiti e indicatori, di strumenti di reportistica, di piattaforme informatiche.

All'impianto di RAF si connettono i processi interni di valutazione dell'adeguatezza patrimoniale (ICAAP, *Internal Capital Adequacy Assessment Process*) e della liquidità (ILAAP, *Internal Liquidity Adequacy Assessment Process*) del Gruppo, i cui esiti sono stati come di consueto rassegnati alla Vigilanza nel mese di aprile tramite corpose rendicontazioni.

Si integrano al RAF pure i dispositivi per la prevenzione e la gestione delle situazioni di tensione patrimoniale e finanziaria, rappresentati dai «Piani di emergenza» (*Contingency Plan*) e, nelle circostanze di particolare gravità, dal «Piano di risanamento» (*Recovery Plan*). Sempre in tema di governo delle crisi, a partire dallo scorso febbraio la banca è stata impegnata a supportare il Meccanismo Unico di Risoluzione nell'approntamento del c.d. «Piano di risoluzione» (*Resolution Plan*), elaborato volto a programmare le misure, tra quelle prescritte dalla Direttiva BRRD, da doversi intraprendere qualora si rendesse necessario affrontare la composizione di un dissesto,

modulandole in base alle caratteristiche di ciascun intermediario vigilato, così da massimizzarne l'efficacia e minimizzarne gli impatti sul sistema finanziario e sui contribuenti pubblici.

In questo primo scorcio dell'anno il nostro istituto è stato coinvolto, come due e quattro anni or sono, nella conduzione dello *stress test* lanciato a livello comunitario dall'Autorità Bancaria Europea (EBA) e dal Meccanismo di Vigilanza Unico (SSM) allo scopo di analizzare le aree di debolezza dell'industria bancaria e quindi dei singoli intermediari che ne costituiscono l'ossatura, testandone la capacità di tenuta in condizioni molto sfavorevoli. L'esercizio di simulazione, complesso per quantità e qualità dei dati da fornire, si caratterizza per regole severe, tempi stringenti di realizzazione, consegne a scadenze predefinite; ci vedrà impegnati, insieme ai maggiori enti creditizi del continente, fino ad autunno inoltrato, quando è prevista la sottomissione delle risultanze finali delle analisi svolte.

A seguito dell'ingresso di Banca della Nuova Terra nel perimetro di consolidamento, molteplici sono stati i filoni d'intervento attivati al fine di integrare armonicamente e progressivamente la società negli ingranaggi organizzativi, di governo e controllo dei rischi del Gruppo, in previsione di estendere alla stessa – secondo principio di proporzionalità – un patrimonio di metodi, processi e strumenti di analisi analogo a quello utilizzato dalla Casa madre per monitorare i rischi rilevanti.

Importanti affinamenti sono stati apportati ai sistemi informativi e di *reporting* sull'esposizione ai rischi sia per gli organi e i comitati di livello apicale e sia per le aree di business assuntrici di rischio. Onerosa, tuttavia di non secondaria importanza, l'attività di revisione e aggiornamento del robusto corpo di *policy* e manuali interni nel quale si disciplinano i ruoli e le responsabilità dei soggetti coinvolti nel monitoraggio e nella gestione dei rischi, le tecniche, le analisi e le misurazioni adottate per presidiarli, i sistemi di limiti/soglie di sorveglianza e i processi decisionali volti a mitigare l'eccessiva presa di rischio in caso di deviazioni dai massimi livelli tollerabili.

Rischi di credito e controparte

Circa il presidio del rischio di credito, un corale impegno continua a essere riservato al perseguimento di tutte quelle iniziative, costituenti un unitario programma progettuale di medio termine, dirette all'ottimizzazione dei processi di governo del credito «problematico», finalizzate a imprimere un'ulteriore accelerazione agli obiettivi di smaltimento dello *stock* di impieghi non più performanti (NPL) tramite contenimento dei flussi di ingresso in stati di deterioramento e un complessivo miglioramento della capacità di recupero delle esposizioni.

Altri cospicui interventi su strumenti operativi, impianti organizzativi e procedurali, che si vanno ad aggiungere alle misure di rafforzamento già intraprese negli anni precedenti, sono stati messi in cantiere e portati avanti in questo primo semestre.

Pervasivi e di ampio spettro gli ambiti impattati dai lavori di adeguamento della «macchina operativa» per la gestione dei crediti deteriorati o in

procinto di deterioramento. Tra i più significativi: l'implementazione di procedimenti di maggior dettaglio per le posizioni cosiddette «*forborne*» mediante introduzione di mappe orientative atte a guidare i gestori nella scelta delle formule d'intervento più idonee per il cliente; l'attribuzione di espliciti obiettivi di qualità del credito, integrati nei budget assegnati alle strutture di rete, in funzione delle caratteristiche degli impieghi gestiti, cui si affianca un regolare monitoraggio delle *performance* di recupero dei dubbi esiti; l'integrazione e messa a regime del ridefinito set di «eventi *trigger*» di classificazione amministrativa delle posizioni all'interno della procedura informatica deputata alla gestione del credito anomalo; il disegno di nuovi processi e metodologie di svalutazione analitica delle pratiche deteriorate; l'affinamento dei modelli, dei processi e degli strumenti per la valorizzazione delle garanzie immobiliari a copertura di crediti problematici, compreso lo sviluppo di una «vetrina immobiliare» presso siti *web* specializzati su cui pubblicare i cespiti di pertinenza di clienti insolventi o in temporanea difficoltà e, a tendere, anche quelli di cui la banca risulta proprietaria, con lo scopo di facilitare la ricerca di potenziali acquirenti; l'industrializzazione dei processi di gestione delle posizioni *non performing*, specie di media dimensione, corredata da strumenti in grado di agevolare l'identificazione di ottimali strategie di rientro; l'esternalizzazione a fornitori qualificati dell'attività di recupero su mirati lotti di sofferenze.

Di pari passo, si è proceduto agli adeguamenti di carattere informatico a supporto dell'evoluzione dei processi e delle procedure approntate per le singole attività. Non sono poi mancate occasioni formative e di sensibilizzazione delle risorse aziendali sulle leve operative a disposizione per il raggiungimento degli obiettivi di gestione dei crediti NPL fissati a livello strategico.

Nel corso del semestre è pure entrata nel vivo la progettualità che sta guidando l'evoluzione e l'affinamento del nostro sistema di rating interno in prospettiva di un suo riconoscimento nella determinazione del requisito patrimoniale per il rischio di credito secondo l'approccio avanzato (*Advanced Internal Rating Based Approach*, AIRB) previsto dalla disciplina di vigilanza, con specifico riguardo alle esposizioni verso i segmenti *Corporate* e *Retail* della banca. L'insieme dei portafogli dotati di rating interno interessa a fine giugno 2018 una quota pari al 53% del totale delle esposizioni creditizie individuali (93% per numero di controparti).

Messi a punto gli ultimi interventi di carattere tecnico e metodologico sui modelli di stima dei parametri di rischio (PD, LGD ed EAD), tendenti sia a recepire le indicazioni avute nel corso del continuo confronto dialettico intrattenuto con gli Organi di Vigilanza e sia a sanare le raccomandazioni formulate dalle unità di convalida e di *internal audit* nel corso delle proprie verifiche indipendenti, si sono compiuti significativi passi in direzione dell'ottenimento della validazione per finalità regolamentari. Agli inizi di marzo infatti, come previsto dalla normativa di riferimento, si è provveduto alla trasmissione del pacchetto di documentazione (c.d. «*pre-application package*») che ha sancito l'inizio del formale processo autorizzativo. Al termine di una preliminare fase di valutazione e revisione del materiale inviato, lo scorso maggio la banca ha potuto inoltrare al Supervisore istanza ufficiale di riconoscimento dei modelli.

Conseguentemente, secondo il codificato iter procedurale, l'Autorità ha disposto l'avvio, a partire da giugno, di una visita ispettiva in loco con l'intento di verificare in profondità quanto esaminato sotto il profilo documentale circa la robustezza e la conformità del nostro sistema di rating ai requisiti normativi e alle migliori prassi di mercato. Siamo ormai nel tratto finale di un percorso lungo e complesso, che ci ha visto dedicare cospicui investimenti finanziari e dispiegare al servizio del progetto una nutrita schiera di collaboratori e di professionalità a livello sia accentrato sia decentrato. Il rapporto che, al termine dell'accertamento, verrà stilato dal *team* ispettivo individuerà i residuali adeguamenti da effettuarsi alle componenti del sistema di rating con l'obiettivo ultimo di tagliare, entro il primo semestre del 2019, il traguardo della validazione.

Concorre a una più accurata classificazione e valutazione del rischio creditizio pure l'applicazione, dallo scorso 1° gennaio, delle nuove convenzioni contabili dettate dal principio IFRS 9, che hanno comportato il passaggio da una visione retrospettiva (c.d. «*incurred losses*») all'uso di modelli prospettici *scenario dependent* di rilevazione delle previsioni di perdita (c.d. «*expected losses*»), in grado di cogliere, anche su orizzonti temporali estesi all'intera vita residua degli strumenti, la possibilità di deterioramento della qualità delle attività in portafoglio, tali da riflettere le condizioni passate, presenti e future delle esposizioni. Rispetto ai molteplici cantieri di attività avviati nell'ultimo biennio, si registrano nel periodo in esame la conclusione dei residui sviluppi agli strumenti applicativi messi in programma e l'entrata a regime dei processi interessati dal nuovo principio. Anche dalle valutazioni condotte dalle Autorità sul grado di adeguamento all'IFRS 9, il posizionamento del nostro istituto è stato ritenuto complessivamente in linea con quello raggiunto da intermediari similari per dimensione e complessità. A corollario, sono ora in corso iniziative volte all'aggiornamento di ulteriori ambiti di analisi e presidio del rischio secondo le logiche classificatorie previste dal nuovo criterio contabile.

Rischi di mercato

Le vicende politiche che hanno accompagnato la formazione del nuovo Governo hanno riaperto il faro dei mercati sulla rischiosità del debito sovrano nazionale, con rendimenti dei titoli governativi tornati a salire, anche bruscamente. Lo *spread* tra Btp decennali e Bund tedeschi equivalenti, termometro della fiducia dei mercati verso lo Stato italiano, ha raggiunto le quote più elevate da cinque anni a questa parte. L'incertezza che si respira tra gli operatori si è riflessa in un'impennata degli indici di volatilità.

Le banche, come la nostra, i cui portafogli d'investimento si caratterizzano per una prevalenza di titoli «*sovereign*», hanno inevitabilmente accresciuto i propri livelli di attenzione, nel tentativo di decifrare cosa possa profilarsi in prospettiva. Le riflessioni sul da farsi sono all'ordine del giorno, supportate da un accurato monitoraggio delle variabili di mercato, da quotidiane rilevazioni delle metriche di rischio intrinseco dei titoli detenuti e da sempre più sofisticate analisi simulate su possibili scenari evolutivi, con

l'obiettivo di anticiparne per quanto possibile le dinamiche e i potenziali impatti, e in tal modo poter assumere tempestive contromisure.

Con più specifico riferimento alle tecniche di misurazione dell'esposizione al rischio, nell'ultimo semestre si è proceduto, dopo un ponderato processo di selezione, all'individuazione di un nuovo modello probabilistico di Valore a Rischio (VaR) degli strumenti finanziari fondato su simulazioni storiche dei fattori di mercato, da impiegarsi come metodo alternativo a quello finora in uso, definito «parametrico» in quanto basato su stime statistiche dei parametri di rischio. Le misure di VaR storico verranno realizzate tramite apposita strumentazione *software* di nuova acquisizione.

Progressi, infine, si sono registrati nei sistemi di *reporting* direzionale e operativo, arricchitisi di ulteriori dettagli informativi in merito agli andamenti dei principali indicatori di rischio e alle peculiari caratteristiche del «portafoglio di negoziazione» e del «portafoglio bancario».

Rischio di tasso di interesse

Gli affinamenti al presidio del rischio di tasso di interesse hanno riguardato sia l'apparato metodologico e sia il complessivo strumentario di analisi e gestione dei livelli di esposizione, in aderenza ai migliori standard normativi e di mercato.

Nell'ambito della periodica attività di riesame e aggiornamento, i parametri dei modelli comportamentali delle «poste a vista» – volti a simulare il profilo di persistenza delle masse di depositi (attivi e passivi) privi di scadenza contrattuale e il relativo grado di reattività al cambiamento dei tassi di mercato – e quelli dei modelli detti di «*pre-payment*» – volti a rappresentare il profilo di rientro dei finanziamenti a medio-lungo termine tenendo conto dei fenomeni di chiusura anticipata dei rapporti creditizi e di pre-pagamento parziale – sono stati ristimati sulla base di più estesi campioni di dati storici, pure allo scopo di recepire eventuali variazioni che di tempo in tempo potrebbero connotare i fenomeni modellizzati.

È stato altresì sviluppato, date le peculiarità operative che ne condizionano le dinamiche comportamentali, un modello dedicato al trattamento statistico delle «poste a vista» della nostra controllata BPS (SUISSE), avente proprietà omologhe a quello già in essere per la Capogruppo.

In considerazione della crescente influenza dei modelli comportamentali sugli esiti delle misurazioni di rischio, si sta poi provvedendo all'introduzione di processi e strumenti diretti a testare su basi regolari la robustezza delle citate tipologie di modelli interni, verificandone «a posteriori», con tecniche retrospettive, la capacità previsiva («*backtesting*»).

Gli indicatori in cui trovano sintesi le risultanze delle analisi mensili di sensibilità del valore economico del patrimonio alle oscillazioni dei tassi di mercato («*Sensitivity Analysis*») e le omologhe misure riferite al margine di interesse generato dallo *stock* di attività e passività sensibili alle variazioni dei tassi («*Repricing Analysis*»), qualificanti nel loro insieme la propensione al rischio di tasso di interesse da parte del nostro Gruppo, sono stati interessati da una parziale riformulazione per esigenze di adeguamento al

mutato contesto normativo. Rilevanti pure le migliorie apportate alla reportistica di monitoraggio, in conseguenza alle succitate novità, nonché allo scopo di presentare in maggior dettaglio gli elementi fondanti le dinamiche di rischio.

Rischio di liquidità

Il controllo sull'esposizione al rischio di liquidità si snoda ormai in una variegata gamma di parametri e di misurazioni, svolte, tanto in ottica gestionale quanto per scopi regolamentari, con l'obiettivo di tenere sotto stretta sorveglianza la posizione di liquidità cosiddetta «operativa» – monitoraggio basato sulla quotidiana osservazione delle dinamiche dei flussi di cassa di breve periodo tipici dell'operatività di tesoreria e di quella a essa assimilabile, dei flussi potenziali ottenibili dallo smobilizzo di attività finanziarie, ovvero dall'utilizzo delle stesse in operazioni di rifinanziamento centrale – così come lo stato della liquidità «strutturale», mirante al mantenimento di un'equilibrata combinazione tra il *funding* e gli impieghi aziendali su un orizzonte di più lungo termine. È inoltre costantemente monitorato il rischio di liquidità infragiornaliera.

Le cosiddette «metriche aggiuntive di controllo della liquidità» (*Additional Liquidity Monitoring Metrics*, ALMM), la cui segnalazione alle competenti Autorità bancarie è prescritta a livello comunitario, sono state oggetto di significative revisioni; tra queste spicca l'integrazione nel set di analisi mensili di uno schema di rilevazione aggiuntivo sotto forma di «scadenziere» di dettaglio, dall'onerosa compilazione.

Oltre alla già citata rendicontazione degli esiti del processo interno di adeguatezza del sistema di governo e gestione del rischio di liquidità (ILAAP), si segnala in questo primo semestre l'aggiornamento del dispositivo interno a presidio delle situazioni di tensione di liquidità che dovessero manifestarsi a seguito di crisi dei mercati, ovvero di circostanze specifiche del nostro Gruppo rappresentate dal «Piano di emergenza del rischio di liquidità» (*Contingency Funding Plan*), per allineamento all'annuale rivisitazione del «Piano di risanamento» (*Recovery Plan*).

Sono state inoltre arricchite le tavole di reportistica sull'esposizione al rischio periodicamente prodotte e la documentazione di natura operativa e metodologica in materia di identificazione, misurazione, controllo e mitigazione del rischio in parola, le cui evoluzioni procedono insieme ai continui affinamenti alle tecniche e alle procedure di monitoraggio in uso.

Rischi operativi e informatici

Ravvisandone i presupposti, nel passato semestre si è condotta una serie di iniziative tese ad evolvere, nelle misurazioni di vigilanza, dall'attuale «metodo di base» (*BIA, Basic Indicator Approach*) al più evoluto «metodo standardizzato» (*TSA, Traditional Standardised Approach*) prescritto dalle disposizioni di vigilanza in tema di determinazione dell'assorbimento di Primo Pilastro a fronte dei rischi operativi, con l'intento di riposizionare il

nostro Gruppo su un target metodologico maggiormente in linea con quello delle banche italiane più significative e, in tal modo, coronare gli ingenti investimenti sostenuti negli ultimi anni per irrobustire il presidio interno.

L'intenzione del Gruppo di adottare il metodo TSA, notificata al Supervisore nel mese di maggio, non ha sollevato obiezioni da parte della Banca Centrale Europea, a seguito dell'avvenuta verifica del rispetto dei vigenti criteri normativi. L'applicazione del nuovo approccio decorre pertanto a partire dall'invio delle segnalazioni prudenziali al 30 giugno, su base consolidata oltre che individualmente per la Capogruppo e per la controllata Banca della Nuova Terra.

Anche l'apparato di monitoraggio e controllo del rischio per finalità meramente gestionali si è arricchito grazie all'introduzione di un nuovo set di indicatori di livello operativo, dipendenti gerarchicamente dai più generali parametri di appetito al rischio sanciti dal RAF. Questi nuovi indicatori («*Key Risk Indicators*»), cui si associano specifiche soglie di attenzione, si prefiggono di misurare l'evoluzione delle perdite occorse a seguito di manifestazioni di rischio operativo e informatico, mettendone in luce eventuali «picchi» anomali.

Degno di menzione, inoltre, l'avvenuto perfezionamento dei processi di monitoraggio e rendicontazione periodica degli stadi evolutivi in cui si trovano le misure di prevenzione e attenuazione delle criticità operative identificate nel corso delle ordinarie attività di rilevazione («*Loss Data Collection*») e valutazione prospettica («*Risk Self Assessment*») dei rischi in parola.

Permane elevata la sorveglianza sul cosiddetto «*Cyber risk*», rispetto al quale si evidenzia l'efficacia degli strumenti di controllo implementati dalla banca allo scopo di contenere gli impatti dei sempre più frequenti tentativi di attacco e frode informatica, efficacemente bloccati sul nascere.

Nello stesso ambito, in ottica evolutiva, è riposta costante attenzione agli aspetti di sicurezza informatica, anche riguardo agli indirizzati adeguamenti normativi relativi alla nuova direttiva europea sui servizi di pagamento (c.d. «*PSD2*»), nonché all'impianto dell'innovativo sistema di regolamento istantaneo denominato «*Instant Payment*», di prossimo rilascio.

Nel loro complesso, le valutazioni sullo stato dei presidi sul rischio informatico condotte nel semestre su impulso dell'Autorità di Supervisione confermano la validità dei programmati interventi di affinamento dei processi dell'ICT, specie nell'intento di assicurare un migliore raccordo tra le esigenze operative provenienti dagli uffici aziendali o dalle analisi di rischio e gli indirizzi strategici che guidano gli investimenti di lungo termine in tecnologia e innovazione.

Rischi di reputazione e di riciclaggio

Quanto al governo del rischio reputazionale, si è provveduto, analogamente a quanto svolto per il rischio operativo, alla strutturazione di un più rigoroso processo di monitoraggio delle azioni di prevenzione e attenuazione dei fattori di alea primari da cui la tipologia di rischio in parola tipicamente deriva, *in primis* identificati nel corso dell'annuale esercizio di «*Reputational*

Risk Assessment». Il tutto è stato supportato dall'introduzione di appositi sistemi di stoccaggio delle informazioni sugli avanzamenti compiuti e di produzione della correlata reportistica direzionale.

Nel periodo in esame si è altresì avviata l'estensione, secondo una prospettiva di Gruppo, dei meccanismi di scandaglio sistematico del *web* e delle principali piattaforme di *social monitoring* correntemente utilizzati dalla banca per la ricerca di notizie e opinioni negative suscettibili di incrinare la buona immagine aziendale, tesoro da doversi più che mai salvaguardare quale fattore critico di successo del nostro operare.

Costante è stata l'attenzione dedicata al presidio dei rischi di riciclaggio e di finanziamento del terrorismo, il cui rigore e la cui intensità nell'azione di prevenzione e controllo si articolano secondo un approccio basato sul rischio, così come fortemente evidenziato anche nei recenti provvedimenti attuativi della IV Direttiva comunitaria in materia. In tale guisa, pure nell'ottica di efficientare i molteplici adempimenti di verifica richiesti alle strutture aziendali dalle normative interne ed esterne, nel semestre si è provveduto alla messa in opera di un dedicato «cruscotto» finalizzato, con logica incrementale, a diventare punto unico di consistenza per le attività in discorso, oltre a consentire una più efficace tracciatura dei processi valutativi seguiti.

Rischio di non conformità alle norme

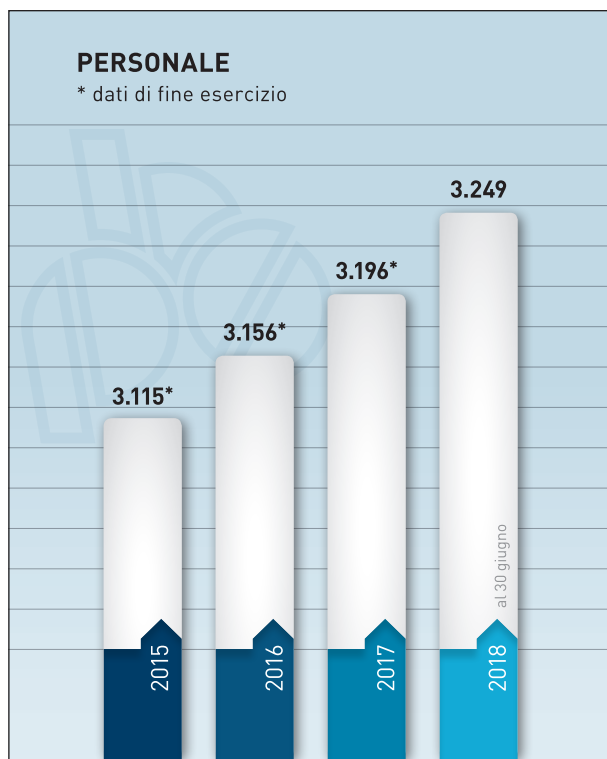
La Funzione di conformità ha collaborato intensamente al recepimento in ambito aziendale delle nuove complesse normative di derivazione europea attinenti alla prestazione dei servizi d'investimento (Direttiva «MiFID 2» e correlata disciplina attuativa) e alla *privacy* («*General Data Protection Regulation* - GDPR», Regolamento in materia di trattamento dei dati personali). La predetta attività ha determinato un notevole incremento dei visti e dei pareri attestanti la rispondenza dei processi aziendali alle norme di riferimento, a testimonianza del ruolo sempre più centrale che la struttura è venuta assumendo nell'assetto dei controlli interni della banca.

Sono proseguite, inoltre, le attività di controllo relative ai settori di operatività ordinariamente presidiati dalla Funzione di *compliance*, comprendenti verifiche tematiche in materia di trasparenza, servizi d'investimento e usura; è stato per la prima volta sottoposto ad analisi di conformità il comparto della conservazione a norma dei documenti informatici.

Di rilievo, infine, l'assegnazione in *outsourcing* del presidio di conformità alle norme sulla controllata Banca della Nuova Terra, in relazione alla cui iniziale attività sono al momento state predisposte due verifiche relative agli ambiti della trasparenza e dell'usura.

RISORSE UMANE

A fine semestre l'organico del Gruppo bancario era composto di 3.220 unità, di cui 2.723 in forza presso la Capogruppo, 327 presso la Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA e 170 presso Factorit spa. Rispetto al 31 dicem-



bre e al 30 giugno 2017 l'incremento è, rispettivamente, di 24, +0,75%, e 51 dipendenti, +1,60%. Dati significativi alla luce delle dinamiche di settore orientate in senso contrario.

Al 30 giugno 2018, il 70% del personale del Gruppo bancario operava presso la rete distributiva e il rimanente era occupato presso i servizi centrali delle rispettive società. L'età media dei collaboratori era di 41 anni e 5 mesi, con un'anzianità media di servizio di 15 anni e 6 mesi.

Al personale del Gruppo bancario si aggiunge quello della controllata Pirovano Stelvio spa, 29 risorse al 30 giugno 2018, 26 delle quali impiegate stagionalmente.

ATTIVITÀ PROMOZIONALI E CULTURALI

Oggi le attività, i beni di consumo, i servizi e i prodotti di varia natura vengono pubblicizzati ancor di più che in passato. Anche i mezzi utilizzati allo scopo sono ben più efficaci e puntuali rispetto ai tempi andati. Basti pensare a internet, telefoni cellulari, stampa cartacea e no per rendersi conto di quanto siamo quotidianamente bersagliati da annunci e slogan: un oceano travolgente.

Anche il nostro Gruppo si avvale dei citati mezzi, ma senza esagerare, e lo fa soprattutto per informare dettagliatamente sulla propria operatività, sulle novità relative alle varie attività, sulle prospettive e così di seguito. In tal modo, chi è interessato a nostri servizi e prodotti è in grado di valutarli con cognizione di causa. Inoltre, non è venuta meno, anzi si è rafforzata, la consuetudine della Banca Popolare di Sondrio di dedicare tempo e spazio a iniziative a sfondo culturale.

Innanzitutto fa piacere ricordare il Notiziario, quadrimestrale sul cui primo numero dell'anno, tra i tanti contributi pubblicati, campeggia quello riguardante il convegno «La passione giuridica per la libertà – Scritti di Luigi Luzzatti», tenutosi a Roma il 30 novembre 2017, in onore del compianto, indimenticato presidente di questa Popolare, cavaliere del lavoro Piero Melazzini, a due anni dalla sua scomparsa (30 novembre 2015). Per inciso rammentiamo che egli era un grande ammiratore di tale economista e banchiere del passato. Sul medesimo numero è stata ospitata anche la corposa monografia su Clay Regazzoni, campione automobilistico svizzero dalla guida aggressiva e sicura, morto a dicembre 2006 a 67 anni. La stessa monografia ha abbellito pure la Relazione d'esercizio 2017 della controllata BPS (SUISSE) SA, mentre nel Resoconto dell'anno 2017 della Popolare di Sondrio sono state inserite, intercalandole, illustrazioni di molteplici quadri di nostra proprietà dell'arte valtellinese, risalente alla seconda metà del secolo scorso. Con

tali opere è stata allestita, presso il Polifunzionale di Bormio, ospitante la nostra Assemblea del 28 aprile, una vetrina dal titolo «Tracce – Il paesaggio evocativo nell’arte valtellinese del secondo Novecento», iniziativa di successo, ripetuta nella stessa cittadina dell’Alta Valle il 20 luglio. Nella predetta adunanza assembleare di aprile, ai soci intervenuti è stato donato il libro di nostra realizzazione «Alpi dipinte», consistente in singolari immagini fotografiche di panorami alpini dai mille intensi colori, che si fondono e confondono con la flora e la fauna delle zone riprese.

Il ciclo delle pubbliche conversazioni si è aperto il 2 febbraio con la conferenza che monsignor Dario Edoardo Viganò, personalità del Vaticano molto nota nel campo della comunicazione, ha tenuto a Sondrio presso di noi sul tema «La riforma della comunicazione voluta da Papa Francesco».

La biblioteca di proprietà aziendale, intitolata a Luigi Credaro, ha registrato un consistente numero di fruitori: studenti, docenti, liberi professionisti, pensionati e così via. Buona parte del carteggio e dei documenti in essa presenti proviene da donazioni. È un vasto materiale di notevole pregio che valorizziamo al meglio, conservandolo con cura e mettendolo a disposizione per la consultazione. Tutto ciò rappresenta un costo non indifferente per la banca, che tuttavia lo sostiene, anno dopo anno, volendo tramandare tale patrimonio culturale in perfetto stato. Riteniamo sia giusto che della cultura si possano cibare tanto le menti di oggi quanto quelle del futuro.

Ci sono stati attribuiti riconoscimenti dal quotidiano economico-finanziario milanese MF, nell’ambito di Milano Finanza Global Awards 2018. La Popolare di Sondrio è infatti stata aggiudicataria del «Premio Creatori di Valore come miglior Banca della Regione Lombardia Index superiore a 7» e del «Premio Guido Carli come Banca retail dell’anno».

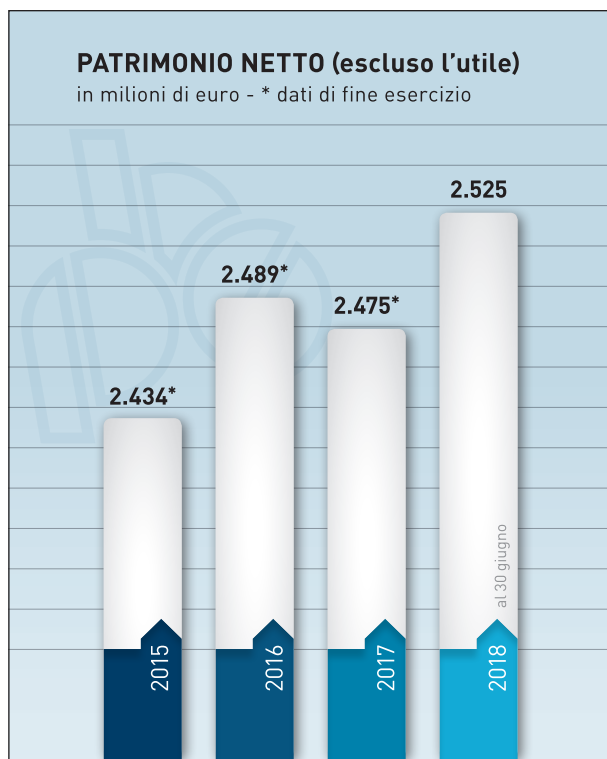
Presso il nostro Complesso Pirovano del Passo Stelvio, noto anche come l’Università dello Sci e della Montagna, si sono svolte iniziative sportive in più discipline, portando in quota atleti, simpatizzanti e amanti della montagna. Le manifestazioni hanno registrato vivo interesse e larga partecipazione.

PATRIMONIO

Al 30 giugno 2018 il patrimonio netto consolidato del Gruppo, comprensivo delle riserve da valutazione e dell’utile di periodo di 74,154 milioni, è risultato pari a 2.599,329 milioni.

A seguito dell’entrata in vigore dell’IFRS 9 in data 1° gennaio 2018, il patrimonio al 31 dicembre 2017, che ammontava a 2.678,920 milioni, è stato oggetto di rettifica in sede di FTA dell’IFRS 9 con l’iscrizione di una riserva negativa da FTA per 45,118 milioni. Pertanto il raffronto omogeneo per il periodo gennaio-giugno 2018 evidenzia un calo di 34,473 milioni.

Il capitale sociale della Capogruppo, costituito da n. 453.385.777 azioni ordinarie prive di valore nominale, è ammontato a 1.360,157 milioni, senza variazioni rispetto all’esercizio di raffronto.



Invariati anche i sovrapprezzi di emissione, pari a 79,005 milioni, mentre la voce azioni proprie ha evidenziato un leggero aumento a 25,391 milioni.

Le riserve sono salite a 1.155,624 milioni; l'incremento in buona parte è dato dalla somma algebrica fra l'accantonamento di parte significativa dell'utile dell'esercizio 2017 e la riserva negativa, di 52,876 milioni, al netto dell'effetto fiscale registrato in via preliminare in sede di FTA dell'IFRS 9. Si rammenta che l'Assemblea ordinaria dei soci del 28 aprile 2018 ha approvato la distribuzione di un dividendo di 0,07 euro per ciascuna delle n. 453.385.777 azioni in circolazione al 31 dicembre 2017.

La voce riserve da valutazione, rappresentata dal saldo tra plusvalenze e minusvalenze contabilizzate sulle attività finanziarie al fair value con impatto sulla redditività complessiva e tra utili e perdite attuariali sui piani a benefici definiti per i dipendenti, ha presentato un saldo negativo di 44,220 milioni, rispetto al dato di fine 2017, quando era positiva per 28,478 milioni. Essa ha risentito negativamente dell'andamento del corso dei titoli di Stato, caratterizzato da un repentino rialzo dei tassi per la recrudescenza del rischio Italia avviatosi tra fine maggio e metà giugno 2018, mentre ha registrato un effetto positivo in sede di FTA dell'IFRS 9 di 7,758 milioni.

In merito all'adeguatezza patrimoniale, dal 1° gennaio 2014 è entrata in vigore la nuova normativa armonizzata per le banche e per le imprese di investimento contenuta nel Regolamento (UE) n. 575/2013 (CRR) e nella Direttiva 2013/36 UE (CRD IV). Sulla base di tale disciplina sono stati introdotti con la circolare n. 285/13 dell'Organo di vigilanza nuovi limiti in materia di coefficienti patrimoniali che a regime (gennaio 2019) saranno pari al 7% per il CET 1 Ratio, all'8,50% per il Tier 1 Capital Ratio e al 10,50% per il Total Capital Ratio. Per il 2018, fase ancora transitoria, sono previsti coefficienti in misura ridotta. La Banca Centrale Europea, che sulla base delle evidenze raccolte nell'ambito del processo di revisione e di valutazione prudenziale ha l'autorità per fissare coefficienti di capitale e/o di liquidità personalizzati per ciascun intermediario soggetto a supervisione comunitaria, con decisione del 28 novembre 2017 ha trasmesso alla Capogruppo la decisione del *Supervisory Board* riguardo ai nuovi coefficienti minimi da applicarsi, con decorrenza dal 1° gennaio, per l'esercizio 2018.

I nuovi livelli minimi di capitale chiesti al nostro Gruppo bancario attengono a:

- un requisito minimo di Common Equity Tier 1 ratio pari all'8,375%, determinato come somma del requisito minimo regolamentare di Primo

I nuovi livelli minimi di capitale chiesti al nostro Gruppo bancario attengono a:

- un requisito minimo di Common Equity Tier 1 ratio pari all'8,375%, determinato come somma del requisito minimo regolamentare di Primo

Pilastro (4,50%), del Cuscinetto di Conservazione del Capitale (1,875%) e di un requisito aggiuntivo di Secondo Pilastro (2%);

- un requisito minimo di Total Capital Ratio, pari all'11,875%, determinato come somma del requisito minimo regolamentare di Primo Pilastro (8%), del Cuscinetto di Conservazione del Capitale (1,875%) e di un requisito aggiuntivo di Secondo Pilastro (2%).

Mentre i due primi addendi costituenti ciascun indice sono indicati dalla normativa prudenziale e sono identici per tutte le banche di uno stesso Paese, il terzo fattore è quantificato dalla BCE sulla base dell'effettivo grado di rischiosità del singolo intermediario.

Ai due coefficienti si aggiunge una «Linea d'orientamento di secondo pilastro» («Pillar 2 Guidance»), che intende rappresentare una guida per l'evoluzione prospettica del capitale del Gruppo. Quest'ultimo parametro assume carattere riservato e non è, a differenza dei due requisiti minimi, oggetto di diffusione, trattandosi di elemento che, anche secondo l'indirizzo reso noto dalla BCE, non assume rilevanza in ordine alla determinazione dei dividendi distribuibili.

I fondi propri consolidati ai fini delle segnalazioni di Vigilanza, comprensivi di quota parte dell'utile al 30 giugno 2018, si sono attestati a 3.012 milioni. Le attività di rischio ponderate sono state pari a 22.208 milioni.

Di seguito, sono riportati i requisiti riferiti al Gruppo al 30 giugno 2018 messi a raffronto con i minimi richiesti per il corrente esercizio dalla BCE:

	Coefficienti patrimoniali Gruppo	Coefficienti patrimoniali minimi richiesti
CET 1 Ratio	11,74%	8,375%
Tier 1 Capital Ratio	11,79%	8,375%
Total Capital Ratio	13,56%	11,875%

L'implementazione dei nuovi requisiti e la riclassificazione degli strumenti finanziari hanno comportato la rilevazione di una riserva negativa di patrimonio netto consolidato pari a 45,118 milioni al netto dell'effetto fiscale e con un impatto sul quoziente di CET 1 Ratio di circa 29 punti base.

Per completezza d'informazione si segnala che il Gruppo ha deciso di avvalersi del disposto del Regolamento UE 2017/2395, che ha concesso agli intermediari vigilati la possibilità di includere, in via temporanea, nel computo del proprio capitale primario di classe 1 un importo addizionale teso a «neutralizzare» gli effetti che si avrebbero a seguito dei maggiori accantonamenti contabili derivanti dall'immediata adozione del nuovo Principio. Detto importo addizionale verrà applicato al valore del patrimonio CET 1 tenendo conto di una percentuale di computabilità decrescente nel tempo, dal 95% nel 2018 al 25% nel 2022, fino al suo totale azzeramento nel 2023. Pertanto, l'impatto atteso sui coefficienti patrimoniali calcolati con regole «transitorie» (Phased in) risulta più contenuto.

Il Leverage Ratio al 30 giugno 2018, tenuto conto della predetta inclusione di quota parte dell'utile nel Tier 1 e applicando i criteri transitori in vigore per il 2018 (Phased in), è pari al 5,74% e al 5,68% in base ai criteri previsti a regime (Fully Phased).

Il Texas ratio è pari al 75,22%.

Rassegniamo di seguito i rapporti tra il patrimonio complessivo dell'utile di periodo e le principali voci di bilancio, raffrontati con quelli al 31 dicembre 2017:

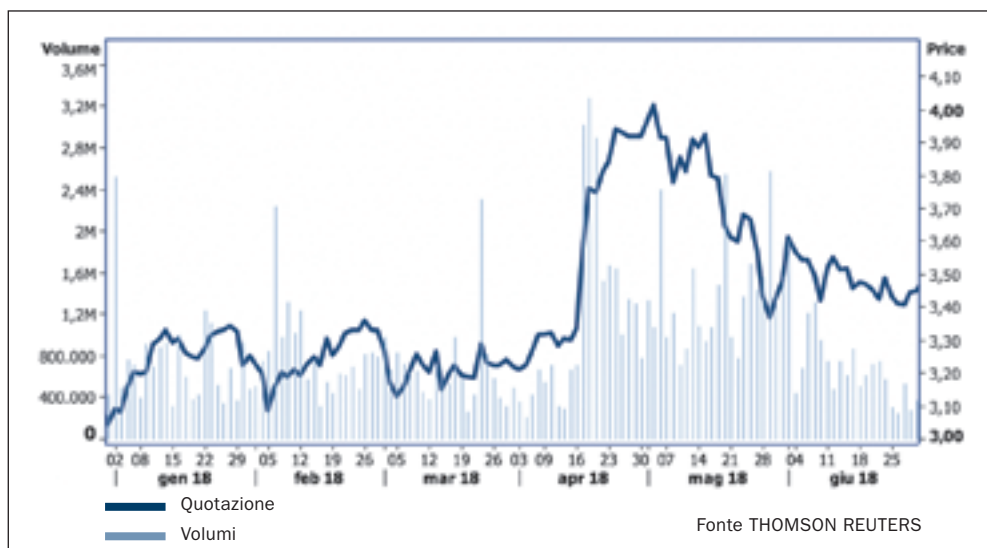
- *patrimonio/raccolta diretta da clientela*
8,33% rispetto all'8,47%
- *patrimonio/crediti verso clientela*
9,99% rispetto al 10,40%
- *patrimonio/attività finanziarie*
21,35% rispetto al 22,52%
- *patrimonio/totale dell'attivo*
6,26% rispetto al 6,44%
- *sofferenze nette/patrimonio*
29,27% rispetto al 29,10%

L'AZIONE BANCA POPOLARE DI SONDRIO

L'azione Banca Popolare di Sondrio, negoziata sul mercato MTA di Borsa Italiana, facente parte dell'indice FTSE Italia All-Share, ha chiuso il primo semestre del 2018 con una performance positiva del 13,27%, segnando un prezzo di riferimento al 29 giugno 2018 di 3,448 euro, contro i 3,044 euro di fine 2017. L'indice generale FTSE Italia All-Share ha registrato nel periodo una contrazione dell'1,51%, mentre l'indice settoriale FTSE Italia All-Share Banks ha avuto una performance negativa dell'8,07%.

Il volume medio giornaliero dei titoli scambiati sul mercato MTA di Borsa Italiana nei primi sei mesi dell'anno è stato pari a 931mila titoli, in aumento rispetto ai 769mila dello stesso periodo del 2017.

Azione BANCA POPOLARE DI SONDRIO – Mercato MTA di Borsa Italiana



La compagine sociale al 30 giugno 2018 era costituita da 173.245 soci, con una diminuzione di 2.302 soci rispetto alla fine del 2017.

In merito alle azioni proprie, la cui operatività è svolta nel rispetto dell'apposita delibera assembleare, si segnala che la Capogruppo deteneva in portafoglio n. 3.650.000 azioni, invariate rispetto a fine 2017. Si aggiungono le n. 19.953 azioni detenute dalla Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA, nell'ambito del piano dei compensi basato su strumenti finanziari previsto dalle Politiche retributive di Gruppo. Il valore di bilancio è di 25,391 milioni, di cui 25,322 costituiscono utilizzo del fondo acquisto azioni proprie della Capogruppo pari a 30 milioni.

In riferimento all'articolo 2528, ultimo comma, del codice civile, informiamo che le domande di ammissione a socio pervenute nel corso dell'esercizio sono state esaminate dal Consiglio di amministrazione sulla base dei principi legislativi e statutari. In particolare l'articolo 9 dello statuto stabilisce che: «Il Consiglio di amministrazione decide in merito alle domande di ammissione a socio con deliberazione congruamente motivata, avuto riguardo all'interesse della società, allo spirito della forma cooperativa e alle prescrizioni statutarie», tenute altresì presenti le linee guida fissate dall'Amministrazione.

IL RATING

La solvibilità del Gruppo Bancario Banca Popolare di Sondrio, come dettagliatamente rappresentato nelle tabelle sottostanti, è valutata dalle agenzie di rating Fitch Ratings e Dagong Europe Credit Rating.

I giudizi riportati, rimasti invariati rispetto a quelli formulati nel corso del passato esercizio, fanno riferimento, rispettivamente, all'aggiornamento del 7 febbraio 2018 per quanto riguarda le valutazioni emesse da Dagong Europe Credit Rating e alla revisione periodica del 13 giugno 2018 per quanto attiene ai giudizi rilasciati da Fitch Ratings.

FITCH RATINGS – rilasciato il 13 giugno 2018

GIUDIZIO

LONG - TERM (lungo termine)

È una misura della probabilità di default ed esprime la capacità della banca di rimborsare gli impieghi a medio lungo termine. È espresso su una scala da AAA a D, per complessivi 11 livelli.

BBB-

SHORT - TERM (breve termine)

Misura la capacità dell'organizzazione a cui è assegnato il rating di far fronte ai pagamenti in scadenza nel breve periodo, entro 13 mesi. La scala di misura comprende sette livelli (F1, F2, F3, B, C, RD e D).

F3

VIABILITY RATING (autosufficienza)

Mira a valutare quale sarebbe la situazione della banca se essa fosse completamente indipendente e non potesse fare affidamento su supporto esterno. È espresso su una scala da aaa a d, per complessivi 11 livelli.

bbb-



SUPPORT (supporto)

Esprime la valutazione di Fitch sulla probabilità che un ente esterno offra supporto alla banca qualora quest'ultima ne abbia bisogno. La scala di misura comprende cinque livelli da 1 (migliore) a 5 (peggiore).

5

SUPPORT RATING FLOOR (livello minimo di rating di supporto)

Esprime la valutazione di Fitch sul livello minimo al di sotto del quale non abbasserà il rating di lungo periodo dell'emittente in caso di difficoltà finanziaria dello stesso, in considerazione della propensione da parte di potenziali sostenitori (Stato o proprietario istituzionale) ad aiutare la banca in tali circostanze. La scala di valori associata a tale giudizio riflette quella dei Rating di lungo termine. Un ulteriore possibile punteggio, rappresentato dal «No Floor» (NF) indica che secondo Fitch è improbabile che dall'esterno giunga un aiuto (probabilità di un intervento di sostegno inferiore al 40%).

No Floor

OUTLOOK (prospettiva)

È una valutazione prospettica sulla possibile evoluzione in un periodo di 1-2 anni del rating di lungo termine assegnato. Può essere «positivo», «stabile» o «negativo».

Stabile

DAGONG EUROPE CREDIT RATING – rilasciato il 7 febbraio 2018

GIUDIZIO

LONG - TERM (lungo termine)

È una misura della probabilità di default ed esprime la capacità della banca di adempiere ai propri obblighi finanziari. È espresso su una scala da AAA a D, per complessivi 10 livelli.

BBB

SHORT - TERM (breve termine)

Misura la capacità dell'organizzazione a cui è assegnato il rating di far fronte ai pagamenti in scadenza nel breve periodo. La scala di misura comprende sei livelli (A-1, A-2, A-3, B, C e D).

A-3

INDIVIDUAL FINANCIAL STRENGTH ASSESSMENT (valutazione della forza finanziaria individuale)

Mira a valutare quale sarebbe la situazione della banca se essa fosse completamente indipendente e non potesse fare affidamento su supporto esterno. È espresso su una scala da aaa a d, per complessivi 10 livelli.

bbb

OUTLOOK (prospettiva)

È una valutazione prospettica sulla possibile evoluzione in un periodo di 1-2 anni del rating di lungo termine assegnato. Può essere «positivo», «stabile» o «negativo».

Stabile

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

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

(dati in migliaia di euro)	Patrimonio netto	di cui: utile di periodo
Patrimonio netto della Capogruppo al 30/06/2018	2.338.360	65.371
Rettifiche di consolidamento	(15.328)	(15.328)
Differenza rispetto ai valori di carico delle partecipazioni in :		
- società consolidate con il metodo integrale	235.680	14.694
- società consolidate con il metodo del patrimonio netto	40.617	9.417
Saldo al 30/06/2018 come da bilancio consolidato di Gruppo	2.599.329	74.154

CONTO ECONOMICO

La crescita economica generale registrata nel 2017 è proseguita nel primo semestre 2018, ma con alcuni segnali di rallentamento e il balenare di rischi legati in larga parte alle misure protezionistiche attuate o minacciate. In Italia, le incertezze sulla formazione del nuovo Governo hanno avuto riscontro nell'accentuata volatilità sui mercati finanziari.

Il consolidarsi di un quadro economico comunque positivo si è riflesso sulla qualità del credito e ha comportato una minore necessità di rettifiche. Ciò, unitamente al buon andamento delle commissioni nette, ha permesso al Gruppo, pur in presenza di un risultato dell'attività in titoli e cambi inferiore al periodo di confronto, di chiudere il primo semestre dell'anno con un significativo balzo dell'utile: 74,154 milioni rispetto a 56,332 milioni, +31,64%.

La prolungata fase di politica monetaria espansiva (tassi di riferimento BCE pari allo 0% e Euribor negativo) ha continuato a pesare sull'andamento del margine d'interesse, mentre, in presenza di una concorrenza sui prezzi sempre più agguerrita, sono rimaste ridotte le possibilità di manovra delle leve rappresentate dai tassi attivi e passivi.

Nell'esame delle varie voci e delle variazioni di conto economico occorre considerare che dal 1° gennaio 2018 sono entrati in vigore i principi contabili IFRS 9 e IFRS 15, mentre i dati di confronto al 30 giugno 2017 non sono stati resi omogenei, in quanto ci si è avvalsi della possibilità, fornita dai principi, di non procedere alla rideterminazione dei dati comparativi.

Il margine d'interesse ha registrato un discreto aumento, +4,56%, in ragione d'anno, attestandosi a 249,702 milioni. Il margine d'interesse da clientela ha evidenziato un andamento sostanzialmente stabile, mentre è cresciuta notevolmente la componente degli interessi sul portafoglio titoli, come conseguenza del forte aumento dello stesso nell'esercizio in corso rispetto alla consistenza media del periodo di raffronto. Il conto economico ha potuto altresì beneficiare della contabilizzazione degli interessi negativi maturati sui fondi percepiti dalla BCE nell'ambito delle operazioni di finanziamento TLTRO II, non presenti nel periodo precedente in quanto non vi era ancora certezza sulla loro spettanza. Il costo del funding è diminuito in misura percentualmente superiore a quella degli interessi attivi, consolidando così la tendenza positiva del margine già registrata al 31 marzo. La voce interessi attivi ha segnato una lieve riduzione, -0,33%, portandosi a 308,765 milioni, risentendo del complesso di fattori come sopra accennato, mentre gli interessi passivi hanno registrato una marcata flessione a 59,063 milioni, -16,78%.

Le nuove modalità di contabilizzazione degli interessi maturati sulle attività finanziarie deteriorate ricomprese nello stage 3 hanno avuto un'incidenza contenuta sul margine d'interesse.

Buono l'andamento delle commissioni nette, pari a 153,393 milioni, +3,38%. Trattasi di un incremento piuttosto generalizzato, più marcato per quelle relative al collocamento di prodotti finanziari, in particolare risparmio gestito e assicurativi, ma che ha riguardato anche quelle legate a conti correnti, finanziamenti e a incassi e pagamenti. In contrazione le commissioni per garanzie rilasciate.

I dividendi incassati sono stati pari a 3,195 milioni, -29,95%.

Il risultato dell'attività finanziaria, riferito a titoli e all'operatività su valute e derivati (che è dato dalla somma delle voci 80, 90, 100 e 110 del conto economico), è stato pari a 26,929 milioni, a fronte di 50,979 milioni, -47,18%, principalmente per un minor apporto dell'attività di negoziazione/cessione. Il buon risultato del 2017 era stato possibile grazie al realizzo di preesistenti consistenti plusvalenze su titoli.

Il risultato netto delle attività di negoziazione, voce 80, è ammontato a 17,282 milioni e rispetto al periodo di confronto sconta un aumento dello sbilancio negativo tra rivalutazioni e svalutazioni di titoli, un minor risultato dell'attività su derivati, come pure una contrazione dei proventi netti dell'attività in cambi e valute.

Gli utili da cessione o riacquisto, voce 100, pari a 12,338 milioni, derivano per 2,240 milioni da attività finanziarie valutate al costo ammortizzato e per 10,234 milioni da attività al fair value con impatto sulla redditività complessiva, mentre sulle passività finanziarie si è registrata una perdita di 0,136 milioni. Infine, il risultato dell'attività di copertura è stato positivo per 0,077 milioni, mentre il risultato netto delle altre attività finanziarie valutate al fair value con impatto sul conto economico, voce 110, è stato negativo per 2,768 milioni.

Il margine d'intermediazione è sceso a 433,219 milioni, rispetto a 442,737, -2,15%. Alla sua composizione il margine d'interesse ha concorso per il 57,64% rispetto al 53,94.

Il già accennato miglioramento della situazione economica ha avuto di riflesso un effetto positivo sulla dinamica dei crediti deteriorati, in decelerazione, e, a seguire, ha permesso una riduzione degli accantonamenti.

La voce rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito, voce 130, si è attestata a 85,533 milioni rispetto a 123,795 milioni, -30,91%. La componente rettifiche di valore netto per rischio di credito relativo alle attività finanziarie valutate al costo ammortizzato, che riguarda l'esposizione verso clientela e banche sia sotto forma di finanziamenti sia di titoli, è ammontata a 88,310 milioni; la componente rettifiche su crediti verso clientela-finanziamenti, che è la più significativa, si è attestata a 89,036 milioni, mentre si registrano riprese di valore su titoli e banche per complessivi 0,726 milioni. Tale importo, se raffrontato con quello analogo dell'esercizio precedente riferito ai finanziamenti verso clientela, seppur non omogeneo a causa delle differenti modalità di rilevazione tra IFRS 9 e IAS 39, lascia trasparire una notevole diminuzione delle rettifiche. Assodato che il nuovo modello di impairment per la valutazione dei crediti valutati al costo ammortizzato e l'approccio al calcolo delle svalutazioni sono più conservativi con il nuovo regime contabile, è di tutta evidenza il significativo miglioramento della qualità creditizia del portafoglio. La componente rettifiche di valore nette per rischio di credito relativo ad attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva ha registrato riprese di valore per 2,777 milioni su titoli di debito, mentre nell'esercizio di raffronto sulla componente rettifiche da deterioramento di attività finanziarie disponibili per la vendita erano presenti rettifiche per 29,900 milioni che riguardavano in buona parte svalutazioni delle quote dete-

nute nel Fondo Atlante. Se il consolidamento della crescita economica si è riflesso in un miglioramento nella qualità del credito, con una riduzione del flusso dei nuovi crediti deteriorati, non va sottaciuto che il complesso di attività e processi attivati dalla banca in tema di monitoraggio e controllo dei crediti verso clientela nelle varie fasi di erogazione e gestione sta fornendo riscontri positivi. Il rapporto rettifiche nette su finanziamenti a clientela/finanziamenti a clientela, riferiti ai soli finanziamenti, che viene anche definito costo del credito, è sceso dallo 0,90% al 31 dicembre 2017 allo 0,70%.

La voce 140, che rileva gli utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni, che derivano dalle modifiche apportate ai flussi di cassa contrattuali, nel periodo di riferimento ha registrato perdite per 0,724 milioni. Il risultato della gestione finanziaria è pertanto stato pari a 346,962 milioni, +8,79%.

Come sempre, sono stati attentamente monitorati il contenimento dei costi e la razionalizzazione delle strutture. Nonostante gli sforzi per l'efficiamento delle strutture, che sono proseguiti anche nell'esercizio, e si riverbe-

SINTESI CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)	30/06/2018	30/06/2017	Variazioni assolute	Variazioni %
Margine d'interesse	249.702	238.819	10.883	4,56
Dividendi	3.195	4.561	-1.366	-29,95
Commissioni nette	153.393	148.378	5.015	3,38
Risultato dell'attività finanziaria	26.929	50.979	-24.050	-47,18
Margine di intermediazione	433.219	442.737	-9.518	-2,15
Rettifiche nette su crediti e attività finanziarie	-85.533	-123.795	38.262	-30,91
Utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni	-724	-	-	-
Risultato netto della gestione finanziaria	346.962	318.942	28.020	8,79
Spese per il personale	-117.444	-116.966	-478	0,41
Altre spese amministrative	-151.775	-139.464	-12.311	8,83
Altri oneri/ proventi di gestione	30.254	32.085	-1.831	-5,71
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	-634	304	-938	-
Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	-15.423	-15.787	364	-2,31
Costi operativi	-255.022	-239.828	-15.194	6,34
Risultato della gestione operativa	91.940	79.114	12.826	16,21
Utili (perdite) delle partecipazioni e su altri investimenti	9.876	7.577	2.299	30,34
Risultato al lordo delle imposte	101.816	86.691	15.125	17,45
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	-25.390	-25.930	540	-2,08
Risultato netto	76.426	60.761	15.665	25,78
Utili di pertinenza di terzi	-2.272	-4.429	2.157	-48,70
Utili di pertinenza della Capogruppo	74.154	56.332	17.822	31,64

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

Si è provveduto a riclassificare le spese del personale e gli altri proventi di gestione nettandoli della partita di giro rappresentate dai proventi del fondo di quiescenza del personale pari a € 2,115 mila di euro.

rano sull'andamento dei costi operativi, questi sono aumentati da 239,828 a 255,022 milioni, +6,34%. Hanno risentito anche delle forti pressioni regolamentari che hanno ingenti impatti in termini di adeguamento di strutture operative, competenze e organici.

Il rapporto costi operativi/margine d'intermediazione, il così detto «cost income ratio», è salito dal 54,17% al 58,87%, mentre il rapporto costi operativi/totale dell'attivo annualizzato si è attestato all'1,23 rispetto all'1,15%. Analizzando le singole componenti, le spese amministrative, normalizzate con l'esclusione dell'accantonamento dei proventi del fondo di quiescenza che hanno contropartita per pari importo negli altri oneri/proventi di gestione, hanno cifrato 269,219 milioni, +4,99%, di cui quelle per il personale sono state pari a 117,444 milioni rispetto a 116,966 milioni, +0,41%, mentre le altre spese amministrative sono salite da 139,464 a 151,775 milioni, +8,83%, registrando queste ultime un forte aumento degli oneri per contributi sostenuti o previsti per i Fondi di risoluzione e Garanzia e FITD, che da 13,991 milioni sono aumentati a 24,924 milioni, +78,14%. Di rilievo gli incrementi delle spese per consulenze, per utilizzo di reti interbancarie e per i costi informatici. La voce accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri ha evidenziato un accantonamento per 0,634 milioni, rispetto a un'eccedenza per 0,304 milioni. Ora ricomprende anche gli accantonamenti per rischio di credito relativi ad impegni e garanzie rilasciate (in precedenza erano allocati alla voce 130 di conto economico).

Le rettifiche su attività materiali e gli ammortamenti per software sono stati pari a 15,423 milioni, -2,31%. Gli altri proventi, per i quali si è provveduto ad una riclassifica come dianzi accennato, al netto degli altri oneri di gestione sono ammontati a 30,254 milioni, -5,71%.

L'aggregato utili/perdite su partecipazioni e su altri investimenti ha evidenziato un saldo positivo per 9,876 milioni, rispetto a 7,577 milioni. Il risultato complessivo al lordo delle imposte ha pertanto segnato 101,816 milioni, +17,45%. Detratte infine le imposte sul reddito per 25,390 milioni, rispetto a 25,930 milioni, e l'utile di pertinenza di terzi pari a 2,272 milioni, consegue un utile netto d'esercizio di periodo di 74,154 milioni, +31,64%.

Il tasso di imposizione fiscale inteso come semplice rapporto fra imposte sul reddito e risultato dell'operatività corrente si è attestato al 24,94%, rispetto al 29,91% dell'anno precedente.

FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI AL 30 GIUGNO 2018

Lo scorso 23 luglio la Capogruppo ha perfezionato l'operazione di acquisto del 100% del capitale di PrestiNuova spa, società di intermediazione finanziaria attiva nel settore della concessione di finanziamenti rimborsabili mediante cessione del quinto dello stipendio o della pensione. La stessa opererà in sinergia con la controllata Banca della Nuova Terra spa, in quello che è considerato uno dei più rilevanti segmenti del credito al consumo in Italia.

Il Consiglio di Stato, nella seduta del 31 luglio, ha deciso di prorogare la sospensione del termine per la trasformazione in Spa della banche popo-

lari - originariamente prevista dalla riforma del settore varata dal Consiglio dei Ministri con D.L. 24 gennaio 2015, n. 3 e convertito nella Legge 24 marzo 2015 n. 33 per il 27 dicembre 2016 - fino alla data di pubblicazione della sentenza di merito che sarà emessa dallo stesso Consiglio di Stato a seguito dell'udienza già fissata per il prossimo 18 ottobre. Il provvedimento dei giudici amministrativi fa seguito a quanto disposto dal cosiddetto «Decreto milleproroghe», che pochi giorni prima, il 24 luglio, aveva posticipato il termine per la trasformazione al 31 dicembre 2018.

LA PREVEDIBILE EVOLUZIONE

Il quadro economico generale resta positivo, anche se appare meno favorevole rispetto alle previsioni di inizio anno e rimane condizionato da un lato dall'atteggiamento di maggiore prudenza delle imprese e dei consumatori, dall'altro dalla temuta reazione dei mercati quando sarà resa nota la Legge di bilancio, con i suoi impatti sulla finanza pubblica.

Quanto al nostro Gruppo bancario, per la seconda parte dell'esercizio è ragionevole ipotizzare che possa consolidarsi il miglioramento della redditività fin qui realizzato.

Sondrio, 9 agosto 2018

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO AL 30 GIUGNO 2018

ESPOSIZIONE DATI DI RAFFRONTO

Nei seguenti schemi contabili, i dati patrimoniali del periodo di confronto, riferiti al 31/12/2017, e quelli economici riferiti al 30/06/2017 sono stati semplicemente riesposti utilizzando i prospetti di bilancio previsti dal quinto aggiornamento della Circolare Banca d'Italia n.262/2005 senza variazioni rispetto ai valori determinati in applicazione dei principi contabili vigenti all'epoca.

Pertanto sia i dati patrimoniali al 31 dicembre 2017 e sia i dati economici al 30 giugno 2017, che non includono gli effetti derivanti dall'applicazione dell'IFRS 9, risultano non confrontabili su base omogenea con quelli dei periodi di raffronto.



STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)

IFRS 9	IAS 39		30-06-2018	31-12-2017
10.	10.	CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE	723.237	699.379
20.		ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO A CONTO ECONOMICO	891.859	-
20 a)	20.	ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE	301.314	372.590
20 c)		ALTRE ATTIVITÀ FINANZIARIE OBBLIGATORIAMENTE VALUTATE AL FAIR VALUE	590.545	-
	20.	ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE	-	62.463
	30.	ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE	-	281.140
	40.	ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA	-	40.600
	50.	ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE FINO ALLA SCADENZA	-	6.005
	70.	CREDITI VERSO CLIENTELA	-	132.532
30.		ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO SULLA REDDITIVITÀ COMPLESSIVA	5.646.053	-
	20.	ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE	-	256.358
	40.	ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA	-	6.630.613
40.		ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL COSTO AMMORTIZZATO	32.937.762	-
40 a)	60.	CREDITI VERSO BANCHE	1.288.111	1.920.320
	50.	ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE FINO ALLA SCADENZA	-	6.856
40 b)	70.	CREDITI VERSO CLIENTELA	31.649.651	25.623.303
	40.	ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA	-	116.824
	50.	ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE FINO ALLA SCADENZA	-	4.119.711
70.	100.	PARTECIPAZIONI	212.917	217.634
90.	120.	ATTIVITÀ MATERIALI	322.839	327.490
100.	130.	ATTIVITÀ IMMATERIALI	25.062	23.720
		di cui:		
		- avviamento	7.847	7.847
110.	140.	ATTIVITÀ FISCALI	463.683	435.064
	a)	correnti	48.403	49.618
	b)	anticipate	415.280	385.446
130.	160.	ALTRE ATTIVITÀ	329.670	352.052
TOTALE DELL'ATTIVO			41.553.082	41.624.654

IL PRESIDENTE
Francesco Venosta

I SINDACI
Piergiuseppe Forni, Presidente
Laura Vitali - Luca Zoani

IFRS 9	IAS 39	VOCI DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO	30-06-2018	31-12-2017
10.		PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL COSTO AMMORTIZZATO	37.583.386	-
10 a)	10.	DEBITI VERSO BANCHE	6.390.698	6.204.835
10 b)	20.	DEBITI VERSO CLIENTELA	28.381.791	28.800.925
10 c)	30.	TITOLI IN CIRCOLAZIONE	2.810.897	2.833.359
20.	40.	PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE	55.851	31.259
40.	60.	DERIVATI DI COPERTURA	19.021	22.468
60.	80.	PASSIVITÀ FISCALI	25.295	38.855
60 a)	80 a)	correnti	1.778	2.705
60 b)	80 b)	differite	23.517	36.150
80.	100.	ALTRE PASSIVITÀ	900.006	643.520
90.	110.	TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	44.428	45.491
100.		FONDI PER RISCHI E ONERI	233.626	-
100 a)		Impegni e garanzie rilasciate	34.122	-
	100.	ALTRE PASSIVITÀ	-	30.152
	120.	FONDI PER RISCHI E ONERI	-	204.277
100 b)	120 a)	quiescenza e obblighi simili	163.194	160.799
100 c)	120 b)	altri fondi per rischi e oneri	36.310	43.478
120.	140.	RISERVE DA VALUTAZIONE	(44.220)	28.478
150.	170.	RISERVE	1.155.624	1.077.440
160.	180.	SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE	79.005	79.005
170.	190.	CAPITALE	1.360.157	1.360.157
180.	200.	AZIONI PROPRIE (-)	(25.391)	(25.370)
190.	210.	PATRIMONIO DI PERTINENZA DI TERZI (+/-)	92.140	90.593
200.	220.	UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO (+/-)	74.154	159.210
TOTALE DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO			41.553.082	41.624.654

IL CONSIGLIERE DELEGATO E DIRETTORE GENERALE
Mario Alberto Pedranzini

IL DIRIGENTE PREPOSTO
Maurizio Bertoletti



CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)

IFRS 9	IAS 39		30-06-2018	30-06-2017
10.	10.	INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI	308.765	309.791
		di cui: interessi attivi calcolati con il metodo dell'interesse attivo		
			306.108	-
20.	20.	INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI	(59.063)	(70.972)
30.	30.	MARGINE DI INTERESSE	249.702	238.819
40.	40.	COMMISSIONI ATTIVE	163.294	157.703
50.	50.	COMMISSIONI PASSIVE	(9.901)	(9.325)
60.	60.	COMMISSIONI NETTE	153.393	148.378
70.	70.	DIVIDENDI E PROVENTI SIMILI	3.195	4.561
80.	80.	RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI NEGOZIAZIONE	17.282	31.506
90.	90.	RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI COPERTURA	77	(15)
100.	100.	UTILI (PERDITE) DA CESSIONE O RIACQUISTO DI:	12.338	13.814
100 a)		attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	2.240	-
100 b)		attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	10.234	-
	100 b)	attività finanziarie disponibili per la vendita	-	13.866
100 c)		passività finanziarie	(136)	-
	100 d)	passività finanziarie	-	(52)
110.	110.	RISULTATO NETTO DELLE ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO A CONTO ECONOMICO	(2.768)	5.674
		a) attività e passività finanziarie designate al fair value	-	5.674
		b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	(2.768)	-
120.	120.	MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	433.219	442.737
130.	130.	RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE PER RISCHIO DI CREDITO RELATIVO A:	(85.533)	(123.795)
		a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(88.310)	(93.895)
		b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	2.777	(29.900)
140.		UTILI/PERDITE DA MODIFICHE CONTRATTUALI SENZA CANCELLAZIONI	(724)	-
150.	140.	RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA	346.962	318.942
180.	170.	RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA E ASSICURATIVA	346.962	318.942
190.	180.	SPESE AMMINISTRATIVE:	(271.334)	(262.267)
		a) spese per il personale	(119.559)	(122.803)
		b) altre spese amministrative	(151.775)	(139.464)
200.	190.	ACCANTONAMENTI NETTI AI FONDI PER RISCHI E ONERI	(634)	304
		a) impegni per garanzie rilasciate	(21)	(372)
		b) altri accantonamenti netti	(613)	676
210.	200.	RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ MATERIALI	(8.517)	(8.979)
220.	210.	RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ IMMATERIALI	(6.906)	(6.808)
230.	220.	ALTRI ONERI/PROVENTI DI GESTIONE	32.369	37.922
240.	230.	COSTI OPERATIVI	(255.022)	(239.828)
250.	240.	UTILI (PERDITE) DELLE PARTECIPAZIONI	10.217	7.577
260.	250.	RISULTATO NETTO DELLA VALUTAZIONE AL FAIR VALUE DELLE ATTIVITÀ MATERIALI E IMMATERIALI	(352)	(5)
280.	270.	UTILI (PERDITE) DA CESSIONE DI INVESTIMENTI	11	5
290.	280.	UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE	101.816	86.691
300.	290.	IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE	(25.390)	(25.930)
310.	300.	UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE	76.426	60.761
330.	320.	UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	76.426	60.761
340.	330.	UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO DI PERTINENZA DI TERZI	(2.272)	(4.429)
350.	340.	UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO DI PERTINENZA DELLA CAPOGRUPPO	74.154	56.332

PROSPETTO DELLA REDDITIVITÀ CONSOLIDATA COMPLESSIVA

IFRS 9 IAS 39		30/06/2018	30/06/2017	
10.	10.	Utile (Perdita) d'esercizio	76.426	60.761
Altre componenti reddituali al netto delle imposte senza rigiro a conto economico				
20.		Titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva	7.965	-
	100.	Attività finanziarie disponibili per la vendita		5.090
70.	40.	Piani a benefici definiti	(756)	1.322
90.	60.	Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	(3.144)	2
Altre componenti reddituali al netto delle imposte con rigiro a conto economico				
140.	100.	Attività finanziarie (diverse dai titoli di capitale) valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	(81.611)	(562)
160.	120.	Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	(2.893)	(977)
170.	130.	Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte	(80.439)	4.875
180.	140.	Redditività complessiva (Voce 10+170)	(4.013)	65.636
190.	150.	Redditività consolidata complessiva di pertinenza di terzi	(2.288)	(4.435)
200.	160.	Redditività complessiva consolidata di pertinenza della capogruppo	(6.301)	61.201



PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

	Esistenze al 31.12.2017	Modifica saldi apertura	Esistenze al 1.1.2018	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni di riserve	Emissione nuove azioni
				Riserve	Dividendi e altre destinazioni		
Capitale							
a) azioni ordinarie	1.393.736	-	1.393.736	-	-	-	-
b) altre azioni	-	-	-	-	-	-	-
Sovrapprezzi di emissione	83.363	-	83.363	-	-	-	-
Riserve							
a) di utili	1.119.099	(51.266)	1.067.833	131.267	-	3.416	-
b) altre	5.186	-	5.186	-	-	-	-
Riserve da valutazione	28.315	7.757	36.072	-	-	-	-
Strumenti di capitale	-	-	-	-	-	-	-
Azioni proprie	(25.370)	-	(25.370)	-	-	-	-
Utile di periodo	165.184	-	165.184	(131.267)	(33.917)	-	-
Patrimonio netto del Gruppo	2.678.920	(45.119)	2.633.801	-	(31.567)	3.416	-
Patrimonio netto di Terzi	90.593	1.610	92.203	-	(2.350)	-	-

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

	Esistenze al 31.12.2016	Modifica saldi apertura	Esistenze al 1.1.2017	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni di riserve	Emissione nuove azioni
				Riserve	Dividendi e altre destinazioni		
Capitale							
a) azioni ordinarie	1.393.736	-	1.393.736	-	-	-	-
c) altre azioni	-	-	-	-	-	-	-
Sovrapprezzi di emissione	83.363	-	83.363	-	-	-	-
Riserve							
a) di utili	1.073.800	-	1.073.800	72.791	-	(4.560)	-
c) altre	5.186	-	5.186	-	-	-	-
Riserve da valutazione	41.797	-	41.797	-	-	-	-
Strumenti di capitale							
Azioni proprie	(25.349)	-	(25.349)	-	-	-	-
Utile di periodo	99.875	-	99.875	(72.791)	(27.084)	-	-
Patrimonio netto del Gruppo	2.587.756	-	2.587.756	-	(27.084)	(4.560)	-
Patrimonio netto di terzi	84.652	-	84.652	-	-	-	-

Variazioni del periodo

Operazioni sul patrimonio netto								
Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Derivati su proprie azioni	Stock options	Variazioni interessenze partecipative	Redditività complessiva 30.06.2018	Patrimonio netto del gruppo 30.06.2018	Patrimonio netto di terzi 30.06.2018
-	-	-	-	-	-	-	1.360.157	33.579
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	79.005	4.358
-	-	-	-	-	-	-	1.152.395	50.121
-	-	-	-	-	-	-	3.229	1.957
-	-	-	-	-	-	(80.439)	(44.220)	(147)
-	-	-	-	-	-	-	-	-
(21)	-	-	-	-	-	-	(25.391)	-
-	-	-	-	-	-	76.426	74.154	2.272
(21)	-	-	-	-	-	(6.301)	2.599.329	-
-	-	-	-	-	-	2.288	-	92.140

Variazioni del periodo

Operazioni sul patrimonio netto								
Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Derivati su proprie azioni	Stock options	Variazioni interessenze partecipative	Redditività complessiva 30.06.2017	Patrimonio netto del gruppo 30.06.2017	Patrimonio netto di terzi 30.06.2017
-	-	-	-	-	-	-	1.360.157	33.579
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	79.005	4.358
-	-	-	-	-	-	-	1.097.143	44.888
-	-	-	-	-	-	-	3.229	1.957
-	-	-	-	-	-	4.875	46.796	(124)
(26)	-	-	-	-	-	-	(25.375)	-
-	-	-	-	-	-	60.761	56.332	4.429
(26)	-	-	-	-	-	61.201	2.617.287	-
-	-	-	-	-	-	4.435	-	89.087



RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO (Metodo indiretto)

	30-06-2018	30-06-2017
A. ATTIVITÀ OPERATIVA		
1. Gestione	238.524	196.332
- risultato d'esercizio (+/-)	74.154	56.332
- plus/minusvalenze su attività finanziarie detenute per la negoziazione e sulle altre attività/passività valutate al fair value con impatto a conto economico (-/+)	12.958	(1.374)
- plus/minusvalenze su attività di copertura (-/+)	(77)	15
- rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento	-	137.145
- rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito (+/-)	89.915	-
- rettifiche/riprese di valore nette su immobilizzazioni materiali e immateriali (+/-)	15.775	15.787
- accantonamenti netti a fondi rischi ed oneri ed altri costi/ricavi (+/-)	18.601	12.518
- imposte, tasse e crediti d'imposta non liquidati (+/-)	25.390	25.930
- altri aggiustamenti (+/-)	1.808	(50.021)
2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie	(143.675)	(3.593.313)
- attività finanziarie detenute per la negoziazione	8.938	172.431
- attività finanziarie valutate al fair value	-	(6.660)
- attività finanziarie disponibili per la vendita	-	(3.894.694)
- crediti v/banche: a vista	-	17.773
- crediti v/banche: altri crediti	-	547.588
- crediti v/clientela	-	(482.812)
- attività finanziarie designate al fair value	-	-
- altre attività obbligatoriamente valutate al fair value	(82.810)	-
- attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	1.239.168	-
- attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(1.272.663)	-
- altre attività	(36.308)	53.061
3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie	(39.810)	3.379.633
- debiti v/banche: a vista	-	82.206
- debiti v/banche: altri debiti	-	3.758.767
- debiti v/clientela	-	(923.051)
- titoli in circolazione	-	(241.966)
- passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(291.602)	-
- passività finanziarie di negoziazione	10.567	(26.415)
- passività finanziarie designate al fair value	-	-
- altre passività	241.225	730.092
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa	55.039	(17.348)

	30-06-2018	30-06-2017
B. ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO		
1. Liquidità generata da	10.082	50.212
- vendite di partecipazioni	-	-
- dividendi incassati su partecipazioni	9.892	8.670
- vendite e rimborsi di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	39.085
- vendite di attività materiali	190	2.457
- vendite di attività immateriali	-	-
- vendite di rami d'azienda	-	-
2. Liquidità assorbita da	(14.188)	(42.599)
- acquisti di partecipazioni	(1.800)	-
- acquisti di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	(16.455)
- acquisti di attività materiali	(4.157)	(17.030)
- acquisti di attività immateriali	(8.231)	(9.114)
- acquisti di rami d'azienda	-	-
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento	(4.106)	7.613
C. ATTIVITÀ DI PROVVISTA	-	-
- emissioni/acquisti di azioni proprie	(20)	(26)
- emissioni/acquisti di strumenti di capitale	-	-
- distribuzione dividendi e altre finalità	(33.832)	(26.984)
- vendita/acquisto di controllo di terzi	-	-
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista	(33.852)	(27.010)
LIQUIDITÀ NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO	17.081	(36.745)

Legenda:

(+) generata (-) assorbita

RICONCILIAZIONE

Voci di bilancio	30-06-2018	30-06-2017
Cassa e disponibilità liquide all'inizio del periodo	699.379	789.612
Liquidità totale netta generata/assorbita del periodo	17.081	(36.745)
Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi	6.777	(12.422)
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura del periodo	723.237	740.445

NOTE ILLUSTRATIVE

Struttura e contenuto della relazione del primo semestre 2018

La relazione del primo semestre 2018 è stata predisposta a norma dell'art. 154-ter del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998 n. 58 «Testo Unico delle disposizioni in materia di intermediazione finanziaria ai sensi degli artt. 8 e 21 della legge 6/2/1996 n. 52» e delle disposizioni emanate dalla Consob in materia. Si è inoltre tenuto conto di quanto disposto dalla Consob con delibere n. 15520 del 27/7/2006 e con la Comunicazione n. DEM/6064293 del 28/7/2006 e con comunicazione n. DEM/11070007 del 5/8/2011.

La relazione semestrale consolidata al 30 giugno 2018 è stata predisposta in conformità a quanto previsto dal principio contabile internazionale n. 34 e risulta costituita da:

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

Parte generale

Dichiarazione di conformità ai principi contabili internazionali

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

Principi generali di redazione

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

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

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

Quando la presentazione o classificazione di voci di bilancio viene modificata, gli importi comparativi, qualora sia fattibile, vengono riclassificati, indicando anche la natura e i motivi della riclassifica. Gli schemi di bilancio e le note illustrative sono stati predisposti in conformità a quanto previsto dal Provvedimento Banca d' Italia del 22 dicembre 2005 e successive modificazioni.

- 4) Rilevanza e aggregazione. Ogni classe rilevante di voci simili viene esposta distintamente in bilancio. Le voci di natura o destinazione dissimile vengono presentate distintamente a meno che siano irrilevanti.
- 5) Divieto di compensazione. Attività, passività, costi e ricavi non vengono compensati tra loro se non è richiesto o consentito da un Principio Contabile Internazionale o da una interpretazione oppure sia espressamente previsto dagli schemi di bilancio per le banche.
- 6) Informativa comparativa. Le informazioni comparative vengono fornite per il periodo precedente per tutti i dati esposti nei prospetti di bilancio ad eccezione di quando un Principio Contabile Internazionale o una interpretazione consenta diversamente. Ci si è avvalsi della facoltà di non presentare informazioni comparative conformi agli IFRS 9 e 15 entrati in vigore il 1° gennaio 2018 che interessano la rilevazione e la valutazione degli strumenti finanziari e i ricavi provenienti dai contratti con i clienti e la relativa informativa integrativa. Vengono incluse anche delle informazioni di commento e descrittive quando ciò favorisce una migliore comprensione del bilancio consolidato di riferimento.

Nella predisposizione della relazione semestrale consolidata si è comunque applicata la normativa nazionale ove compatibile con i principi IAS. Pertanto la relazione semestrale consolidata recepisce quanto previsto in materia dal D. Lgs. 136/2015, dagli articoli del codice civile e dalle corrispondenti norme del TUF per le società quotate in tema di Relazione sulla gestione (art. 2428 c.c.), Controllo Contabile (art. 2409-bis c.c.).

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

Area e metodi di consolidamento

La relazione semestrale consolidata rappresenta unitariamente la situazione patrimoniale, finanziaria e i risultati economici al 30 giugno 2018 del Gruppo Bancario Banca Popolare di Sondrio, che comprende la capogruppo, la Banca Popolare di Sondrio (Suisse) SA, la società Factorit S.p.a., la Sinergia Seconda, la Banca della Nuova Terra S.p.a., la società Popso Covered Bond S.r.l. e delle entità di cui il gruppo detiene il controllo come definito dall' IFRS 10.

Il consolidamento integrale riguarda le seguenti società controllate:

Denominazione	Sede	Tipo rapporto ⁽¹⁾	Capitale Sociale (in migliaia)	Quota di partecip. %	Disponibilità voti %
Banca Popolare di Sondrio (Suisse) S.A.	Lugano	1	(CHF) 180.000	100	100
Factorit S.p.a.	Milano	1	85.000	60,5	60,5
Sinergia Seconda S.r.l.	Milano	1	60.000	100	100
Banca della Nuova Terra S.p.a.	Sondrio	1	31.315	100	100
Pirovano Stelvio S.p.a. **	Sondrio	1	2.064	100	100
Servizi Internazionali e Strutture Integrate 2000 S.r.l.**	Milano	1	75	100	100
Immobiliare San Paolo S.r.l. **	Tirano	1	10 *	100	100
Immobiliare Borgo Palazzo S.r.l.**	Tirano	1	10 *	100	100
Popso Covered Bond srl	Conegliano V.	1	10	60	60

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

4 = altra forma di controllo

* partecipata da Sinergia Seconda S.r.l.

** partecipazioni non rientranti nel gruppo bancario

Inoltre è stato oggetto di consolidamento il Fondo Immobiliare Centro delle Alpi Real Estate di cui la Capogruppo detiene la totalità delle quote. Il controllo, così come definito dall'IFRS 10, si configura come l'esposizione o il diritto a risultati variabili derivanti dal coinvolgimento nell'investimento e la capacità di influenzare questi risultati attraverso il potere sull'investimento e può essere ottenuto in vari modi, tra cui l'esposizione ai rischi e ai benefici, e non più solo come risultato del potere di indirizzare le politiche finanziarie ed operative.

Durante il primo semestre è stata acquisita un'interessenza nella società Rent2Go S.r.l. per la quale si è prevista una forma di controllo congiunto. Il principio di riferimento per la contabilizzazione delle operazioni di controllo congiunto nel bilancio consolidato del Gruppo è l'IFRS 11 «Accordi di compartecipazione». L'operazione posta in essere si configura come una Joint Venture, ossia un accordo attraverso il quale, le parti che hanno il controllo congiunto dello stesso, hanno diritti sulle attività nette dell'accordo. Secondo tale principio, per la corretta implementazione contabile dell'operazione, l'interessenza nella joint venture deve essere rilevata come una partecipazione e deve essere contabilizzata seguendo il metodo del patrimonio netto in conformità allo IAS 28 «Partecipazioni in società collegate e joint venture».

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

Denominazione	Sede	Tipo rapporto ⁽¹⁾	Capitale Sociale (in migliaia)	Quota di partecip. %	Disponibilità voti %
Rajna Immobiliare S.r.l.	Sondrio	7	20	50	50
Rent2Go S.r.l.	Bolzano	7	3.300	33,33	33,33

⁽¹⁾ 7 = controllo congiunto.

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

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

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

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

Le percentuali di possesso sono specificate nella tabella seguente:

Denominazione	Sede	Capitale Sociale (in migliaia)	Quota di partecip. %
Alba Leasing S.p.a.	Milano	357.953	19,264
Arca Vita S.p.a.	Verona	208.279	14,837
Arca Holding S.p.a.	Milano	50.000	21,137
Unione Fiduciaria S.p.a.	Milano	5.940	24,000
Polis Fondi Sgrpa	Milano	5.200	19,600
Bormio Golf S.p.a.	Bormio	317	25,237
Lago di Como Gal S.c.r.l.	Canzo	22	28,953
Sofipo S.A.	Lugano	(CHF) 2.000 *	30,000
Acquedotto dello Stelvio S.r.l.	Bormio	21 **	27,000
Sifas S.p.a.	Bolzano	1.209 **	21,614

* partecipata da Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA

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

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

L'eliminazione di proventi e oneri d'importo irrilevante, relativi a operazioni concluse alle normali condizioni di mercato e di oneroso recepimento, sono state omesse. I bilanci delle stesse sono stati opportunamente riclassificati e ove necessario rettificati per uniformarli 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.

Le valutazioni e assunzioni significative adottate per stabilire l'esistenza del controllo sono anche riportate al punto 7 «Partecipazioni» delle presenti note illustrative «Parte relativa alle principali voci di bilancio».

Non esistono restrizioni significative riguardanti attività/passività del Gruppo di cui al paragrafo 3 del IFRS 12.

Conversione dei bilanci in moneta diversa dall'euro

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

Eventi successivi alla data di riferimento della relazione semestrale consolidata

Nel periodo di tempo intercorso tra la data di riferimento della presente relazione semestrale consolidata e la sua approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione avvenuta il 09/08/2018 non sono intervenuti fatti che comportino una rettifica dei dati approvati in tale sede né si sono verificati fatti di rilevanza tale da richiedere una integrazione all'informativa fornita.

In data 23 luglio 2018 è stata perfezionata l'acquisizione totalitaria di Presti Nuova S.p.a., azienda di intermediazione finanziaria, già facente parte del Gruppo Banca Popolare di Vicenza S.p.a., specializzata nella concessione di finanziamenti garantiti dalla cessione del quinto dello stipendio e delle pensioni o assistiti da delegazione di pagamento.

Altri aspetti

I prospetti contabili riportati nel resoconto intermedio di gestione consolidato sono conformi agli schemi obbligatori previsti per il bilancio dal Provvedimento Banca d'Italia n. 262 del 22 dicembre 2005, 5° aggiornamento del 22 dicembre 2017. Nel periodo in rassegna i principi contabili adottati sono rimasti sostanzialmente invariati rispetto all'esercizio precedente, ad eccezione dell'adozione dal 1° gennaio 2018 dei principi contabili internazionali IFRS 9 (Strumenti finanziari) e IFRS 15 (Ricavi da contratti con i clienti). Diverse altre modifiche ed interpretazioni si applicano per la prima volta nel 2018 ma non hanno avuto un impatto sul Bilancio Consolidato Semestrale abbreviato del Gruppo.

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

La predisposizione della relazione semestrale consolidata richiede il ricorso a stime e valutazioni che possono impattare in modo significativo sui valori iscritti nello stato patrimoniale e nel conto economico riguardanti in particolare crediti, valutazione di attività finanziarie e quantificazione fondi del personale e dei fondi per rischi e oneri, utilizzo di modelli valutativi per la rilevazione del fair value per strumenti non quotati in mercati attivi.

Dette stime di valutazione sono state effettuate in ottica di continuità aziendale escludendo ipotesi di cessioni forzate delle attività oggetto di valutazione. Nel commento delle politiche

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

La Capogruppo e le altre società del Gruppo hanno definito i processi di stima a supporto del valore di iscrizione delle più rilevanti poste valutative iscritte nella relazione semestrale consolidata al 30 giugno 2018, così come previsto dai principi contabili vigenti e dalle normative di riferimento.

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

L'indagine svolta conforta i valori di iscrizione delle poste menzionate al 30 giugno 2018.

Si precisa tuttavia che il processo valutativo descritto è reso particolarmente complesso dal perdurare di un contesto macroeconomico e di mercato che rende sempre difficoltosa la formulazione di previsioni andamentali, anche di breve periodo, relative ai parametri di natura finanziaria che influenzano in modo rilevante i valori oggetto di stima.

I parametri e le informazioni utilizzati per la verifica dei valori menzionati ai precedenti capoversi sono quindi significativamente influenzati dal quadro macroeconomico e di mercato, che potrebbe registrare, come già verificatosi nel passato, rapidi mutamenti ad oggi non prevedibili, con conseguenti effetti, anche rilevanti, sui valori riportati nella situazione semestrale al 30 giugno 2018.

La situazione semestrale consolidata viene sottoposta a revisione contabile limitata da parte di EY S.p.A., a cui è stato conferito l'incarico di revisione per il novennio 2017/2025 con delibera assembleare del 29 aprile 2017.

La transizione all'IFRS 9 nel Gruppo Banca Popolare di Sondrio

Con riferimento all'entrata in vigore del Principio contabile IFRS 9 (Strumenti finanziari), il Gruppo ha applicato i nuovi requisiti dal 1° gennaio 2018, rideterminando gli effetti progressivi e registrando a patrimonio netto l'effetto della transizione. Con riferimento alle novità introdotte in tema di *Hedge Accounting*, il Gruppo si è avvalso della facoltà di mantenere l'applicazione dello IAS 39.

Classificazione e Misurazione

A seguito delle decisioni intraprese non sono state effettuate riclassifiche significative nella composizione del portafoglio di strumenti finanziari in funzione della loro categoria contabile.

La strategia di gestione dei portafogli ha determinato la loro associazione ai Business Model previsti dal nuovo Principio.

Held to Collect (HTC)

L'obiettivo di tale modello di business è quello di possedere un'attività finanziaria con la finalità di incassare i flussi contrattuali durante la vita dello strumento.

Si considerano ammesse le vendite solo se sono frequenti ma non significative oppure significative ma non frequenti oppure se dovute ad un incremento del rischio di credito. Per misurare la frequenza ci si basa sul numero di vendite effettuate nel periodo, mentre per misurare la significatività ci si basa sul valore complessivo delle vendite in raffronto al portafoglio di inizio periodo. I criteri per definire questi requisiti sono stati inclusi dal Gruppo in un apposito Regolamento interno.

Il Gruppo Banca Popolare di Sondrio ha associato al modello di business HTC:

- La quasi totalità del portafoglio dei crediti verso clientela e banche in quanto il Gruppo svolge principalmente attività di banca tradizionale e detiene un portafoglio impieghi originati al fine di finanziare famiglie, privati e aziende;
- I titoli di debito che possono essere assoggettati alle logiche gestionali di questo business model.

Held to Collect & Sell (HTC&S)

L'obiettivo di questo business model è quello sia di raccogliere i flussi di cassa contrattuali sia di vendere le attività finanziarie.

Il Gruppo ha stabilito di non utilizzare il modello di business HTC&S per i crediti, mentre ha deciso di utilizzarlo per i titoli (la maggior parte dei titoli detenuti tra le attività finanziarie disponibili per la vendita è stata qui ricompresa).

Others (FVTPL)

Questo modello di business è adottato quando il Gruppo assume decisioni sulla base dei fair value delle attività finanziarie e le gestisce al fine di realizzare i medesimi oppure quando l'obiettivo del Business Model non rientra tra i due precedentemente descritti (HTC e HTC&S).

Il Gruppo Banca Popolare di Sondrio ha associato al modello Others:

- Gli strumenti finanziari detenuti con finalità di negoziazione (modello di business Trading)
- Gli strumenti finanziari detenuti con gestione su base Fair value (modello di business a Gestione su base Fair value, che include per lo più i Fondi e SICAV).

Per l'area crediti il Gruppo non prevede un'attività di monitoraggio ex post per verificare la coerenza del portafoglio Crediti rispetto al modello di business HTC associato mentre è previsto per l'area titoli, per verificare la coerenza della gestione del portafoglio titoli con i modelli di business HTC e HTC&S.

Solely Payment Principal Interest Test (SPPI test)

Attraverso il Test SPPI si verifica se un'attività finanziaria possa essere considerata un «contratto base di concessione del credito» (*basic lending arrangement*), cioè che i flussi finanziari contrattuali consistono esclusivamente in pagamenti di capitale e interessi maturati sull'importo del capitale da restituire.

Se la verifica delle caratteristiche dei flussi di cassa contrattuali risulta conforme ai requisiti del Principio IFRS 9 (Test SPPI con esito «superato»), l'attività potrà essere misurata al Costo Ammortizzato, a condizione che sia detenuta in un modello di business il cui obiettivo è quello di incassare i flussi finanziari contrattuali nell'arco della vita dello strumento (modello di business HTC), oppure al fair value rilevato a riserva di patrimonio netto (FVOCI), a condizione che l'attività sia detenuta in un modello di business il cui obiettivo è sia incassare i flussi di cassa contrattuali per tutta la durata dello strumento che vendere tale attività (modello di business HTC&S).

Se la verifica delle caratteristiche dei flussi di cassa contrattuali di un'attività finanziaria risulta non conforme ai requisiti del Principio IFRS 9 (Test SPPI «non superato») tale attività dovrà essere misurata al fair value rilevato a conto economico (FVTPL).

In conformità con le linee guida a livello di Gruppo, il Test viene eseguito prima che un credito venga erogato o un titolo acquistato (origination) in modo tale da svolgere le attività con la consapevolezza delle implicazioni contabili in termini di classificazione delle attività ai sensi dell'IFRS 9. Le modalità di conduzione del test si basano sull'utilizzo del c.d. Tool SPPI.

Per l'area crediti l'approccio per l'esecuzione del test SPPI è differenziato a seconda che si tratti di:

- Prodotti standard (es. conti correnti o mutui), per cui avviene a livello di prodotto. Al momento dell'erogazione del singolo finanziamento viene considerato l'esito del Test SPPI a livello di prodotto, aggiornato con la verifica della remunerazione del rischio di credito e Benchmark Test, quando questo è necessario.
- Contratti non standard, per cui avviene singolarmente per ciascun rapporto.

Per il portafoglio titoli viene acquisito per ciascun ISIN il risultato del Test SPPI e del Benchmark test da un info Provider esterno. Per i rapporti per cui l'esito del Test SPPI e/o del benchmark test dall'info Provider esterno non sono disponibili e/o completi, i test vengono svolti internamente del Gruppo, attraverso l'utilizzo del tool sopra menzionato.

Prospetti di riconciliazioni e note esplicative

Prospetto di riesposizione dei saldi patrimoniali al 31 dicembre 2017 (ex IAS 39) nelle nuove voci di bilancio (ex IFRS 9) previste dal 5° aggiornamento della Circolare Banca d'Italia 262/05.

Il seguente prospetto ha la finalità di raccordare le voci di Stato patrimoniale attivo e passivo pubblicate nel Bilancio consolidato al 31 dicembre 2017, con le voci introdotte dal 5° aggiornamento della Circolare Banca d'Italia 262/05 e raffigura i risultati di prima applicazione del principio contabile IFRS 9 per quanto riguarda la classificazione degli strumenti finanziari. I saldi dell'attivo e del passivo di Stato patrimoniale restano quelli determinati secondo quanto prevedeva lo IAS 39 ma vengono di seguito riesposti nelle nuove voci in osservanza con il Business Model definito dal Gruppo Banca Popolare di Sondrio ai sensi del nuovo principio contabile IFRS 9 (si è considerato infatti l'esito del c.d. SPPI test, parte integrante della fase di classificazione).

Gli strumenti finanziari precedentemente classificati tra le «Attività finanziarie detenute per la negoziazione» sono stati così riclassificati:

- 372,6 milioni di euro sono stati attribuiti, stante la continuità nella strategia di gestione degli stessi, nella voce «Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico a) attività finanziarie detenute per la negoziazione»;
- 62,5 milioni di euro riferiti a titoli di debito, titoli di capitale e quote di O.I.C.R. per cui non esiste più l'intento di negoziazione nella voce «Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value»;
- 256,4 milioni di euro di titoli di stato e obbligazioni che hanno superato l'SPPI test nella voce «Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva» che vengono gestiti attraverso un modello di business HTC&S.

Le «Attività finanziarie valutate al fair value», comprendenti 281,1 milioni di euro costituiti da quote di O.I.C.R., sono state per intero riclassificate nella voce «Attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value», trattandosi di titoli i cui flussi di cassa contrattuali non superano i criteri del Test SPPI e gestiti con un business model a gestione su base fair value.

Le attività finanziarie precedentemente classificate tra le «Attività finanziarie disponibili per la vendita», sono state così riallocate:

- 40,6 milioni di euro nella voce «Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value» in quanto gestiti secondo altri business model;
- 6.630,6 milioni di euro di titoli nella voce «Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva» in quanto titoli di debito gestiti attraverso un modello di business Held to Collect & Sell e titoli di capitale per cui il Gruppo ha scelto di esercitare la FVOCI Option;
- 116,8 milioni di euro di titoli nelle «Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato b) crediti verso clientela» a seguito della scelta di gestirli attraverso un modello di business Held to Collect.

Le attività finanziarie precedentemente detenute fino alla scadenza sono state riallocate per la maggior parte nella voce «Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato» (4.126,6 milioni di euro), mentre una piccola parte è stata allocata nella voce «Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value» in quanto non superante il test SPPI.

Anche i crediti verso banche e verso clientela sono stati riclassificati principalmente nelle «Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato», ad eccezione di 132,5 milioni di crediti verso clientela che non hanno superato il test SPPI e sono stati quindi classificati nella voce «Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value».



Circolare 262/2005 5° aggiornamento ATTIVO

Voci dell'attivo	31.12.2017 IAS 39	10. Cassa e disponibilità liquide	20. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico		30. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva
			a) attività finanziarie detenute per la negoiazione	c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	
10. Cassa e disponibilità liquide	699.379	699.379	-	-	-
20. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	691.411	-	372.590	62.463	256.358
30. Attività finanziarie valutate al fair value	281.139	-	-	281.139	-
40. Attività finanziarie disponibili per la vendita	6.788.037	-	-	40.600	6.630.613
50. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	4.132.572	-	-	6.005	-
60. Crediti verso banche	1.920.320	-	-	-	-
70. Crediti verso clientela	25.755.836	-	-	132.533	-
100. Partecipazioni	217.634	-	-	-	-
120. Attività materiali	327.490	-	-	-	-
130. Attività immateriali	23.720	-	-	-	-
140. Attività fiscali	435.064	-	-	-	-
a) correnti	49.618	-	-	-	-
b) anticipate	385.446	-	-	-	-
160. Altre attività	352.052	-	-	-	-
Totale dell'attivo	41.624.654	699.379	372.590	522.740	6.886.971

Circolare 262/2005 5° aggiornamento PASSIVO

Voci del passivo e del patrimonio netto	31.12.2017 IAS 39	10. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato			20. Passività finanziarie di negoiazione	40. Derivati di copertura	60. Passività fiscali		80. Altre passività
		a) debiti verso banche	b) debiti verso clientela	c) titoli in circolazione			a) correnti	b) differite	
10. Debiti verso banche	6.204.835	6.204.835	-	-	-	-	-	-	-
20. Debiti verso clientela	28.800.925	-	28.800.925	-	-	-	-	-	-
30. Titoli in circolazione	2.833.359	-	-	2.833.359	-	-	-	-	-
40. Passività finanziarie di negoziazione	31.259	-	-	-	31.259	-	-	-	-
60. Derivati di copertura	22.468	-	-	-	-	22.468	-	-	-
80. Passività fiscali	38.855	-	-	-	-	-	-	-	-
a) correnti	2.705	-	-	-	-	-	2.705	-	-
b) differite	36.150	-	-	-	-	-	-	36.150	-
100. Altre passività	673.672	-	-	-	-	-	-	-	643.520
110. Trattamento di fine rapporto del personale	45.491	-	-	-	-	-	-	-	-
120. Fondi per rischi e oneri	204.277	-	-	-	-	-	-	-	-
a) quiescenza e obblighi simili	160.799	-	-	-	-	-	-	-	-
b) altri fondi	43.478	-	-	-	-	-	-	-	-
140. Riserve da valutazione	28.478	-	-	-	-	-	-	-	-
170. Riserve	1.077.440	-	-	-	-	-	-	-	-
180. Sovrapprezzi di emissione	79.005	-	-	-	-	-	-	-	-
190. Capitale	1.360.157	-	-	-	-	-	-	-	-
200. Azioni proprie (-)	(25.370)	-	-	-	-	-	-	-	-
210. Patrimonio di pertinenza dei terzi (+/-)	90.593	-	-	-	-	-	-	-	-
220. Utile (perdita) d'esercizio	159.210	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale del passivo e del patrimonio netto	41.624.654	6.204.835	28.800.925	2.833.359	31.259	22.468	2.705	36.150	643.520

IFRS 9

40. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato		110. Attività fiscali					
a) crediti verso banche	b) crediti verso clientela	70. Partecipazioni	90. Attività materiali	100. Attività immateriali	a) correnti	b) anticipate	130. Altre attività
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	116.824	-	-	-	-	-	-
6.856	4.119.711	-	-	-	-	-	-
1.920.320	-	-	-	-	-	-	-
-	25.623.303	-	-	-	-	-	-
-	-	217.634	-	-	-	-	-
-	-	-	327.490	-	-	-	-
-	-	-	-	23.720	-	-	-
-	-	-	-	-	49.618	-	-
-	-	-	-	-	-	385.446	-
-	-	-	-	-	-	-	352.052
1.927.176	29.859.838	217.634	327.490	23.720	49.618	385.446	352.052

IFRS 9

90. Trattamento di fine rapporto del personale	100. Fondi per rischi e oneri			120. Riserve da valutazione	150. Riserve	160. Sovrapprezzi di emissione	170. Capitale	180. Azioni proprie (-)	190. Patrimonio di pertinenza dei terzi (+/-)	200. Utile (perdita) d'esercizio
	a) impegni e garanzie rilasciate	b) quiescenza e obblighi simili	c) altri fondi per rischi e oneri							
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	30.152	-	-	-	-	-	-	-	-	-
45.491	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	160.799	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	43.478	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	28.478	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	1.077.440	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	79.005	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	1.360.157	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	(25.370)	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	90.593	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	159.210
45.491	30.152	160.799	43.478	28.478	1.077.440	79.005	1.360.157	(25.370)	90.593	159.210

La voce «Fondi per rischi e oneri a) impegni e garanzie rilasciate» del passivo accoglie la riclassifica operata in funzione delle previsioni relative alle perdite attese su garanzie finanziarie e impegni a erogare fondi di 30,2 milioni di euro precedentemente allocati nelle altre passività.

Prospetto di riconciliazione tra i saldi patrimoniali al 31 dicembre 2017 (ex IAS 39) ed i nuovi saldi patrimoniali al 1 gennaio 2018 (ex IFRS 9).

Il prospetto evidenzia, per le singole voci dell'attivo e del passivo dello schema patrimoniale del 5° aggiornamento della Circolare Banca d'Italia n. 262/2005, l'impatto dell'applicazione del principio contabile IFRS 9, in termini di «misurazione» ed «impairment» e gli impatti fiscali.

In particolare:

- Nella colonna «Misurazione» sono riportate le variazioni di valore, per le singole voci patrimoniali, dovute ad un cambiamento nel criterio valutativo;
- Nella colonna «Impairment» sono rilevate le variazioni di valore, per le singole voci patrimoniali, dovute all'adozione del nuovo modello di impairment introdotto dal principio contabile IFRS 9. Si rimanda alla successiva «Parte relativa alle principali voci della relazione semestrale consolidata», paragrafo «3. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato - criteri di valutazione» per l'illustrazione dei principali aspetti di questo nuovo modello;
- Nella colonna «Impatti fiscali» sono rilevati gli effetti fiscali della First Time Adoption del principio contabile IFRS 9.

Nella colonna «1.1.2018» sono riportati, per ogni voce di bilancio, i nuovi valori delle attività, passività e del patrimonio netto, determinati a seguito della transizione al nuovo principio, risultanti dalla somma algebrica dei valori esposti nelle altre colonne.

In conformità con quanto previsto dallo IAS 8 «Principi contabili, cambiamenti nelle stime contabili ed errori», gli effetti derivanti dalla prima applicazione di un nuovo principio contabile sono imputati a Patrimonio netto.

In particolare, la voce «Riserve da valutazione» recepisce per 7,758 milioni gli effetti positivi al netto dell'effetto fiscale derivanti dall'iscrizione al fair value con contropartita patrimonio netto di titoli di debito precedentemente classificati nella voce «Attività finanziarie detenute per la negoziazione», e dalla ricostituzione del valore del costo ammortizzato per i titoli precedentemente classificati nella voce «Attività disponibili per la vendita» e riclassificati in sede di FTA tra le attività valutate al costo ammortizzato, mediante cancellazione della precedente riserva «AFS». Nella componente di FTA riferita a questa voce è compreso anche lo scarico di riserve preesistenti su titoli riclassificati al fair value con contropartita conto economico.

Infine è pure ricompreso l'effetto derivante da ricostruzione della riserva su titoli di debito per i quali l'IFRS 9 richiede che la componente di variazione di fair value derivante dalla variazione del rischio di credito dell'emittente affluisca a conto economico e non più a riserva.

Nella voce «Riserve» è rilevato ogni altro effetto dovuto all'applicazione iniziale del principio IFRS 9 che complessivamente è negativo per 52,876 milioni riconducibili principalmente alle rettifiche apportate ai crediti verso clientela.

Voci dell'attivo	31/12/2017	Impatto IFRS 9 E IFRS 15			01/01/2018
		Misurazione	Impairment	Impatti fiscali	
10. Cassa e disponibilità liquide	699.379	-	-	-	699.379
20. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	895.330	(6.275)	-	-	889.055
a) Attività finanziarie detenute per la negoziazione	372.590	-	-	-	372.590
c) Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	522.740	(6.275)	-	-	516.465
30. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	6.886.971	-	-	-	6.886.971
40. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	31.787.014	(119)	(57.184)	-	31.729.711
a) Crediti verso banche	1.927.176	-	(112)	-	1.927.064
b) Crediti verso clientela	29.859.838	(119)	(57.072)	-	29.802.647
70. Partecipazioni	217.634	-	-	-	217.634
90. Attività materiali	327.490	-	-	-	327.490
100. Attività immateriali	23.720	-	-	-	23.720
110. Attività fiscali	435.064	-	-	25.399	460.463
a) correnti	49.618	-	-	-	49.618
b) anticipate	385.446	-	-	25.399	410.845
120. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	-	-	-	-	-
130. Altre attività	352.052	-	-	-	352.052
Totale dell'attivo	41.624.654	(6.394)	(57.184)	25.399	41.586.475

Voci del passivo e del patrimonio netto	31/12/2017	Impatto IFRS 9 E IFRS 15			01/01/2018
		Misurazione	Impairment	Impatti fiscali	
10. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	37.839.119	-	-	-	37.839.119
a) Debiti verso banche	6.204.835	-	-	-	6.204.835
b) Debiti verso clientela	28.800.925	-	-	-	28.800.925
c) Titoli in circolazione	2.833.359	-	-	-	2.833.359
20. Passività finanziarie di negoziazione	31.259	-	-	-	31.259
40. Derivati di copertura	22.468	-	-	-	22.468
60. Passività fiscali	38.855	-	-	1.256	40.111
a) correnti	2.705	-	-	2.095	4.800
b) differite	36.150	-	-	(839)	35.311
80. Altre passività	643.520	323	-	-	643.843
90. Trattamento di fine rapporto del personale	45.491	-	-	-	45.491
100. Fondi per rischi e oneri	234.429	-	3.751	-	238.180
a) impegni e garanzie rilasciate	30.152	-	3.941	-	34.093
b) quiescenza e obblighi simili	160.799	-	(190)	-	160.609
c) altri fondi per rischi e oneri	43.478	-	-	-	43.478
120. Riserve da valutazione	28.478	240	6.618	900	36.236
150. Riserve	1.077.440	(8.566)	(67.553)	23.243	1.024.564
160. Sovrapprezzi di emissione	79.005	-	-	-	79.005
170. Capitale	1.360.157	-	-	-	1.360.157
180. Azioni proprie (-)	(25.370)	-	-	-	(25.370)
190. Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-)	90.593	1.609	-	-	92.202
200. Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)	159.210	-	-	-	159.210
Totale del passivo e del patrimonio netto	41.624.654	(6.394)	(57.184)	25.399	41.586.475

Gli impatti esposti nel prospetto sono così dettagliabili:

- 6,275 milioni di euro derivante dalla valutazione al fair value dei crediti e titoli che falliscono il test SPPI e che risulta, a livello complessivo, più bassa rispetto alla precedente valutazione al costo ammortizzato;
- 0,112 milioni di euro per impairment su Held to Collect, crediti verso banche;
- 0,119 milioni di euro determinati dallo storno della Riserva OCI per i CCT che da «Attività finanziarie disponibili per la vendita» sono stati riclassificati nei crediti verso la clientela e quindi nelle «Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato»;
- 57,072 milioni di euro per impairment su Held to Collect, crediti verso clientela;
- +0,323 milioni di euro sulle altre passività per l'iscrizione della Refund Liability per effetto dell'applicazione dell'IFRS 15 riconducibile alla restituzione di importi già incassati legati a ricavi variabili;
- +3,941 milioni di euro relativi all'impairment sulle poste fuori bilancio;
- 0,190 milioni di euro per adeguamento del fondo pensione per impairment sui titoli di proprietà dello stesso;
- +6,618 milioni di euro per impairment sui titoli di debito classificati nelle «Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva»;
- Le citate variazioni effettuate in sede di FTA hanno generato la rilevazione o adeguamento della fiscalità differita, la quale è per lo più afferente ai maggiori accantonamenti per rischi di credito determinati sulle attività finanziarie: +24,143 milioni, per una variazione positiva delle attività fiscali per 25,399 milioni al netto di una variazione in aumento di 1,256 milioni delle passività fiscali.

Prospetto di riconciliazione dei fondi rettificativi su crediti, titoli e posizioni fuori bilancio al 31/12/2017 (ex IAS 39) e al 01/01/2018 (ex IFRS 9)

L'introduzione dell'IFRS 9 ha comportato un incremento delle svalutazioni sui crediti rispetto allo IAS 39, con particolare riferimento ai crediti in stage 2 in quanto il calcolo della perdita attesa avviene su un orizzonte temporale *lifetime*. Gli incrementi delle svalutazioni riferite al portafoglio deteriorato sono quasi totalmente riconducibili all'inserimento dell'ipotesi di cessione su un sotto-portafoglio di sofferenze.

Riportiamo nella tabella di seguito la riconciliazione dei fondi rettificativi sui crediti.

Categoria IAS 39		Esposizione Nominale	Rettifiche Cumulate	Esposizione netta	20. Attività finanziarie valutate al fair value	40. Attività valutate al costo ammortizzato - banche			
					valutate al fair value	Stage 1			
					c) altre attività finanziarie obbligatoriamente				
					Esposizione Nominale	Rettifiche Cumulate	Esposizione Netta	Esposizione Nominale	
60. Crediti verso Banche	Non deteriorato	1.920.320	-	1.920.320	-	1.913.909	60	1.913.849	6.411
	Deteriorato	-	-	-	-	-	-	-	-
70. Crediti verso Clientela	Non deteriorato	23.442.059	107.765	23.334.294	75.507	-	-	-	-
	Deteriorato	4.224.880	2.154.122	2.070.758	11.923	-	-	-	-

40. Attività valutate al costo ammortizzato - clientela

Stage 2		Stage 1			Stage 2			Stage 3		
Rettifiche Cumulate	Esposizione Netta	Esposizione Nominale	Rettifiche Cumulate	Esposizione Netta	Esposizione Nominale	Rettifiche Cumulate	Esposizione Netta	Esposizione Nominale	Rettifiche Cumulate	Esposizione Netta
25	6.386	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	19.499.758	42.517	19.457.241	3.874.233	85.211	3.789.022	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	4.188.657	2.163.822	2.024.835



Con l'introduzione dell'IFRS 9 è stato previsto per i titoli lo stesso modello di impairment utilizzato per i crediti; ne consegue un incremento del fondo svalutazione in quanto questi strumenti, sotto IAS 39, venivano svalutati soltanto nel momento in cui venivano rilevate perdite durevoli di valore.

Riportiamo nella tabella di seguito la riconciliazione dei fondi rettificativi sui titoli.

IAS 39		20. Attività finanziarie valutate al fair value						30. Attività valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva								
		Esposizione Nominale			c) altre attività			Stage 1			Stage 2			Stage 3		
		Esposizione Nominale	Rettifiche Cumulate	Esposizione netta	a) attività finanziarie detenute per la negoziazione	b) attività finanziarie obbligatorie valutate al fair value	Esposizione Nominale	Rettifiche Cumulate	Esposizione Netta	Esposizione Nominale	Rettifiche Cumulate	Esposizione Netta	Esposizione Nominale	Rettifiche Cumulate	Esposizione Netta	
20. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	Non deteriorato	691.411	-	691.411	372.590	62.463	228.313	314	227.999	28.705	346	28.358	-	-	-	
	Deteriorato	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
30. Attività finanziarie valutate al fair value	Non deteriorato	281.140	-	281.140	-	281.140	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
	Deteriorato	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
40. Attività finanziarie disponibili per la vendita	Non deteriorato	6.788.037	-	6.788.037	-	40.599	6.633.702	5.835	6.627.867	2.868	122	2.746	-	-	-	
	Deteriorato	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
50. Attività finanziarie detenute fino alla scadenza	Non deteriorato	4.132.572	-	4.132.572	-	6.005	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
	Deteriorato	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
70. Crediti verso Clientela	Non deteriorato	368.208	17.424	350.784	-	38.827	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
	Deteriorato	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Totale complessivo Titoli e Crediti				372.590	516.465				6.855.866			31.104			-	
					889.056										6.886.971	

IFRS 9

40. Attività valutate al costo ammortizzato - banche									40. Attività valutate al costo ammortizzato - clientela								
Stage 1			Stage 2			Stage 3			Stage 1			Stage 2			Stage 3		
Esposizione Nominale	Rettifiche Cumulate	Esposizione Netta	Esposizione Nominale	Rettifiche Cumulate	Esposizione Netta	Esposizione Nominale	Rettifiche Cumulate	Esposizione Netta	Esposizione Nominale	Rettifiche Cumulate	Esposizione Netta	Esposizione Nominale	Rettifiche Cumulate	Esposizione Netta	Esposizione Nominale	Rettifiche Cumulate	Esposizione Netta
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	116.705	378	116.327	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6.856	27	6.829	-	-	-	-	-	-	4.113.456	3.150	4.110.306	6.254	47	6.208	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	299.034	327	298.707	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
		1.920.678			6.386			-			23.982.582			3.795.230			2.024.835
								1.927.064									29.802.646

Con l'introduzione del nuovo Principio IFRS 9, il perimetro delle esposizioni «fuori bilancio» risulta modificato. Dal 1° gennaio 2018 vengono ricompresi in queste poste anche gli impegni revocabili, ampliando quindi il perimetro rispetto a quello ex IAS 39.

A seguito dell'introduzione dell'IFRS 9, vi è stato un aumento delle rettifiche di valore in particolare sulle esposizioni non deteriorate. Sulle rettifiche relative alle posizioni deteriorate non si è ravvisato un significativo aumento degli accantonamenti.

Nella tabella seguente viene esposto il confronto sui dati di impairment IFRS 9 e IAS 39 dettagliati per stage e tipologia di dato (esposizione lorda, rettifica ed esposizione netta).

IAS 39		Esposizione Nominale	Rettifiche Cumulate	Esposizione netta	Esposizione Nominale
Impegni	Non deteriorato	1.350.874	-	1.350.874	13.422.389
	Deteriorato	11.666	40	11.626	-
Crediti di firma	Non deteriorato	3.550.288	4.966	3.545.322	2.926.007
	Deteriorato	72.343	25.146	47.197	-
Totale complessivo		4.985.170	30.152	4.955.019	16.348.396

Prospetto di riconciliazione tra patrimonio netto al 31/12/2017 (ex IAS 39) e patrimonio netto al 01/01/2018 (ex IFRS 9)

Tale prospetto riassume gli impatti conseguenti alla prima applicazione del principio contabile IFRS 9 sul Patrimonio netto consolidato, che ammontano ad un totale negativo di 43,509 milioni di euro, al netto dell'effetto fiscale.

Il Patrimonio netto consolidato al 1° gennaio 2018 (ex IFRS 9) ammonta a 2.726 milioni di euro in riduzione rispetto al patrimonio netto al 31 dicembre 2017 (ex IAS 39) pari a 2.770 milioni di euro.

Nella tabella sotto riportata è fornita indicazione dell'effetto di FTA per ciascuna voce di bilancio interessata, al lordo dell'impatto fiscale di cui viene data evidenza separata.

Effetto transizione all'IFRS 9 e all'IFRS 15

Patrimonio netto del Gruppo al 31 12 2017 IAS 39	2.769.513
- di cui Gruppo	2.678.920
- di cui terzi	90.593
	Impatto lordo
20. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	
Valutazione al fair value di strumenti finanziari al costo ammortizzato ex IAS 39	(6.275)
40. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	
Valutazione al costo ammortizzato di strumenti finanziari valutati al fair value ex IAS 39	(119)
Impairment su attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(57.184)
80. Altre passività	
Passività potenziali da ricavi da contratti IFRS 15	(323)
100. Fondo per rischi e oneri	
Impairment su garanzie e impegni	(3.751)
Impatti relativi al patrimonio	(67.652)
Fiscalità complessiva su FTA	24.143
Impatti netti relativi al patrimonio	(43.509)
Patrimonio netto del Gruppo al 01 01 2018 IFRS 9	2.726.004
- di cui Gruppo	2.633.802
- di cui terzi	92.202

IFSR 9

Stage 1		Stage 2			Stage 3		
Rettifiche Cumulate	Esposizione netta	Esposizione Nominale	Rettifiche Cumulate	Esposizione netta	Esposizione Nominale	Rettifiche Cumulate	Esposizione netta
4.552	13.417.837	574.535	2.212	572.322	-	-	-
-	-	-	-	-	189.251	98	189.153
907	2.925.100	624.282	438	623.844	-	-	-
-	-	-	-	-	72.343	25.886	46.456
5.459	16.342.937	1.198.817	2.650	1.196.167	261.594	25.984	235.610

Il principio contabile IFRS 15, pubblicato in data 28 maggio 2014, introduce un unico modello per la rilevazione dei ricavi derivanti da contratti con la clientela e sostituisce i precedenti principi in materia quali lo IAS 18, lo IAS 11 e le relative interpretazioni. L'entità è chiamata a riconoscere i ricavi in funzione del compenso che ci si attende di ricevere a fronte dei prodotti o servizi resi, che viene calcolato sulla base di cinque passi: l'identificazione del contratto, l'individuazione delle singole obbligazioni insite nello stesso, la determinazione del prezzo della transazione, l'allocazione del prezzo a ciascuna delle singole obbligazioni e il riconoscimento dei ricavi al momento in cui il cliente ottiene il controllo del prodotto o servizio.

Gli impatti derivanti dall'applicazione del nuovo principio in sede di FTA non risultano significativi in termini di effetti sul patrimonio netto contabile e si riferiscono per lo più alla rilevazione di passività (circa euro 0,3 milioni) riconducibili alla restituzione di importi già incassati legati a ricavi variabili.

Parte relativa alle principali voci della relazione semestrale consolidata

1. Attività finanziarie valutate al Fair Value con impatto a Conto Economico

Criteri di classificazione

In tale voce sono allocate le attività finanziarie detenute per la negoziazione (titoli di debito, titoli di capitale, finanziamenti, quote di OICR). Sono inclusi anche i contratti derivati, con fair value positivo, ad esclusione di quelli rientranti in un accordo di compensazione (master netting agreement) che siano oggetto di chiusura anticipata (early termination). 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. Qualora il derivato fosse un derivato di copertura la voce di competenza è «derivati di copertura». Se un'attività finanziaria incorpora un derivato la valutazione della stessa avviene valutando l'intera attività al fair value. Il derivato associato ad uno strumento finanziario ma contrattualmente trasferibile indipendentemente dallo strumento, o avente una controparte diversa, non è un derivato incorporato ma uno strumento finanziario separato.

Tale voce comprende inoltre le attività finanziarie designate al fair value (titoli di debito e finanziamenti) a seguito dell'esercizio della fair value option. Al momento il Gruppo stabilisce di non applicare la fair value option non escludendo di esercitarla in futuro.

Da ultimo sono incluse le altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value (titoli di debito, titoli di capitale, quote di O.I.C.R. e finanziamenti) ossia che non soddisfano i requisiti per la classificazione al costo ammortizzato, od al fair value con impatto sulla redditività complessiva, in quanto non conformi ai criteri del test per la verifica delle caratteristiche dei flussi di cassa contrattuali (Test SPPI), oltreché titoli di capitale e quote di OICR (che non hanno finalità di negoziazione) e strumenti di debito con un business model a gestione su base fair value.

Criteri di iscrizione

Le attività valutate al fair value con impatto a conto economico 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 valutate al fair value con impatto a conto economico sono valutate in base al fair value alla data di riferimento.

Per gli strumenti quotati su mercati ufficiali, il fair value viene calcolato, utilizzando di norma il prezzo di riferimento rilevabile sul mercato, mentre per gli strumenti non quotati su mercati ufficiali il fair value viene rilevato attraverso l'utilizzo dei prezzi forniti da provider informativi quali Bloomberg e Reuters. Ove non sia possibile ricorrere a quanto sopra si impiegano stime e modelli valutativi che fanno riferimento a dati rilevabili sul mercato, ove disponibili; detti metodi si basano, ad esempio, su valutazione di strumenti quotati con caratteristiche simili, calcoli di flussi di cassa scontati, modelli di determinazione del prezzo di opzioni, tenendo in considerazione nella determinazione del tasso il rischio creditizio dell'emittente. Nel caso non fossero disponibili dati per effettuare valutazioni attraverso i suddetti modelli, viene effettuata una valutazione del fair value utilizzando dati non osservabili (es. patrimonio netto rettificato; costo, nel caso siano la migliore espressione del fair value).

Per quanto riguarda i crediti (verso la clientela e verso le banche) i modelli utilizzati differiscono a seconda della natura e delle caratteristiche proprie degli strumenti oggetto di valutazione. Sono al momento applicati tre principali modelli base:

- Discounted Cash Flow Model (DCF).
- Modello per i Prestiti ipotecari vitalizi (PIV):
- Modello per gli ABS:

I modelli riportati fanno riferimento alla valutazione delle esposizioni in bonis («performing»). Nel caso di crediti deteriorati («non performing») o a revoca il fair value è posto pari al saldo lordo del rapporto rettificato del valore di impairment.

Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Le componenti reddituali derivanti da variazioni di fair value relative alle attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico sono rilevate a conto economico del periodo nel quale emergono alla voce «Risultato netto dell'attività di negoziazione» e «Risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico» diviso nelle sottovoci: «attività e passività finanziarie designate al fair value» e «altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value».

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

Criteri di cancellazione

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

2. Attività finanziarie valutate al Fair Value con impatto sulla redditività complessiva

Criteri di classificazione

Nella presente voce figurano tutte le attività finanziarie (titoli di debito, titoli di capitale e finanziamenti) classificate nel portafoglio valutato al fair value con impatto sulla redditività complessiva.

La classificazione all'interno del portafoglio valutato al fair value con impatto sulla redditività complessiva, richiede:

- per i titoli di debito e i finanziamenti che siano gestiti attraverso un modello di business HTC&S e siano conformi al Test SPPI;
- per i titoli di capitale che sia esercitata irrevocabilmente in sede di iscrizione la FVOCI option.

Criteri di iscrizione

Le attività incluse in questa voce sono iscritte alla data di regolamento. Le attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva sono inizialmente registrate in base al fair value che corrisponde di norma al valore corrente del corrispettivo versato per acquisirli.

Il Gruppo stabilisce, relativamente ai titoli di debito e i finanziamenti, che eventuali cambiamenti di modello di business imputabili alla mancata coerenza tra la gestione del portafoglio e il modello di business prescelto, oppure dovuti a cambiamenti significativi nelle scelte strategiche, saranno decisi dal Consiglio di amministrazione di ciascuna componente del Gruppo.

Relativamente ai titoli di capitale non è prevista alcuna possibilità di riclassifica. L'esercizio della FVOCI option, ossia l'opzione prevista dal Principio che permette al momento della rilevazione iniziale di designare gli strumenti di capitale al fair value a patrimonio netto, è infatti irrevocabile.

Criteri di valutazione

Successivamente alla loro iscrizione iniziale le attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva sono valutate in base al fair value, secondo i criteri illustrati per le attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico.

All'interno della voce «Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva» 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 in considerazione del fatto che le più recenti informazioni disponibili per valutare il fair value sono insufficienti, la valutazione al costo viene considerata la stima più adeguata del fair value.

Ad ogni chiusura di bilancio o di situazione infrannuale, i titoli di debito classificati a «fair value through over comprehensive income» sono soggetti ad impairment, sulla base di un framework di calcolo analogo a quello definito per gli strumenti finanziari valutati al «costo ammortizzato». Eventuali successive riprese di valore non possono eccedere l'ammontare delle perdite da impairment in precedenza registrate.

Per quanto riguarda i titoli di capitale classificati nella voce «Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva» non è invece necessario effettuare il

Test di impairment in quanto le variazioni di fair value dovute ad un deterioramento dello stato creditizio sono imputate ad apposita riserva di patrimonio netto denominata «Riserve da valutazione».

Criteria di rilevazione delle componenti reddituali

Gli interessi calcolati con il metodo del tasso di interesse effettivo, che tiene conto delle differenze tra il costo e il valore di rimborso, sono rilevati a conto economico. I proventi e gli oneri derivanti da una variazione di fair value, al netto del relativo effetto fiscale differito, sono registrati in apposita riserva di patrimonio netto, denominata «Riserve da valutazione», composta dalle sottovoci «Riserve da valutazione: Titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva» e «Riserve da valutazione: Attività finanziarie (diverse dai titoli di capitale) valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva». Fanno eccezione per i titoli di debito le variazioni di fair value connesse a variazioni del rischio che sono imputate a conto economico nella voce 130 b) «Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito» relativo ad attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva. Per i titoli di debito, al momento della cancellazione, l'utile o la perdita cumulati sono imputati a conto economico.

Per i titoli di capitale, al momento della cancellazione, l'utile o la perdita cumulati sono imputati a riserva di patrimonio netto (voce 150).

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 valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva 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.

3. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato

Criteria di classificazione

In tale voce sono locati i titoli di debito e i finanziamenti allocati nel portafoglio valutato al costo ammortizzato. Un'attività finanziaria, perché sia inserita all'interno del portafoglio valutato al costo ammortizzato, deve essere gestita attraverso un modello di business HTC ed essere conforme al Test SPPI. Si rimanda alla precedente sezione «Altri aspetti», nella quale è stata inserita l'informativa relativa all'adozione del principio contabile IFRS 9, per un'illustrazione dei *business models* degli strumenti finanziari. Formano dunque oggetto di rilevazione:

- a) i crediti verso banche (conti correnti, depositi cauzionali, titoli di debito, ecc.). Sono inclusi i crediti di funzionamento connessi con la prestazione di attività e di servizi finanziari come definiti dal T.U.B. e dal T.U.F. (ad esempio, distribuzione di prodotti finanziari). Sono inclusi anche i crediti verso Banche Centrali diversi dai depositi a vista inclusi nella voce «Cassa e disponibilità liquide» (ad esempio, riserva obbligatoria);
- b) i crediti verso clientela (mutui, operazioni di locazione finanziaria, operazioni di factoring, titoli di debito, ecc.). Sono anche inclusi i crediti verso gli Uffici Postali e la Cassa Depositi e Prestiti, i margini di variazione presso organismi di compensazione a fronte di operazioni su contratti derivati nonché i crediti di funzionamento connessi con la prestazione di attività e di servizi finanziari come definiti dal T.U.B. e dal T.U.F. (ad esempio, attività di servicing).

Sono inoltre incluse:

- le operazioni di leasing finanziario aventi ad oggetto i beni in corso di costruzione e quelli in attesa di locazione nel caso di contratti «con trasferimento dei rischi», cioè nel caso in cui i rischi sono trasferiti sul locatario anteriormente alla presa in consegna del bene e alla decorrenza dei canoni di locazione;
- i prestiti erogati a valere su fondi forniti dallo Stato o da altri enti pubblici e destinati a particolari operazioni di impiego previste e disciplinate da apposite leggi («crediti con fondi di terzi in amministrazione»), sempre che sui prestiti e sui fondi maturino interessi, rispettivamente, a favore e a carico dell'ente prestatore;
- gli effetti e i documenti che le banche ricevono salvo buon fine (s.b.f.) o al dopo incasso e dei quali le banche stesse curano il servizio di incasso per conto dei soggetti cedenti (registrati solo al momento del regolamento di tali valori);

Criteri di iscrizione

Le attività finanziarie valutate al costo ammortizzato vengono iscritte alla data di regolamento in base al loro fair value che corrisponde di norma al corrispettivo erogato o versato comprensivo degli oneri di transazione.

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

Le operazioni di pronti contro termine sono iscritte in bilancio come operazioni di raccolta o impiego. In particolare, le operazioni di vendita a pronti e di riacquisto a termine sono rilevate in bilancio come debiti per l'importo incassato a pronti, mentre le operazioni di acquisto a pronti e di rivendita a termine sono rilevate come credito per l'importo versato a pronti. Le movimentazioni in entrata e in uscita del portafoglio crediti per operazioni non ancora regolate sono governate dal criterio della «data di regolamento».

Il Gruppo stabilisce che eventuali cambiamenti di modello di business imputabili alla mancata coerenza tra la gestione del portafoglio e il modello di business prescelto, oppure dovuti a cambiamenti significativi nelle scelte strategiche, saranno decisi dal Consiglio di amministrazione di ciascuna componente del Gruppo, e in tale sede verrà definita l'eventuale riclassificazione.

Criteri di valutazione

Le valutazioni successive alla rilevazione iniziale sono effettuate in base al principio del costo ammortizzato utilizzando il tasso d'interesse effettivo. Il costo ammortizzato è pari al valore iniziale al netto di eventuali rimborsi di capitale, variato in aumento o diminuzione per le rettifiche e riprese di valore e per l'ammortamento della differenza tra importo erogato e quello rimborsabile a scadenza. Il tasso di interesse effettivo è il tasso che eguaglia il valore attuale dei flussi di cassa futuri all'ammontare del credito erogato rettificato dai costi o ricavi di diretta imputazione. I crediti a breve termine (inferiori ai 12 mesi) 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 utilizzato successivamente per attualizzare i flussi previsti di cassa, ancorché sia intervenuta una modifica creditizia del rapporto nell'ambito della forbance del rapporto che abbia comportato la variazione del tasso contrattuale.

Ai fini della valutazione, le attività finanziarie valutate al costo ammortizzato sono classificate in uno dei differenti stages sulla base del seguente schema:

- Stage 1: posizioni in bonis per le quali non si è manifestato un incremento significativo del rischio di credito rispetto alla data di rilevazione iniziale

- Stage 2: posizioni in bonis per le quali si è manifestato un incremento significativo del rischio di credito rispetto alla data di rilevazione iniziale
- Stage 3: posizioni classificate in uno degli stati di deteriorato (sconfino oltre 90 giorni, inadempienze probabili, sofferenze)

La classificazione in uno degli stati di deteriorato è in accordo con le definizioni di «Non performing exposure» previste dagli Implementing Technical Standards («ITS») dell'EBA, recepiti dalla Commissione Europea, le attività finanziarie deteriorate sono ripartite nelle categorie delle sofferenze, inadempienze probabili, esposizioni scadute e/o sconfinanti deteriorate.

Ad ogni chiusura di bilancio, l'entità deve valutare se c'è stata una variazione significativa nel rischio di credito rispetto alla rilevazione iniziale. La determinazione del significativo incremento del rischio di credito (SICR) e la successiva stima della svalutazione su un orizzonte di stima rispettivamente annuale (per posizioni classificate in stage 1) o poliennale legato alla vita residua dell'esposizione (per posizioni classificate in stage 2) viene effettuata mediante l'utilizzo di specifiche metodologie, che contemperano l'utilizzo sia di criteri assoluti - in particolare, informazioni relative al numero di giorni di scaduto/sconfino continuativo, presenza di misure di *forbearance*, utilizzo della *low credit risk exemption* per limitate e particolari tipologie di controparti e forme tecniche - che relativi. Più precisamente, questi ultimi consentono di valutare, mediante l'analisi di un'opportuna metrica *PD-based*, la variazione della rischiosità della posizione sull'orizzonte temporale pari alla vita residua della stessa intercorsa tra la data di analisi/*reporting* e quella di *origination*. Per la costruzione della medesima ci si avvale di strutture a termine del parametro di probabilità di insolvenza (curve di *PD lifetime*, differenziate secondo opportuna granularità), le quali vengono costruite partendo dal sistema di *rating* interno, ove disponibile, ovvero assegnato da un'agenzia esterna, e considerando altresì elementi di natura previsiva-evolutiva e specifici dello scenario macro-economico considerato come maggiormente plausibile alla data di analisi/*reporting* conformemente ai razionali sottostanti il nuovo principio contabile. In questo caso ci sarà un trasferimento tra stage: questo modello è simmetrico, e le attività possono muoversi tra i diversi stage.

La valutazione delle attività finanziarie valutate al costo ammortizzato avviene sulla base del calcolo della perdita attesa («expected credit loss»), la quale è definita come una stima delle probabilità ponderate delle perdite su credito lungo la vita attesa dello strumento finanziario ponderate per la probabilità di accadimento e viene calcolato in base alla classificazione in stage sopra definite.

In particolare:

- Perdita attesa a 12 mesi, per le attività classificate nello stage 1. Le perdite attese a 12 mesi sono quelle derivanti da eventi di default che sono possibili nei prossimi 12 mesi (o in un periodo più breve se la vita attesa è inferiore a 12 mesi), ponderati per la probabilità che l'evento di default si verifichi.
- Perdita attesa «Lifetime», per le attività classificate nello stage 2. Le perdite attese lifetime sono quelle derivanti da eventi di default che sono possibili lungo tutta la vita attesa dello strumento finanziario, ponderati per la probabilità che si verifichi il default.

Con riferimento ai rapporti in bonis, la valutazione avviene su base forfettaria, considerando i parametri di rischio di Probabilità di Default (PD) e Loss Given Default (LGD), nonché dell'esposizione al momento al default (EAD).

Con riferimento ai rapporti in stato di deteriorato, la valutazione può avvenire su base forfettaria oppure analitica. Nello specifico si definiscono:

- Le sofferenze sono date dalle esposizioni in essere nei confronti di soggetti in stato di insolvenza o situazioni sostanzialmente equiparabili, indipendentemente dalle eventuali previsioni di perdita formulate. Si prescinde, pertanto dall'esistenza di eventuali garanzie poste a presidio delle esposizioni.
- Le inadempienze probabili sono definite come le esposizioni, diverse dalle sofferenze, per le quali la banca giudichi improbabile che, senza il ricorso ad azioni quali l'escussione

delle garanzie, il debitore adempia integralmente (in linea capitale e/o interessi) alle sue obbligazioni.

- Le esposizioni scadute e/o sconfinanti deteriorate sono invece definite come le esposizioni diverse da quelle classificate tra le sofferenze o le inadempienze probabili, che, alla data di riferimento, sono scadute e/o sconfinanti da oltre 90 giorni e superano una prefissata soglia di materialità. Le esposizioni scadute e/o sconfinanti deteriorate possono essere determinate facendo riferimento, alternativamente, al singolo debitore o - per le sole esposizioni verso soggetti retail - alla singola transazione.

Si rimanda al successivo paragrafo 4 per i criteri specifici relativi a impegni e garanzie.

La perdita di valore sulle singole attività valutate al costo ammortizzato si ragguaglia alla differenza negativa tra il loro valore recuperabile e il relativo costo ammortizzato. Nel caso della valutazione analitica il valore recuperabile è dato dal valore attuale dei flussi di cassa attesi calcolato in funzione dei seguenti elementi:

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

La valutazione delle posizioni a sofferenza avviene su base analitica o forfettaria. Per la valutazione analitica delle attività finanziarie valutate al costo ammortizzato in sofferenza sono utilizzati i seguenti parametri di calcolo:

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

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

Anche le inadempienze probabili, all'interno delle quali sono altresì classificati i crediti oggetto di piano di ristrutturazione, sono valutate in modo analitico o forfettario. Per la valutazione analitica sono utilizzati i seguenti parametri di calcolo:

- previsioni di recupero effettuate dagli uffici addetti;
- tempi attesi di recupero stimati su base storico-statistica;
- tassi di attualizzazione originari rappresentati dai tassi effettivi contrattuali in vigore al momento della classificazione della posizione a inadempienza probabile o, con specifico riferimento ai crediti oggetto di piano di ristrutturazione, in vigore antecedentemente la stipula dell'accordo con il debitore.

La svalutazione forfettaria avviene con metodologia analoga a quella applicata alle sofferenze forfettarie per le posizioni per le quali non vi sono specifiche previsioni di perdita individualmente imputabili a livello di singolo rapporto.

A tali attività finanziarie si applica una rettifica di valore determinata in modo forfettario sulla base di mirate analisi storico/statistiche delle perdite rilevate sugli stessi.

Le esposizioni scadute e/o sconfinanti deteriorate vengono rilevate per il tramite di procedure automatizzate che estrapolano le posizioni oggetto di anomalie sulla base di determinati parametri individuati dalla normativa tempo per tempo vigente.

Sulle posizioni in oggetto non sono quantificabili previsioni di perdita di tipo analitico a livello di singolo rapporto. La valutazione del livello di deterioramento delle stesse - e pertanto delle rettifiche di valore da applicarsi in modalità forfettaria - si ottiene in considera-

zione della possibilità di rientro in bonis delle posizioni o dell'ulteriore aggravarsi dell'insolvenza e, quindi, dell'ammontare della perdita attesa stimata in coerenza con il processo di recupero individuato. Le valutazioni sono effettuate anche sulla base della disponibilità di opportune informazioni di natura macroeconomica e prospettica che vengano ritenute significative per la stima delle rettifiche di valore.

Criteria di rilevazione delle componenti reddituali

Gli interessi su attività finanziarie valutate al costo ammortizzato 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.

Si precisa che per le attività finanziarie classificate in stage 3 e per i crediti originati o acquistati deteriorati (POCI), per i quali secondo l'IFRS 9 gli interessi sono calcolati con il metodo degli interessi netti, e contabilizzati nella voce «interessi attivi e proventi assimilati».

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

Criteria di cancellazione

Le attività finanziarie sono cancellate dal bilancio quando si verifica il sostanziale trasferimento dei rischi e benefici e non sia mantenuto alcun controllo sugli stessi.

L'IFRS 9 conferma dunque le regole per la derecognition delle attività finanziarie già previste dallo IAS 39.

Tuttavia, il Principio include una nuova guidance su:

- Write-off di attività finanziarie: quando l'Entità non ha ragionevoli aspettative di recuperare i flussi finanziari contrattuali sull'attività finanziaria, integralmente o parte di essi, deve ridurre direttamente il valore contabile lordo dell'attività finanziaria. Tale svalutazione costituisce un caso di eliminazione contabile, parziale o totale dell'attività.
- Modifica dei flussi finanziari contrattuali: quando interviene una modifica sui flussi finanziari contrattuali, l'Entità deve valutare se tale modifica comporta o non comporta derecognition, dunque se tale modifica è significativa.

Quando la modifica intervenuta sui flussi finanziari contrattuali dell'attività finanziaria determina la derecognition dell'attività finanziaria conformemente al presente Principio, l'Entità procede con l'eliminazione contabile dell'attività finanziaria esistente e la successiva rilevazione dell'attività finanziaria modificata: l'attività modificata è considerata una «nuova» attività finanziaria ai fini del presente Principio. (IFRS 9 B5.5.25).

Quando la modifica intervenuta sui flussi contrattuali dell'attività finanziaria non comporta la derecognition della stessa, l'Entità ridetermina se c'è stato un significativo incremento del rischio di credito e/o se l'attività finanziaria deve essere riclassificata nello stage 3.

4. Impegni e garanzie rilasciate

Criteria di classificazione

Sono costituiti da tutte le garanzie personali e reali rilasciate a fronte di obbligazioni di terzi e dagli impegni ad erogare fondi.

Criteria 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. Il modello di impairment previsto per questa categoria di attività finanziarie è il medesimo di quello delle attività finanziarie valutate al costo ammortizzato (si veda il precedente paragrafo 3).

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 «accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri» con contropartita alla voce «Fondi per rischi e oneri – a) Impegni e garanzie rilasciate».

5. Derivati di copertura

Criteria di classificazione e iscrizione

I derivati finanziari e creditizi di copertura che presentano un fair value positivo o negativo vengono contabilizzati nella corrispondente voce di stato patrimoniale. Si evidenzia che lo IASB sta ancora sviluppando i nuovi requisiti di hedging che sostituiranno le regole dello IAS 39, pertanto sino al completamento ed alla pubblicazione del nuovo standard, il Gruppo ha ritenuto di continuare ad applicare i requisiti di hedge accounting dettati dallo IAS 39 sulla base della deroga prevista dall'IFRS9.

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:

- coperture del fair value, per coprire l'esposizione alla variazione del fair value di una posta di bilancio attribuibile a un particolare rischio;
- 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 o situazione infrannuale. Nel caso il test di efficacia evidenzi una insufficiente relazione di copertura lo strumento viene allocato nel portafoglio di negoziazione.

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

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

Criteria di valutazione e di rilevazione delle componenti reddituali

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

- 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»;
- 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:

- 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;
- 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.

6. Partecipazioni

Criteri di classificazione

Nel portafoglio partecipazioni sono allocate le interessenze azionarie per le quali si verifica una situazione di controllo, controllo congiunto o collegamento, diverse da quelle ricondotte nella voce «attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico» ai sensi dello IAS 28 e dell'IFRS 11. Si presume che esista il controllo quando il gruppo è esposto o ha diritto a risultati variabili derivanti dal suo coinvolgimento nell'investimento e ha la capacità di influenzare questi risultati attraverso il suo potere sulla partecipata. Si assume pertanto che sussiste controllo al verificarsi delle seguenti circostanze:

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

Esiste collegamento quando il Gruppo esercita un'influenza notevole che deriva dal partecipare in misura superiore o pari al 20% dei diritti di voto oppure, in presenza di una interessenza minore, dal verificarsi di una o più delle seguenti circostanze:

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

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

Criteria di iscrizione

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

Criteria di valutazione

Le partecipazioni sono valutate successivamente alla rilevazione iniziale con il metodo del patrimonio netto, determinato sulla base del valore indicato nell'ultimo bilancio approvato. Il valore di prima iscrizione di ciascuna partecipazione viene aumentato o ridotto proporzionalmente agli utili o alle perdite di periodo della società partecipata ed è ridotto dei dividendi riscossi. Se si rilevano sintomi dello stato di deterioramento della solvibilità di una società partecipata tale partecipazione viene sottoposta 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.

Criteria di rilevazione e valutazione delle componenti reddituali

Le differenze negative di prima iscrizione, le pertinenti frazioni di utile perdite di periodo, i profitti e le perdite da cessione, nonché la perdita da impairment, vengono registrate alla voce di conto economico «utili/perdite delle partecipazioni», fatta eccezione per utili/perdite da cessioni di società controllate che vengono registrati alla voce «utili/perdite da cessione di investimenti».

Criteria di cancellazione

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

7. Attività materiali

Criteria di classificazione

La voce include i fabbricati, terreni, impianti, mobili, attrezzature, arredi e macchinari. Sono ricompresi inoltre, in conformità a quanto previsto dallo IAS 17, i beni la cui disponibilità deriva dalla stipula di contratti di leasing finanziario. Sono altresì compresi gli immobili detenuti a scopo di investimento posseduti con la finalità di percepire canoni di locazione o per l'apprezzamento del capitale investito.

Criteria di iscrizione

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

Criteria di valutazione

L'iscrizione in bilancio successiva a quella iniziale è effettuata al costo al netto degli ammortamenti e delle eventuali perdite durevoli di valore, fatta eccezione per gli immobili detenuti a scopo di investimento che sono valutati al fair value. 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 «terracielo» è stato scorporato il valore dei terreni su cui insistono, determinato sulla base di specifiche stime, che non viene ammortizzato in quanto bene con durata illimitata. Ad ogni chiusura di bilancio o di situazione infrannuale, in presenza di evidenze sintomatiche dell'esistenza di perdite durevoli, le attività materiali sono sottoposte ad impairment test, contabilizzando le eventuali perdite di valore rilevate come differenza tra valore di carico del cespite e il suo valore di recupero. Il valore di recupero è pari al maggiore tra il fair value, al netto degli eventuali costi di vendita ed il relativo valore d'uso del bene inteso come valore attuale dei flussi futuri originati dal cespite; successive riprese di valore non possono eccedere l'ammontare delle perdite da impairment precedentemente registrate.

Criteria di rilevazione delle componenti reddituali

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

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

Per gli immobili detenuti a scopo di investimento il risultato netto della valutazione al fair value è iscritto alla specifica voce di conto economico.

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.

8. Attività immateriali

Criteria di classificazione

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

Le attività immateriali sono costituite da software e avviamenti.

Criteria di iscrizione

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

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

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

Criteri di valutazione

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

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

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

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

Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

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

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

Criteri di cancellazione

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

9. 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.

10. 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 fiscali e la normativa vigente. L'entità delle attività/passività fiscali comprende anche il rischio, ragionevolmente stimato, derivante dal contenzioso tributario in essere.

In presenza di differenze temporanee deducibili/tassabili 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.

Le attività per imposte anticipate determinate sulla base di differenze temporanee deducibili vengono iscritte in bilancio nella misura in cui esiste la probabilità del loro recupero;

tale probabilità viene valutata, attraverso lo svolgimento del probability test, sulla base della capacità di generare con continuità redditi imponibili positivi in capo al Gruppo o, per effetto dell'opzione relativa al «Consolidato fiscale», al complesso delle società aderenti.

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.

11. Fondi per rischi e oneri

Nella voce sono ricompresi i seguenti fondi:

- Nella sottovoce «impegni e garanzie rilasciate» vanno indicati i fondi per rischio di credito a fronte di impegni a erogare fondi e di garanzie finanziarie rilasciate che sono soggetti alle regole di svalutazione dell'IFRS 9 e i fondi su altri impegni e altre garanzie che non sono soggetti alle regole di svalutazione dell'IFRS 9.

Nella sottovoce «Fondi di quiescenza e obbligazioni simili» sono iscritti i fondi di previdenza complementare a benefici definiti e quelli a contribuzione definita classificati come fondi interni ai sensi della vigente legislazione previdenziale e i restanti fondi di previdenza complementare «fondi esterni», solo se è stata rilasciata una garanzia sulla restituzione del capitale e/o sul rendimento a favore dei beneficiari, in base alla valutazione alla data di redazione del bilancio delle passività e utilizzando il «projected unit credit method» come per il Trattamento di Fine Rapporto del Personale; anche per tali benefici gli utili e le perdite attuariali derivanti da aggiustamenti delle stime attuariali sono contabilizzati in conformità a quanto previsto dalla nuova versione dello IAS 19 omologato con Regolamento CE n.475 del 5 giugno 2012 in una posta di patrimonio netto come evidenziato nel prospetto della redditività complessiva. Sono:

- Fondo di quiescenza della capogruppo. È classificato come fondo di previdenza «interno» e rientra nella categoria dei fondi a prestazioni definite. L'onere di una eventuale insufficienza delle attività del fondo rispetto alla obbligazione relativa ricade sulla banca.
- Passività attuariale in capo a BPS (Suisse) SA derivante dagli oneri per la previdenza integrativa per i dipendenti della stessa. Si rimanda all'informativa inserita nella sezione 12.3 del passivo della nota integrativa del Bilancio Consolidato 2017 per maggiori informazioni concernenti tale passività attuariale.
- La sottovoce altri fondi per rischi e oneri comprende, oltre al fondo «premio di fedeltà», che rappresenta l'onere derivante dalla corresponsione del premio ai dipendenti che raggiungono l'anzianità di servizio di 30 anni, i fondi accantonati a fronte di passività di ammontare o scadenza incerti, che possono essere rilevati in bilancio quando ricorrono le seguenti contestuali condizioni:
 - l'impresa ha un'obbligazione attuale (legale o implicita), ossia in corso alla data di riferimento del bilancio, quale risultato di un evento passato;
 - è probabile che per adempiere all'obbligazione si renderà necessario un impiego di risorse economiche;
 - 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.

12. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato

Criteri di classificazione

Nella presente voce figurano i debiti verso banche e verso clientela, qualunque sia la loro forma tecnica (depositi, conti correnti, finanziamenti, titoli), diversi da quelli ricondotti

nelle voci 20 «Passività finanziarie di negoziazione» e 30 «Passività finanziarie designate al fair value». Sono inclusi i debiti di funzionamento connessi con la prestazione di attività e di servizi finanziari come definiti dal T.U.B. e dal T.U.F. ed i margini di variazione presso organismi di compensazione a fronte di operazioni su contratti derivati nonché i debiti di funzionamento connessi con la prestazione di servizi finanziari. I debiti verso clientela, debiti verso banche e titoli in circolazione sono rappresentati da strumenti finanziari 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.

Criteria 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. Non sono inclusi nel valore di iscrizione iniziale tutti gli oneri che vengono recuperati a carico della controparte creditrice o che sono riconducibili a costi interni di natura amministrativa.

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

Criteria di valutazione

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

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

Criteria di rilevazione delle componenti reddituali

Gli interessi passivi collegati agli strumenti di raccolta sono registrati a conto economico nella voce «interessi passivi e oneri assimilati». Gli utili e le perdite da riacquisto di tali passività sono rilevati a conto economico nella voce «utili/perdite da cessione o riacquisto di passività finanziarie».

Criteria di cancellazione

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

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

13. 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.



14. Passività finanziarie valutate al fair value

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

15. Operazioni in valuta

Criteri di classificazione

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

Criteri di iscrizione

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

Criteri di valutazione

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

Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Le differenze di cambio che derivano dal regolamento di elementi monetari o dalla conversione di elementi monetari a tassi diversi da quelli di conversione iniziali, o di conversione del bilancio precedente, sono rilevate nel conto economico del periodo in cui sorgono. Per le attività classificate come disponibili per la vendita, che non sono elementi monetari, le differenze di cambio sono imputate alle riserve di valutazione.

Criteri di cancellazione

Si applicano i criteri indicati per le voci di bilancio corrispondenti. Il tasso di cambio utilizzato è quello alla data di estinzione.

16. 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 semestralmente da un attuario indipendente.

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

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

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

17. Altre informazioni

È previsto un piano dei compensi a favore di soggetti apicali basato su strumenti finanziari nell'ambito del quale la remunerazione variabile, qualora superi la soglia di rilevanza determinata dal Consiglio di amministrazione, è soggetta alle norme relative al differimento e al pagamento con strumenti finanziari che si ritengono idonee ad assicurare il rispetto degli obiettivi aziendali di lungo periodo. Si precisa altresì che tale componente di remunerazione è di importo non significativo e riguarda solo un numero estremamente limitato di esponenti aziendali.

I ricavi, in ottemperanza al principio contabile IFRS 15, rappresentano il trasferimento di beni o servizi al cliente e sono rilevati per un ammontare pari al corrispettivo che si stima di avere diritto a ricevere in cambio dei suddetti beni o servizi e sono rilevati seguendo il modello dei 5 step (identificare il contratto con il cliente; identificare le obbligazioni di fare («*performance obligation*») nel contratto; determinare il prezzo dell'operazione; allocare il prezzo dell'operazione alle *performance obligation*; rilevare il ricavo quando l'entità soddisfa la *performance obligation*).

I ricavi derivanti da obbligazioni contrattuali con la clientela sono rilevati al conto economico qualora sia probabile che l'entità riceva il corrispettivo a cui ha diritto in cambio dei beni o dei servizi trasferiti al cliente. Tale corrispettivo deve essere allocato alle singole obbligazioni previste dal contratto e deve trovare riconoscimento come ricavo nel conto economico in funzione delle tempistiche di adempimento dell'obbligazione. Nel dettaglio, i ricavi possono trovare riconoscimento nel conto economico in un momento preciso o nel corso del tempo, mano a mano che l'entità adempie l'obbligazione di fare.

Il corrispettivo promesso nel contratto con il cliente può includere importi fissi, importi variabili o entrambi. Nel dettaglio, il corrispettivo del contratto può variare a seguito di riduzioni, sconti, rimborsi, incentivi o altri elementi analoghi e può dipendere dal verificarsi o meno di un evento futuro. In presenza di corrispettivi variabili, la rilevazione del ricavo nel conto economico viene effettuata qualora sia possibile stimare in modo attendibile il ricavo e solo se risulta altamente probabile che tale corrispettivo non debba essere successivamente stornato dal conto economico, in tutto o in una parte significativa.

Qualora l'entità riceva dal cliente un corrispettivo che prevede di rimborsare al cliente stesso, in tutto o in una parte, il ricavo ottenuto, deve essere rilevata una passività a fronte dei previsti futuri rimborsi. La stima di tale passività è oggetto di aggiornamento ad ogni data di bilancio o situazione infrannuale e viene condotta sulla base della quota parte del corrispettivo che l'entità si aspetta di non avere diritto.

I dividendi vengono rilevati al momento della riscossione.

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

Covered bond

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

In data 30 maggio 2014 è stata effettuata la cessione prosoluto, ai sensi e per gli effetti del combinato disposto degli art. 4 e 7 bis della legge n. 130 del 30 aprile 1999, al veicolo POPSO Covered bond s.r.l. di un portafoglio di complessivi € 802 milioni di crediti

in bonis in relazione all'emissione della prima serie di obbligazioni bancarie garantite per complessivi € 500 milioni avvenuta il 5 agosto 2014 e con durata pari ad anni 5.

In data 4 dicembre 2015, in virtù dello stesso contratto, è stata effettuata una seconda cessione per € 202 milioni di crediti in bonis.

Nel corso dell'anno 2016 sono state effettuate ulteriori 2 cessioni. La prima, l'1 febbraio 2016, di un portafoglio di complessivi € 576 milioni di crediti in bonis in relazione all'emissione della seconda serie di obbligazioni bancarie garantite per complessivi € 500 milioni avvenuta il 4 aprile 2016. La seconda, in data 31 ottobre 2016, di un portafoglio di crediti in bonis per complessivi € 226 milioni.

Nel corso dell'anno 2017, in virtù dello stesso contratto, è stata effettuata una quinta cessione in data 1 ottobre 2017 per complessivi € 308 milioni di crediti in bonis.

Mantenendo la Capogruppo tutti i rischi e i benefici dei crediti cartolarizzati non si è proceduto alla loro derecognition e pertanto sono stati mantenuti in bilancio.

Trasferimento di attività finanziarie detenute per la negoziazione

La Capogruppo come già nell'esercizio precedente non ha effettuato riclassifiche di attività finanziarie fatta eccezione per quelle in sede di FTA dell'IFRS 9. Si era proceduto a una riclassifica sulla base dell'emendamento al principio IAS 39 recepito dal regolamento dell'Unione Europea 1004 del 15/10/2008. Tale emendamento autorizza, in rare circostanze, la riclassifica del portafoglio di appartenenza di alcuni strumenti finanziari. La finalità dello stesso è di ridurre la volatilità del conto economico (o del patrimonio) delle istituzioni finanziarie e imprese che applicano i principi contabili IAS/IFRS in situazioni di mercati illiquidi e/o caratterizzati da quotazioni non rappresentative del valore di realizzo degli strumenti finanziari.

INFORMATIVA SUL FAIR VALUE

Informativa di natura qualitativa

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

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

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

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

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

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

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

Processi e sensibilità delle valutazioni

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

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

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

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

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

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

Il principio contabile IFRS 13 richiede, per le attività finanziarie classificate al livello 3, informativa in merito alla sensibilità dei risultati economici a seguito del cambiamento di

uno o più parametri non osservabili utilizzati nelle tecniche di valutazione impiegate nella determinazione del fair value.

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

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

Per variazioni di +/- 1 basis point del credit spread e degli altri parametri di input, non si riscontrano variazioni significative sul fair value.

Gerarchia del fair value

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

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

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

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

Altre informazioni

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

INFORMATIVA DI NATURA QUANTITATIVA

Gerarchia del fair value

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

Attività/Passività finanziarie misurate al fair value	30/06/2018		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3
1. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico di cui	567.942	50.378	273.539
a) Attività finanziarie detenute per la negoziazione	250.936	50.378	-
- Attività finanziarie designate al fair value	-	-	-
c) Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	317.006	-	273.539
2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	5.522.930	-	123.123
3. Derivati di copertura	-	-	-
4. Attività materiali	-	-	63.093
5. Attività immateriali	-	-	-
Totale	6.090.872	50.378	459.755
1. Passività finanziarie detenute per la negoziazione	4.141	51.710	-
2. Passività finanziarie designate al fair value	-	-	-
3. Derivati di copertura	-	19.021	-
Totale	4.141	70.731	-



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

	Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico					Derivati di copertura	Attività materiali	Attività immateriali
	Totale	di cui: a) attività finanziarie detenute per la negoiazione	di cui: b) attività finanziarie designate al fair value	di cui: c) altre attività finanziarie obbligatoria- mente valutate al fair value	Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva			
1. Esistenze iniziali 01/01/2018	196.967	-	-	196.967	114.595	-	63.445	-
2. Aumenti	111.679	1.602	-	110.077	10.418	-	434	-
2.1. Acquisti	106.131	1.601	-	104.530	128	-	-	-
2.2. Profitti imputati a:	4.983	1	-	4.981	10.196	-	434	-
2.2.1. Conto Economico	4.983	1	-	4.981	18	-	434	-
- di cui plusvalenze	3.759	-	-	3.759	-	-	434	-
2.2.2. Patrimonio netto	-	-	-	-	10.178	-	-	-
2.3. Trasferimenti da altri livelli	-	-	-	-	-	-	-	-
2.4. Altre variazioni in aumento	565	-	-	565	94	-	-	-
3. Diminuzioni	35.108	1.602	-	33.506	1.890	-	786	-
3.1. Vendite	1.657	1.602	-	55	26	-	-	-
3.2. Rimborsi	26.582	-	-	26.582	127	-	-	-
3.3. Perdite imputate a:	4.893	-	-	4.893	1.701	-	786	-
3.3.1. Conto Economico	4.893	-	-	4.893	-	-	786	-
- di cui minusvalenze	4.893	-	-	4.893	-	-	786	-
3.3.2. Patrimonio netto	-	-	-	-	1.701	-	-	-
3.4. Trasferimenti da altri livelli	-	-	-	-	-	-	-	-
3.5. Altre variazioni in diminuzione	1.976	-	-	1.976	36	-	-	-
4. Rimanenze finali	273.539	-	-	273.539	123.123	-	63.093	-

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

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

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

Attività/Passività non misurate al fair value o misurate al fair value su base non ricorrente	30/06/2018			
	VB	Livello 1	Livello 2	Livello 3
1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	32.937.762	5.667.092	-	28.383.686
2. Attività materiali detenute a scopo di investimento	-	-	-	-
3. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	-	-	-	-
Totale	32.937.762	5.667.092	-	28.383.686
1. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	37.583.386	2.486.174	334.043	28.381.792
2. Passività associate ad attività in via di dismissione	-	-	-	-
Totale	37.583.386	2.486.174	334.043	28.381.792

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

Il «day one profit/loss» regolato dall'IFRS7 e dallo IFRS 9 B5.1.2A, deriva dalla differenza all'atto della prima rilevazione tra il prezzo di transazione dello strumento finanziario e il fair value. Tale differenza è riscontrabile, in linea di massima, per quegli strumenti finanziari che non hanno un mercato attivo. Tale differenza viene imputata a conto economico in funzione della vita utile dello strumento finanziario stesso.

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

Informazioni sullo stato patrimoniale

Attivo

Attività finanziarie detenute per la negoziazione - voce 20

Attività finanziarie detenute per la negoziazione: composizione merceologica

Voci/Valori	30/06/2018			31/12/2017		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
A. Attività per cassa						
1. Titoli di debito	135.008	-	-	83.232	-	-
1.1 Titoli strutturati	1.989	-	-	-	-	-
1.2 Altri titoli di debito	133.019	-	-	83.232	-	-
2. Titoli di capitale	95.960	-	-	151.870	-	-
3. Quote di O.I.C.R.	18.086	-	-	39.505	-	-
4. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-
4.1 Pronti contro termine	-	-	-	-	-	-
4.2 Altri	-	-	-	-	-	-
Totale (A)	249.054	-	-	274.607	-	-
B. Strumenti derivati	-	-	-	-	-	-
1. Derivati finanziari	1.882	50.378	-	-	97.983	-
1.1 di negoziazione	1.882	50.378	-	-	97.983	-
1.2 connessi con la fair value option	-	-	-	-	-	-
1.3 altri	-	-	-	-	-	-
2. Derivati creditizi	-	-	-	-	-	-
2.1 di negoziazione	-	-	-	-	-	-
2.2 connessi con la fair value option	-	-	-	-	-	-
2.3 altri	-	-	-	-	-	-
Totale (B)	1.882	50.378	-	-	97.983	-
Totale (A+B)	250.936	50.378	-	274.607	97.983	-



Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value: composizione merceologica

Voci/Valori	30/06/2018			31/12/2017		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
1. Titoli di debito	35.631	-	44.885	34.636	-	83.220
1.1 Titoli strutturati	-	-	44.878	-	-	83.213
1.2 Altri titoli di debito	35.631	-	7	34.636	-	7
2. Titoli di capitale	1	-	400	-	-	820
3. Quote di O.I.C.R.	281.374	-	45.137	284.862	-	39.463
4. Finanziamenti	-	-	183.117	-	-	79.739
4.1 Pronti contro termine	-	-	-	-	-	-
4.2 Altri	-	-	183.117	-	-	79.739
Totale	317.006	-	273.539	319.498	-	203.242

I finanziamenti classificati in questa voce sono strumenti finanziari che non hanno superato il test SPPI. I titoli di debito classificati in questa voce sono strumenti rientranti in un business model di strumenti finanziari gestiti al fair value e non detenuti con finalità di negoziazione.

Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva - voce 30

Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva: composizione merceologica

Voci/Valori	30/06/2018			31/12/2017		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
1. Titoli di debito	5.522.930	-	14.072	6.772.376	-	14.239
1.1 Titoli strutturati	362.001	-	12.643	480.612	-	12.655
1.2 Altri titoli di debito	5.160.929	-	1.429	6.291.764	-	1.584
2. Titoli di capitale	-	-	109.051	-	-	100.356
3. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-
Totale	5.522.930	-	123.123	6.772.376	-	114.595

Il portafoglio dei titoli di debito è per lo più costituito da titoli governativi dello stato italiano, detenuti con l'intento sia di percepire flussi finanziari che di beneficiare di eventuali utili derivanti dalla cessione degli stessi. Per i titoli di capitale non quotati per i quali non sono disponibili input osservabili e per i quali le più recenti informazioni disponibili per valutare il fair value sono insufficienti, la miglior stima dello stesso è stata effettuata considerando il valore di costo.

Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato - voce 40

Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato: composizione merceologica dei crediti verso banche

Tipologia operazioni/Valori	Totale 30/06/2018						Totale 31/12/2017	
	Valore di bilancio			Fair value			Valore di bilancio	
	Primo e secondo stadio	Terzo stadio	di cui: impaired o originate	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Primo e secondo stadio	Terzo stadio
A. Crediti verso Banche Centrali	327.455	-	-	-	-	324.474	1.110.969	-
1. Depositi a scadenza	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Riserva obbligatoria	324.474	-	-	-	-	-	1.107.575	-
3. Pronti contro termine	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Altri	2.981	-	-	-	-	-	3.394	-
B. Crediti verso banche	960.656	-	-	6.198	-	958.947	816.207	-
1. Finanziamenti	954.591	-	-	-	-	958.947	809.351	-
1.1. Conti correnti e depositi a vista	263.729	-	-	-	-	-	270.303	-
1.2. Depositi a scadenza	636.097	-	-	-	-	-	484.696	-
1.3. Altri finanziamenti:	54.765	-	-	-	-	-	54.352	-
- Pronti contro termine attivi	-	-	-	-	-	-	-	-
- Leasing finanziario	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri	54.765	-	-	-	-	-	54.352	-
2. Titoli di debito	6.065	-	-	6.198	-	-	6.856	-
2.1 Titoli strutturati	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Altri titoli di debito	6.065	-	-	6.198	-	-	6.856	-
Totale	1.288.111	-	-	6.198	-	1.283.421	1.927.176	-

Tali crediti non sono oggetto di copertura specifica.

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

Ai fini di una comparazione su dati omogenei, i dati di bilancio 2017 sono stati riesposti indicando in corrispondenza della colonna «Primo e secondo stadio» le esposizioni che secondo IAS 39 venivano qualificate come «Non deteriorate» e nella colonna «Terzo stadio» le esposizioni che secondo IAS 39 venivano qualificate come «Deteriorate».



Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato: composizione merceologica dei crediti verso clientela

Tipologia operazioni/Valori	Totale 30/06/2018						Totale 31/12/2017	
	Valore di bilancio			Fair value			Valore di bilancio	
	Primo e secondo stadio	Terzo stadio	di cui: impaired o originate	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Primo e secondo stadio	Terzo stadio
1. Finanziamenti	23.606.819	1.920.850	180.126	-	-	26.820.010	23.266.466	2.058.846
1.1. Conti correnti	3.796.265	804.824	75.706	-	-	-	3.921.460	875.082
1.2. Pronti contro termine attivi	1.041.483	-	-	-	-	-	1.221.602	-
1.3. Mutui	12.432.922	982.575	92.999	-	-	-	12.099.757	1.029.663
1.4. Carte di credito, prestiti personali e cessioni del quinto	251.338	9.865	678	-	-	-	231.397	11.286
1.5. Leasing finanziario	-	-	-	-	-	-	-	-
1.6. Factoring	2.343.197	9.200	-	-	-	-	2.260.979	10.443
1.7. Altri finanziamenti	3.741.614	114.386	10.743	-	-	-	3.531.271	132.372
2. Titoli di debito	6.121.982	-	-	5.660.894	-	280.255	4.534.526	-
2.1. Titoli strutturati	1.328.642	-	-	1.014.158	-	280.255	1.116.819	-
2.2. Altri titoli di debito	4.793.340	-	-	4.646.736	-	-	3.417.707	-
Totale	29.728.801	1.920.850	180.126	5.660.894	-	27.100.265	27.800.992	2.058.846

I crediti sono oggetto di parziale copertura specifica.

Tra i crediti sono ricompresi € 1.331 milioni di mutui residenziali che hanno costituito oggetto di operazioni di cartolarizzazione e di covered bond poste in essere della Capogruppo.

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

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

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

Ai fini di una comparazione su dati omogenei, i dati di bilancio 2017 sono stati riesposti indicando in corrispondenza della colonna «Primo e secondo stadio» le esposizioni che secondo IAS 39 venivano qualificate come «Non deteriorate» e nella colonna «Terzo stadio» le esposizioni che secondo IAS 39 venivano qualificate come «Deteriorate».

Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato: valore lordo e rettifiche di valore complessive

	Valore lordo			Rettifiche di valore complessive				
	Primo stadio	di cui: Strumenti con basso rischio di credito	Secondo stadio	Terzo stadio	Primo stadio	Secondo stadio	Terzo stadio	Write-off parziali complessivi
Titoli di debito	6.129.357	-	1.887	-	3.171	26	-	-
Finanziamenti	21.152.086	-	3.853.117	4.135.530	37.209	79.128	2.214.682	86.192
Totale 30/06/2018	27.281.443	-	3.855.004	4.135.530	40.380	79.154	2.214.682	86.192

Alla data del 30 giugno 2018, le consistenze delle esposizioni lorde e delle rettifiche di valore delle attività finanziarie valutate al costo ammortizzato non presentano, a livello di singolo stage, variazioni significative rispetto ad inizio periodo.

Le partecipazioni - voce 100

Partecipazioni: variazioni annue

	30/06/2018	31/12/2017
A. Esistenze iniziali	217.634	208.575
B. Aumenti	4.786	15.228
B.1 Acquisti	1.800	-
B.2 Riprese di valore	-	-
B.3 Rivalutazioni	-	27
B.4 Altre variazioni	2.986	15.201
C. Diminuzioni	9.503	6.169
C.1 Vendite	-	-
C.2 Rettifiche di valore	-	168
C.3 Altre variazioni	9.503	6.001
D. Rimanenze finali	212.917	217.634
E. Rivalutazioni totali	-	-
F. Rettifiche totali	(447)	(447)

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

Attività materiali - voce 90

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

Attività/Valori	30/06/2018	31/12/2017
1. Attività di proprietà	234.455	238.244
a) terreni	61.064	61.036
b) fabbricati	154.740	157.028
c) mobili	5.328	5.510
d) impianti elettronici	2.249	2.595
e) altre	11.074	12.075
2. Attività acquisite in leasing finanziario	25.291	25.801
a) terreni	6.803	6.803
b) fabbricati	18.488	18.998
c) mobili	-	-
d) impianti elettronici	-	-
e) altre	-	-
Totale	259.746	264.045
di cui: ottenute tramite l'escussione delle garanzie ricevute	31.563	-



Attività materiali detenute a scopo di investimento: composizione delle attività valutate al fair value

Voci/Valori	30/06/2018			31/12/2017		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
1 Attività di proprietà	-	-	63.093	-	-	63.445
a) terreni	-	-	-	-	-	-
b) fabbricati	-	-	63.093	-	-	63.445
2. Attività acquisite in leasing finanziario	-	-	-	-	-	-
a) terreni	-	-	-	-	-	-
b) fabbricati	-	-	-	-	-	-
Totale	-	-	63.093	-	-	63.445
di cui: ottenute tramite l'escussione delle garanzie ricevute-	-	-	-	-	-	-

Alla data del 30 giugno 2018, le consistenze delle esposizioni lorde e delle rettifiche di valore delle attività finanziarie valutate al costo ammortizzato non presentano, a livello di singolo stage, variazioni significative rispetto ad inizio periodo.

Attività immateriali - voce 100

Attività immateriali: composizione per tipologia di attività

Attività/Valori	30/06/2018		31/12/2017	
	Durata definita	Durata indefinita	Durata definita	Durata indefinita
A.1 Avviamento	-	7.847	-	7.847
A.1.1 di pertinenza del gruppo	-	7.847	-	7.847
A.1.2 di pertinenza di terzi	-	-	-	-
A.2 Altre attività immateriali	17.215	-	15.873	-
A.2.1 Attività valutate al costo	17.215	-	15.873	-
a) attività immateriali generate internamente	-	-	-	-
b) altre attività	17.215	-	15.873	-
A.2.2 Attività valutate al fair value	-	-	-	-
a) attività immateriali generate internamente	-	-	-	-
b) altre attività	-	-	-	-
Totale	17.215	7.847	15.873	7.847

Le attività immateriali sono costituite da costi per acquisto di programmi EDP aventi vita utile definita e pertanto ammortizzati in base alla stessa, di norma 3 anni, e dall'avviamento legato all'acquisizione di Factorit spa. L'avviamento iscritto per € 7,847 milioni, è legato all'acquisizione di Factorit Spa. Il principio contabile IFRS 3 prevede che l'acquisizione e quindi il primo consolidamento dell'entità acquisita deve avvenire alla data in cui l'acquirente ottiene effettivamente il controllo sull'impresa.

L'allocazione è avvenuta, in applicazione del cosiddetto «purchase method» che prevede che l'allocazione delle attività identificabili acquisite e delle passività identificabili assunte deve avvenire con riferimento alla data di acquisizione. La differenza tra il corrispettivo del trasferimento e il fair value di attività e passività viene rilevato come avviamento e attribuito alla specifica Unità Generatrice di Flussi di Cassa (Cash Generative Units -C.G.U).

L'identificazione del fair value di attività e passività è particolarmente rilevante e diretta a far ascrivere come avviamento solo la quota residuale del costo d'acquisto non allocabile a specifiche attività/passività; per questo il principio contabile permette una iscrizione provvisoria dell'avviamento entro la fine dell'esercizio in cui avviene l'aggregazione da perfezionarsi successivamente entro 12 mesi dalla data di acquisizione. Pertanto in sede di prima iscrizione la Capogruppo ha provveduto ad iscrivere in via provvisoria tale importo di € 7,847 milioni pari alla differenza tra il prezzo pagato e il patrimonio netto contabile, alla data di acquisizione, con riserva di perfezionare in modo definitivo, entro il termine di 12 mesi dalla predetta data di acquisizione, il fair value di attività e passività.

Da attenta ricognizione non si sono rilevate differenze di fair value di attività e passività che possano comportare rettifiche dei valori attribuiti all'atto di acquisizione e pertanto si è ritenuto di non dover procedere a rettifiche dell'avviamento iscritto in via provvisoria.

Alla data della presente relazione non sono stati ravvisati elementi tali da richiedere l'effettuazione dell'impairment test.

Altre attività - voce 130

Altre attività: composizione

	30/06/2018	31/12/2017
Acconti versati al fisco	48.525	52.399
Debitori per ritenute ratei interessi clientela	1	134
Crediti d'imposta e relativi interessi	2.924	16.254
Effetti e assegni insoluti	14.790	-
Assegni di c/c tratti su terzi	320	25.796
Assegni di c/c tratti su banche del gruppo	-	13.352
Operazioni in titoli di clientela	2.895	2.330
Scorte di magazzino	20.749	15.393
Costi di totale competenza anno successivo	-	3.682
Anticipi a fornitori	1.573	1.161
Anticipi a clienti in attesa di accrediti	22.195	21.529
Addebiti diversi in corso di esecuzione	51.406	54.714
Liquidità fondo quiescenza	5.249	13.162
Ratei attivi non riconducibili	27.555	38.851
Risconti attivi non riconducibili	33.437	24.371
Differenze di elisione	2.287	1.080
Poste residuali	95.764	67.844
Totale	329.670	352.052

I ratei e risconti attivi non riconducibili si riferiscono per lo più a commissioni da percepire e oneri sostenuti, rilevati in ottemperanza al principio di competenza economica.



Passivo

Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato - voce 10

Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato: composizione merceologica dei debiti verso banche

Tipologia operazioni/ Componenti del gruppo	30/06/2018				31/12/2017			
	VB	Fair Value			VB	Fair Value		
		Livello 1	Livello 2	Livello 3		Livello 1	Livello 2	Livello 3
1. Debiti verso banche centrali	4.652.256	-	-	-	4.631.240	-	-	-
2. Debiti verso banche	1.738.442	-	-	-	1.573.595	-	-	-
2.1 Conti correnti e depositi a vista	582.878	-	-	-	533.523	-	-	-
2.2 Depositi a scadenza	601.249	-	-	-	495.910	-	-	-
2.3 Finanziamenti	545.858	-	-	-	541.137	-	-	-
2.3.1 Pronti contro termine passivi	99.959	-	-	-	99.959	-	-	-
2.3.2 Altri	445.899	-	-	-	441.178	-	-	-
2.4 Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali	-	-	-	-	-	-	-	-
2.5 Altri debiti	8.457	-	-	-	3.025	-	-	-
Totale	6.390.698	-	-	6.390.698	6.204.835	-	-	6.204.835

Tali debiti non sono oggetto di copertura specifica.

I debiti verso banche centrali comprendono due finanziamenti contratti con la BCE, nel quadro delle operazioni di «Targeted Longer-Term refinancing operations» (TLTRO II): uno per € 1,100 milioni posto in essere nel mese di giugno 2016 con scadenza giugno 2020 e un secondo finanziamento contratto nel mese di marzo 2017 per € 3,500 milioni con scadenza il 24 marzo 2021. Tali finanziamenti sono assistiti da garanzie di titoli obbligazionari, prevalentemente di Stato e crediti.

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 vincolati con scadenza a breve termine (entro i dodici mesi).

Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato: composizione merceologica dei debiti verso clientela

Tipologia operazioni/ Componenti del gruppo	30/06/2018				31/12/2017			
	VB	Fair Value			VB	Fair Value		
		Livello 1	Livello 2	Livello 3		Livello 1	Livello 2	Livello 3
1. Conti correnti e depositi a vista	26.163.248	-	-	-	26.965.149	-	-	-
2. Depositi a scadenza	1.114.447	-	-	-	1.429.251	-	-	-
3. Finanziamenti	1.021.173	-	-	-	367.838	-	-	-
3.1 pronti contro termine passivi	1.011.629	-	-	-	356.725	-	-	-
3.2 Altri	9.544	-	-	-	11.113	-	-	-
4. Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali	-	-	-	-	-	-	-	-
5. Altri debiti	82.923	-	-	-	38.687	-	-	-
Totale	28.381.791	-	-	28.381.791	28.800.925	-	-	28.800.925

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 (entro i dodici mesi).

Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato: composizione merceologica dei titoli in circolazione

Tipologia titoli / Valori	30/06/2018				31/12/2017			
	VB	Fair Value			VB	Fair Value		
		Livello 1	Livello 2	Livello 3		Livello 1	Livello 2	Livello 3
A. Titoli								
1. obbligazioni	2.697.730	2.486.174	220.876	-	2.723.981	2.509.595	242.110	-
1.1 strutturate	148.713	-	148.713	-	163.930	-	163.930	-
1.2 altre	2.549.017	2.486.174	72.163	-	2.560.051	2.509.595	78.180	-
2. altri titoli	113.167	-	113.167	-	109.378	-	109.378	-
2.1 strutturate	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 altre	-	-	-	-	109.378	-	109.378	-
Totale	2.810.897	2.486.174	334.043	-	2.833.359	2.509.595	351.488	-

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.

I titoli a livello 1 si riferiscono a obbligazioni bancarie garantite emesse gli scorsi anni.

Passività finanziarie di negoziazione - voce 20

Passività finanziarie di negoziazione: composizione merceologica

Tipologia operazioni / Valori	30/06/2018					31/12/2017				
	VN	Fair Value				VN	Fair Value			
		Livello 1	Livello 2	Livello 3	Fair Value*		Livello 1	Livello 2	Livello 3	Fair Value*
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	-	4.141	51.710	-	-	-	31.259	-	-	-
1.1 Di negoziazione	-	4.141	51.710	-	-	-	31.259	-	-	-
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	-	4.141	51.710	-	-	-	31.259	-	-	-
Totale (A+B)	-	4.141	51.710	-	-	-	31.259	-	-	-

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

VN = Valore nominale o nozionale.



Derivati di copertura - voce 40

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

Tipologia derivati/attività sottostanti	Valore Nominale			Fair Value				Valore Nominale			Fair Value		
	31/12/2018	Livello 1	Livello 2	Livello 3	31/12/2017	Livello 1	Livello 2	Livello 3					
A. Derivati finanziari	473.507	-	19.021	-	560.747	-	22.468	-					
1) Fair value	473.507	-	19.021	-	560.747	-	22.468	-					
2) Flussi finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-					
3) Investimenti esteri	-	-	-	-	-	-	-	-					
B. Derivati creditizi	-	-	-	-	-	-	-	-					
1) Fair value	-	-	-	-	-	-	-	-					
2) Flussi finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-					
Totale	473.507	-	19.021	-	560.747	-	22.468	-					

Altre passività - voce 80

Altre passività: composizione

	30/06/2018	31/12/2017
Somme a disposizione di terzi	419.471	350.698
Imposte da versare al fisco c/terzi	100.934	48.642
Imposte da versare al fisco	1.525	1.633
Competenze e contributi relativi al personale	17.716	18.578
Fornitori	19.416	15.970
Transitori enti vari	6.254	16.651
Fatture da ricevere	2.350	15.579
Accrediti in corso per operazioni finanziarie	2.521	4.799
Scarti valuta su operazioni di portafoglio	17.605	18.927
Compenso amministratori e sindaci	220	1.167
Finanziamenti da perfezionare erogati a clientela	9.971	5.396
Accrediti diversi in corso di esecuzione	135.490	45.239
Ratei passivi non riconducibili	10.373	12.671
Risconti passivi non riconducibili	27.836	15.399
Differenze di elisione	32.856	13.398
Poste residuali	95.465	58.773
Totale	900.006	643.520

La voce evidenzia un incremento di € 256,486 milioni dovuto principalmente per € 90,251 milioni a accrediti diversi in corso di esecuzione e per € 68,773 milioni a somme a disposizione di terzi. Il dato riferito al 31 dicembre 2017 è stato riesposto diminuito del fondo garanzie e impegni di 30,152 milioni che ha trovato collocazione nei fondi per rischi ed oneri come previsto dall'IFRS 9.

Trattamento di fine rapporto del personale - voce 90

Trattamento di fine rapporto del personale: variazioni annue

	30/06/2018	31/12/2017
A. Esistenze iniziali	45.491	44.805
B. Aumenti	3.544	10.273
B.1 Accantonamenti dell'esercizio	3.543	7.792
B.2 Altre variazioni	1	2.481
C. Diminuzioni	4.607	9.587
C.1 Liquidazioni effettuate	607	2.389
C.2 Altre variazioni	4.000	7.198
D. Rimanenze finali	44.428	45.491

Fondi per rischi e oneri - voce 100

Fondi per rischi e oneri: composizione

Voci/Componenti	30/06/2018	31/12/2017
1. Fondi per rischio di credito relativo a impegni e garanzie finanziarie rilasciate	34.122	30.152
2. Fondi su altri impegni e altre garanzie rilasciate	-	-
3. Fondi di quiescenza aziendali	163.194	160.799
4. Altri fondi per rischi ed oneri	36.310	43.478
4.1 controversie legali e fiscali	23.791	23.975
4.2 oneri per il personale	9.873	16.627
4.3 altri	2.646	2.876
Totale	233.626	234.429

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

La consistenza del fondo viene adeguata tenendo conto del gruppo chiuso di aderenti riferito al 28/4/1993. Tale gruppo chiuso è costituito da 382 dipendenti e 263 pensionati. Agli assunti dal 28/04/1993, ai sensi dei vigenti accordi aziendali è stata data la possibilità di aderire a un fondo di previdenza complementare aperto individuato in Arca Previdenza F.P.A. BPS Suisse SA ha aderito alla Fondazione collettiva LPP della Rentenanstalt che garantisce per il tramite di SWISS Life una previdenza professionale ai propri dipendenti.

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

Il fondo controversie legali comprende gli accantonamenti effettuati a fronte di contenzioso 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. 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 30/06/2018.

Il fondo oneri per il personale ricomprende principalmente accantonamenti per retribuzioni differite da corrispondere al personale e per la rilevazione degli oneri connessi al premio di fedeltà per i dipendenti.

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

Patrimonio del gruppo - Voci 120, 130, 140, 150, 160, 170 e 180

Il capitale è interamente sottoscritto e versato ed è costituito da n. 453.385.777 azioni ordinarie prive di valore nominale per complessivi € 1.360,157 milioni. Tutte le azioni in circolazione hanno godimento regolare 1° gennaio 2018.

Alla data di chiusura del periodo erano in portafoglio azioni di propria emissione per un valore di carico di € 25,391 milioni.

Altre informazioni

Impegni e garanzie finanziarie rilasciate

Voci/Forme tecniche	Valore nominale su impegni e garanzie finanziarie rilasciate			Totale 30/06/2018
	Primo stadio	Secondo stadio	Terzo stadio	
Impegni a erogare fondi	15.710.563	3.272.876	304.013	19.287.452
a) Banche Centrali	-	-	-	-
b) Amministrazioni pubbliche	525.306	104.198	-	629.504
c) Banche	207.624	47.878	-	255.502
d) Altre società finanziarie	1.268.281	17.004	562	1.285.847
e) Società non finanziarie	12.497.651	2.907.654	269.678	15.674.983
f) Famiglie	1.211.701	196.142	33.773	1.441.616
Garanzie finanziarie rilasciate	446.312	97.623	15.213	559.148
a) Banche Centrali	-	-	-	-
b) Amministrazioni pubbliche	8.541	131	-	8.672
c) Banche	11.168	3.285	-	14.453
d) Altre società finanziarie	120.666	5	216	120.887
e) Società non finanziarie	257.920	81.013	13.364	352.297
f) Famiglie	48.017	13.189	1.633	62.839

Gestione e intermediazione per conto terzi

Tipologia servizi	30/06/2018
1. Esecuzione di ordini per conto della clientela	514.221
a) acquisti	315.447
1. regolati	312.172
2. non regolati	3.275
b) vendite	198.774
1. regolati	197.298
2. non regolati	1.476
2. Gestioni di portafogli	1.754.523
a) individuali	1.754.523
b) collettive	-
3. Custodia e amministrazione di titoli	49.125.883
a) titoli di terzi in deposito: connessi con lo svolgimento di banca depositaria (escluse le gestioni di portafoglio)	1.840.268
1. titoli emessi dalle società incluse nel consolidamento	38.114
2. altri titoli	1.802.154
b) titoli di terzi in deposito (escluse gestioni di portafogli): altri	16.298.636
1. titoli emessi dalle società incluse nel consolidamento	2.314.248
2. altri titoli	13.984.388
c) titoli di terzi depositati presso terzi	18.594.173
d) titoli di proprietà depositati presso terzi	12.392.806
4. Altre operazioni	-



Informazioni sul conto economico consolidato

Gli interessi - voci 10 e 20

Interessi attivi e proventi assimilati: composizione

Voci/Forme tecniche	Titoli di debito	Finanziamenti	Altre operazioni	30/06/2018
1. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	683	1.961	-	2.644
1.1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione	231	-	-	231
1.2 Attività finanziarie designate al fair value	-	-	-	-
1.3 Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	452	1.961	-	2.413
2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	10.442	-	-	10.442
3. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	10.989	271.974	-	282.963
3.1 Crediti verso banche	-	5.443	-	5.443
3.2 Crediti verso clientela	10.989	266.531	-	277.520
4. Derivati di copertura	-	-	-	-
5. Altre attività	-	-	13	13
6. Passività finanziarie	-	-	-	12.703
Totale	22.114	273.935	13	308.765
di cui: interessi attivi su attività finanziarie impaired	-	36.854	-	36.854

Non si è proceduto a presentare i dati comparativi in quanto il cambiamento del principio contabile non permette una precisa allocazione degli interessi sulle diverse voci.

Interessi passivi e oneri assimilati: composizione

Voci/Forme tecniche	Debiti	Titoli	Altre operazioni	Totale 30/06/2018	Totale 30/06/2017
1. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(21.394)	(25.718)	-	(47.112)	(59.822)
1.1 Debiti verso banche centrali	(67)	-	-	(67)	(34)
1.2 Debiti verso banche	(3.924)	-	-	(3.924)	(2.839)
1.3 Debiti verso clientela	(17.403)	-	-	(17.403)	(26.091)
1.4 Titoli in circolazione	-	(25.718)	-	(25.718)	(30.858)
2. Passività finanziarie di negoziazione	-	-	-	-	-
3. Passività finanziarie designate al fair value	-	-	-	-	-
4. Altre passività e fondi	-	-	-	-	(3.969)
5. Derivati di copertura	-	-	(4.572)	(4.572)	(7.181)
6. Attività finanziarie	-	-	-	(7.379)	-
Totale	(21.394)	(25.718)	(4.572)	(59.063)	(70.972)

Differenziali relativi alle operazioni di copertura

Voci	30/06/2018	30/06/2017
A. Differenziali positivi relativi a operazioni di copertura:	-	-
B. Differenziali negativi relativi a operazioni di copertura:	(4.572)	(7.181)
C. Saldo (A-B)	(4.572)	(7.181)

Interessi passivi su passività per operazioni di leasing finanziario

	30/06/2018	30/06/2017
Interessi passivi su operazioni di leasing finanziario	(1)	(1)

Le commissioni - voci 40 e 50

Commissioni attive: composizione

Tipologia servizi/Valori	30/06/2018	30/06/2017
a) garanzie rilasciate	13.893	14.041
b) derivati su crediti	-	-
c) servizi di gestione, intermediazione e consulenza:	47.405	46.610
1. negoziazione di strumenti finanziari	1.915	4.400
2. negoziazione di valute	5.076	5.000
3. gestione di portafogli	5.250	5.195
3.1 individuali	5.250	5.195
3.2 collettive	-	-
4. custodia e amministrazione titoli	3.800	3.946
5. banca depositaria	1.659	1.492
6. collocamento di titoli	15.105	12.776
7. attività di ricezione e trasmissione di ordini	5.439	5.391
8. attività di consulenza	15	92
8.1 in materia di investimenti	15	-
8.2 in materia di struttura finanziaria	-	92
9. distribuzione di servizi di terzi	9.146	8.318
9.1 gestioni di portafogli	-	-
9.1.1 individuali	-	-
9.1.2 collettive	-	-
9.2 prodotti assicurativi	7.949	6.529
9.3 altri prodotti	1.197	1.789
d) servizi di incasso e pagamento	36.775	35.808
e) servizi di servicing per operazioni di cartolarizzazione	-	-
f) servizi per operazioni di factoring	10.458	11.429
g) esercizio di esattorie e ricevitorie	-	-
h) attività di gestione di sistemi multilaterali di scambio	-	-
i) tenuta e gestione dei conti correnti	17.511	16.112
j) altri servizi	37.252	33.703
Totale	163.294	157.703

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



Commissioni passive: composizione

Servizi/Valori	30/06/2018	30/06/2017
a) garanzie ricevute	(331)	(231)
b) derivati su crediti	-	-
c) servizi di gestione e intermediazione:	(1.975)	(1.954)
1. negoziazione di strumenti finanziari	(849)	(890)
2. negoziazione di valute	-	-
3. gestione di portafogli:	-	-
3.1 proprie	-	-
3.2 delegate a terzi	-	-
4. custodia e amministrazione di titoli	(1.126)	(1.064)
5. collocamento di strumenti finanziari	-	-
6. offerta fuori sede di strumenti finanziari, prodotti e servizi	-	-
d) servizi di incasso e pagamento	(5.092)	(4.784)
e) altri servizi	(2.503)	(2.356)
Totale	(9.901)	(9.325)

Dividendi e proventi simili - voce 70

Dividendi e proventi simili: composizione

Voci/Proventi	30/06/2018		30/06/2017	
	Dividendi	Proventi simili	Dividendi	Proventi da simili
A. Attività finanziarie di negoziazione	1.498	87	777	131
B. Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	-	412	-	-
C. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	1.155	13	3.454	175
D. Partecipazioni	30	-	24	-
Totale	2.653	542	4.255	306

Il risultato netto delle attività di negoziazione - voce 80

Risultato netto dell'attività di negoziazione: composizione

Operazioni/Componenti reddituali	Plusvalenze (A)	Utili di negoziamento (B)	Minusvalenze (C)	Perdite da negoziamento (D)	Risultato netto [(A+B)-(C+D)] 30/06/2018
1. Attività finanziarie di negoziazione	9.405	21.652	(16.753)	(320)	13.984
1.1 Titoli di debito	-	507	(6.543)	(79)	(6.115)
1.2 Titoli di capitale	718	9.259	(10.053)	(225)	(301)
1.3 Quote di O.I.C.R.	-	578	(143)	(16)	419
1.4 Finanziamenti	-	-	-	-	-
1.5 Altre	8.687	11.308	(14)	-	19.981
2. Passività finanziarie di negoziazione	-	-	-	-	-
2.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-
2.2 Debiti	-	-	-	-	-
2.3 Altre	-	-	-	-	-
Attività e passività finanziarie: differenze di cambio	-	-	-	-	(83)
3. Strumenti derivati	5.240	18.329	(7.145)	(13.018)	3.381
3.1 Derivati finanziari:	5.240	18.329	(7.145)	(13.018)	3.381
- Su titoli di debito e tassi di interesse	3.054	5.882	(2.706)	(5.817)	413
- Su titoli di capitale e indici azionari	1.882	11.243	(4.141)	(6.034)	2.950
- Su valute e oro	-	-	-	-	(25)
- Altri	304	1.204	(298)	(1.167)	43
3.2 Derivati su crediti	-	-	-	-	-
di cui: coperture naturali connesse con la fair value option	-	-	-	-	-
Totale	14.645	39.981	(23.898)	(13.338)	17.282

Il risultato netto dell'attività di negoziazione passa da € 31,506 milioni a € 17,282 milioni registrando un decremento dell'utile netto da negoziazione su titoli che da € 11,458 milioni passa a € 10,024 milioni. L'effetto da valutazione registra un decremento complessivo che è riconducibile allo sbilancio negativo tra plusvalenze e minusvalenze su titoli, pari a € 7,348 milioni rispetto a € 0,269 milioni del periodo di raffronto.

L'utile da negoziazione su attività finanziarie «altre» per 11,308 è costituito principalmente dall'utile su cambi.

Nella presente tabella non è ricompreso il risultato relativo ai titoli del Fondo di quiescenza del personale che è apposto ad altra voce.



Il risultato netto dell'attività di copertura - voce 90

Risultato netto dell'attività di copertura: composizione

Componenti reddituali/Valori	30/06/2018	30/06/2017
A. Proventi relativi a:	-	-
A.1 Derivati di copertura del fair value	3.296	7.203
A.2 Attività finanziarie coperte (fair value)	-	-
A.3 Passività finanziarie coperte (fair value)	-	-
A.4 Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari	-	-
A.5 Attività e passività in valuta	-	-
Totale proventi dell'attività di copertura (A)	3.296	7.203
B. Oneri relativi a:	-	-
B.1 Derivati di copertura del fair value	-	-
B.2 Attività finanziarie coperte (fair value)	(3.219)	(7.218)
B.3 Passività finanziarie coperte (fair value)	-	-
B.4 Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari	-	-
B.5 Attività e passività in valuta	-	-
Totale oneri dell'attività di copertura (B)	(3.219)	(7.218)
C. Risultato netto dell'attività di copertura (A - B)	77	(15)
di cui: risultato delle coperture su posizioni nette	-	-

Utili (perdite) da cessione/riacquisto - voce 100

Utili (perdite) da cessione/riacquisto - composizione

Voci/Componenti reddituali	30/06/2018			30/06/2017		
	Utili	Perdite	Risultato netto	Utili	Perdite	Risultato netto
Attività finanziarie						
1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	2.240	-	2.240	-	-	-
1.1 Crediti verso banche	-	-	-	-	-	-
1.2 Crediti verso clientela	2.240	-	2.240	-	-	-
2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	11.432	(1.198)	10.234	14.570	(704)	13.866
2.1 Titoli di debito	11.432	(1.198)	10.234	14.544	-	14.544
2.2 Finanziamenti	-	-	-	-	-	-
Titoli di capitale e quote OICR	-	-	-	26	(704)	(678)
Totale attività (A)	13.672	(1.198)	12.474	14.570	(704)	13.866
Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato						
1. Debiti verso banche	-	-	-	-	-	-
2. Debiti verso clientela	-	-	-	-	-	-
3. Titoli in circolazione	19	(155)	(136)	284	(336)	(52)
Totale passività (B)	19	(155)	(136)	284	(336)	(52)

Il risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico - voce 110

Variazione netta di valore delle altre attività e passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico: composizione delle altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value

Operazioni/Componenti reddituali	Plusvalenze (A)	Utili da realizzo (B)	Minusvalenze (C)	Perdite da realizzo (D)	Risultato netto [(A+B)-(C+D)] 30/06/2018
1. Attività finanziarie	5.140	1.519	(10.104)	(690)	(4.135)
1.1 Titoli di debito	1.493	1.505	(1)	(653)	2.344
1.2 Titoli di capitale	5	2	-	-	7
1.3 Quote di O.I.C.R.	1.613	12	(6.164)	(37)	(4.576)
1.4 Finanziamenti	2.029	-	(3.939)	-	(1.910)
2. Attività finanziarie: differenze di cambio	-	-	-	-	1.367
Totale	5.140	1.519	(10.104)	(690)	(2.768)

Le plusvalenze e le minusvalenze contabilizzate riguardano per lo più quote di O.I.C.R. e titoli di debito. La voce comprende anche il risultato delle variazioni di fair value dei finanziamenti che non hanno superato il test SPPI.

Le rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito - voce 130

Rettifiche di valore nette per rischio di credito relativo a attività finanziarie valutate al costo ammortizzato: composizione

Operazioni/Componenti reddituali	Rettifiche di valore (1)			Riprese di valore (2)		Totale 30/06/2018	Totale 30/06/2017
	Primo secondo stadio	Terzo stadio Write-off	Altre	Primo secondo stadio	Terzo stadio		
A. Crediti verso banche	(125)	-	-	76	-	(49)	-
- Finanziamenti	(125)	-	-	76	-	(49)	-
- Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-
B. Crediti verso clientela	(47.707)	(5.687)	(232.965)	71.243	126.855	(88.261)	(93.895)
- Finanziamenti	(46.495)	(5.687)	(232.965)	69.843	126.855	(88.449)	(91.797)
- Titoli di debito	(1.212)	-	-	1.400	-	188	(2.098)
Totale	(47.832)	(5.687)	(232.965)	71.319	126.855	(88.310)	(93.895)

Rettifiche di valore nette per rischio di credito relativo a attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva: composizione

Operazioni/Componenti reddituali	Rettifiche di valore (1)			Riprese di valore (2)		Totale 30/06/2018	Totale 30/06/2017
	Primo e secondo stadio Write-off	Write-off	Terzo stadio	Primo secondo stadio	Terzo stadio		
A. Titoli di debito	-	-	-	2.777	-	2.777	-
B. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-
- verso clientela	-	-	-	-	-	-	-
- verso banche	-	-	-	-	-	-	-
C. Titoli di capitale e quote di OICR	-	-	-	-	-	-	(29.900)
Totale	-	-	-	2.777	-	2.777	(29.900)



Il principio contabile IFRS 9 ha sensibilmente innovato le regole di classificazione, misurazione e impairment degli strumenti finanziari. Il valore indicato riferito allo scorso anno si riferisce all'impairment su titoli di capitale e O.I.C.R.. Secondo le nuove regole, gli utili e perdite su titoli di capitale classificati in Fvoci non vengono più contabilizzate a conto economico ma direttamente a patrimonio.

Le spese amministrative - voce 190

11.1 Spese per il personale: composizione

Tipologia di spese/Valori	30/06/2018	30/06/2017
1) Personale dipendente	(118.195)	(121.361)
a) salari e stipendi	(77.142)	(77.534)
b) oneri sociali	(19.613)	(19.237)
c) indennità di fine rapporto	(13)	-
d) spese previdenziali	(2.328)	(2.368)
e) accantonamento al trattamento di fine rapporto del personale	(3.533)	(3.609)
f) accantonamento al fondo trattamento di quiescenza e obblighi simili:	(3.034)	(6.781)
- a contribuzione definita	-	-
- a benefici definiti	(3.034)	(6.781)
g) versamenti ai fondi di previdenza complementare esterni:	(1.808)	(1.761)
- a contribuzione definita	(1.808)	(1.761)
- a benefici definiti	-	-
h) costi derivanti da accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali	-	-
i) altri benefici a favore dei dipendenti	(10.724)	(10.071)
2) Altro personale in attività	(150)	(221)
3) Amministratori e sindaci	(1.214)	(1.221)
4) Personale collocato a riposo	-	-
Totale	(119.559)	(122.803)

Numero medio dei dipendenti per categoria

	30/06/2018	31/12/2017
1) Personale dipendente	3.185	3.171
a) dirigenti	38	39
b) quadri direttivi	773	770
c) restante personale dipendente	2.374	2.362
2) Altro personale	24	7
	30/06/2018	31/12/2017
- Numero puntuale dei dipendenti	3.249	3.199
- Altro personale	6	3
FILIALI	363	363

Altre spese amministrative: composizione

Tipologia servizi/Valori	30/06/2018	30/06/2017
Telefoniche, postali, per trasmissione dati	(7.889)	(7.800)
Manutenzione su immobilizzazioni materiali	(4.909)	(4.716)
Fitti passivi su immobili	(13.113)	(13.811)
Vigilanza	(3.084)	(3.264)
Trasporti	(1.802)	(1.846)
Compensi a professionisti	(17.789)	(16.492)
Fornitura materiale uso ufficio	(1.215)	(1.376)
Energia elettrica, riscaldamento e acqua	(2.456)	(2.581)
Pubblicità e rappresentanza	(1.765)	(1.957)
Legali	(7.579)	(9.112)
Premi assicurativi	(969)	(960)
Informazioni e visure	(3.542)	(3.089)
Imposte indirette e tasse	(27.664)	(27.104)
Noleggio e manutenzione hardware e software	(8.642)	(8.453)
Registrazione dati presso terzi	(942)	(969)
Pulizia	(2.878)	(2.952)
Associtative	(982)	(982)
Servizi resi da terzi	(3.027)	(2.334)
Attività in outsourcing	(11.245)	(10.102)
Oneri pluriennali	(384)	(1.048)
Beni e servizi destinati ai dipendenti	(570)	(485)
Altre	(29.329)	(18.031)
Totale	(151.775)	(139.464)

Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri - voce 200**Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri: composizione**

La voce è valorizzata per € 0,634 milioni.



Utili (Perdite) delle partecipazioni - voce 250

Utile (perdite) delle partecipazioni: composizione

Componenti reddituali/Settori	30/06/2018	30/06/2017
1) Imprese a controllo congiunto		
A. Proventi	7	9
1. Rivalutazioni	7	9
2. Utili da cessione	-	-
3. Riprese di valore	-	-
4. Altri proventi	-	-
B. Oneri	(55)	-
1. Svalutazioni	(55)	-
2. Rettifiche di valore da deterioramento	-	-
3. Perdite da cessione	-	-
4. Altri oneri	-	-
Risultato netto	(48)	9
2) Imprese sottoposte a influenza notevole		
A. Proventi	10.265	7.922
1. Rivalutazioni	9.464	7.922
2. Utili da cessione	801	-
3. Riprese di valore	-	-
4. Altri proventi	-	-
B. Oneri	-	(354)
1. Svalutazioni	-	(186)
2. Rettifiche di valore da deterioramento	-	(168)
3. Perdite da cessione	-	-
4. Altri oneri	-	-
Risultato netto	10.265	7.568
Totale	10.217	7.577

Utili (Perdite) da cessione di investimenti - voce 280

Componenti reddituali/Settori	30/06/2018	30/06/2017
A. Immobili	-	-
- Utili da cessione	-	-
- Perdite da cessione	-	-
B. Altre attività	11	5
- Utili da cessione	13	5
- Perdite da cessione	(2)	-
Risultato netto	11	5

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 453.385.777.

Il numero di azioni esposto nella tabella sottostante è la media ponderata dell'esercizio.

	30/06/2018	30/06/2017
numero azioni	453.385.777	453.385.777

Altre informazioni

Lo IAS 33 richiede l'indicazione dell'«utile per azione» definito con l'acronimo EPS «earnings per share» che viene calcolato secondo le seguenti definizioni:

«EPS base» calcolato dividendo l'utile netto attribuibile agli azionisti portatori di azioni ordinarie per la media ponderata delle azioni ordinarie emesse.

«EPS diluito» calcolato tenendo conto dell'eventuale effetto diluitivo di tutte le potenziali azioni ordinarie.

Non esistono 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 «diluitivo» per azione.

	30/06/2018	30/06/2017
utile base per azione - €	0,164	0,124
utile diluito per azione - €	0,164	0,124

Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura

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

Rischi del Gruppo bancario

Rischio di credito

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

Per l'informativa qualitativa riguardante il rischio di credito si rinvia in generale a quanto esposto nel bilancio al 31/12/2017. Con riferimento alle attività finanziarie deteriorate, si faccia riferimento a quanto riportato nella relazione sulla gestione, paragrafo «impieghi», e nelle Note illustrative, parte «Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato».



INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

Qualità del credito

Esposizioni creditizie deteriorate e non deteriorate: consistenze e rettifiche di valore

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

Portafogli/Qualità	Sofferenze	Inadempienze probabili	Esposizioni scadute deteriorate	Esposizioni scadute non deteriorate	Altre esposizioni non deteriorate	Totale 30/06/2018
1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	760.708	1.039.467	120.672	526.266	30.490.643	32.937.756
2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	-	-	-	-	5.537.002	5.537.002
3. Attività finanziarie designate al fair value	-	-	-	-	-	-
4. Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	-	12.550	3.186	15.851	232.046	263.663
5. Attività finanziarie in corso di dismissione	-	-	-	-	-	-
Totale 30/06/2018	760.708	1.052.017	123.858	542.117	36.259.691	38.738.391
Totale 31/12/2017	779.652	1.161.762	129.661	395.457	35.989.594	38.456.126

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

Distribuzione delle esposizioni creditizie per portafogli di appartenenza e per qualità creditizia (valori lordi e netti)

Portafogli/qualità	Deteriorate				Non deteriorate			Totale (esposizione netta)
	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Write-off* parziali complessivi	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	
1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	4.135.529	(2.214.682)	1.920.847	86.192	31.136.443	(119.534)	31.016.909	32.937.756
2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	-	-	-	-	5.540.648	(3.646)	5.537.002	5.537.002
3. Attività finanziarie designate al fair value	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	41.394	(25.658)	15.736	15	-	-	247.897	263.633
5. Attività finanziarie in corso di dismissione	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale 30/06/2018	4.176.923	(2.240.340)	1.936.583	86.207	36.677.091	(123.180)	36.801.808	38.738.391
Totale 31/12/2017	4.225.197	(2.154.122)	2.071.075	-	36.510.240	(125.189)	36.385.051	38.456.126

Per le attività finanziarie designate al fair value, quelle obbligatoriamente valutate al fair value l'esposizione lorda viene esposta al valore risultante dalla valutazione di fine periodo.

Consolidato prudenziale - Esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio verso banche: valori lordi e netti

Tipologie esposizioni/valori	Esposizione lorda		Rettifiche di valore complessive e accantonamenti complessivi	Esposizione Netta	Write-off parziali complessivi*
	Deteriorate	Non deteriorate			
A. Esposizioni creditizie per cassa					
a) Sofferenze	-	-	-	-	-
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	-	-	-	-	-
b) Inadempienze probabili	-	-	-	-	-
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	-	-	-	-	-
c) Esposizioni scadute deteriorate	-	-	-	-	-
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	-	-	-	-	-
d) Esposizioni scadute non deteriorate	-	19	(1)	18	-
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	-	-	-	-	-
e) Altre esposizioni non deteriorate	-	1.709.485	(832)	1.708.653	-
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	-	-	-	-	-
Totale A		1.709.504	(833)	1.708.671	-
B. Esposizioni creditizie fuori bilancio					
a) Deteriorate	-	-	-	-	-
b) Non deteriorate	-	314.472	(23)	314.450	-
Totale B	-	314.472	(23)	314.450	-
Totale A+B	-	2.023.976	(855)	2.023.121	-

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



Consolidato prudenziale - Esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio verso clientela: valori lordi e netti

Tipologie esposizioni/valori	Esposizione lorda		Rettifiche di valore complessive e accantonamenti complessivi	Esposizione Netta	Write-off parziali complessivi*
	Deteriorate	Non deteriorate			
A. Esposizioni creditizie per cassa					
a) Sofferenze	2.386.116	-	(1.625.407)	760.709	85.078
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	149.508	-	(90.522)	58.986	6.184
b) Inadempienze probabili	1.653.466	-	(601.430)	1.052.016	1.129
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	566.353	-	(176.130)	390.223	1.129
c) Esposizioni scadute deteriorate	137.362	-	(13.504)	123.858	-
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	12.579	-	(659)	11.920	-
d) Esposizioni scadute non deteriorate	-	554.257	(12.158)	542.099	-
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	-	63.305	(1.680)	61.625	-
e) Altre esposizioni non deteriorate	-	34.653.632	(107.229)	34.546.403	-
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	-	626.038	(11.826)	614.212	-
Totale A	4.176.924	35.207.889	(2.359.728)	37.025.085	86.207
B. Esposizioni creditizie fuori bilancio					
a) Deteriorate	319.226	-	(25.687)	293.539	-
b) Non deteriorate	-	20.228.134	(8.414)	20.219.720	-
Totale B	319.226	-	(34.101)	20.513.259	-
Totale A+B	4.496.150	-	(2.393.829)	57.538.344	86.207

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

Grandi esposizioni

	30/06/2018	31/12/2017
Numero posizioni	12	12
Esposizione	17.029.059	16.653.500
Posizione di rischio	3.064.014	2.950.903

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

Si precisa che tra le posizioni sopra rappresentate figurano la Repubblica Italiana (Esposizione nominale, 9.695 milioni; Posizione di rischio, 23 milioni), prettamente in ragione di titoli sovrani detenuti nei portafogli di proprietà, la Cassa di Compensazione e Garanzia (Esposizione nominale, 2.156 milioni), principalmente in relazione ad operatività in pronti contro termine di impiego e raccolta, nonché esposizioni verso Spagna e Francia per nominali 1.693 milioni con posizione di rischio nulla.

Il numero dei grandi rischi e le relative esposizioni divergono da quelli rilevati ai fini delle segnalazioni di vigilanza in quanto in tale sede ci si avvale della possibilità fornita dall'art. 4 del Regolamento 575/2013 CRR di valutare l'esistenza di un gruppo di clienti connessi separatamente per ciascuna società o ente direttamente controllato.

Gruppo bancario - Rischi di mercato

Per l'informativa qualitativa riguardante i rischi di tasso di interesse, di prezzo e di cambio si rinvia a quanto esposto nel bilancio al 31/12/2017.

Gli strumenti derivati e le politiche di copertura

Derivati finanziari

Derivati finanziari di negoziazione: valori nozionali di fine periodo

Attività sottostanti/Tipologie derivati	Totale 30/06/2018				Totale 31/12/2017			
	Over the counter				Over the counter			
	Senza controparti centrali				Senza controparti centrali			
	Controparti centrali	Con accordi di compensazione	Senza accordi di compensazione	Mercati organizzati	Controparti centrali	Con accordi di compensazione	Senza accordi di compensazione	Mercati organizzati
1. Titoli di debito e tassi d'interesse	-	-	2.333.986	-	-	-	2.213.345	-
a) Opzioni	-	-	23.226	-	-	-	24.366	-
b) Swap	-	-	2.310.760	-	-	-	2.188.979	-
c) Forward	-	-	-	-	-	-	-	-
d) Futures	-	-	-	-	-	-	-	-
e) Altri	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Titoli di capitale e indici azionari	-	-	253.378	-	-	-	-	-
a) Opzioni	-	-	253.378	-	-	-	-	-
b) Swap	-	-	-	-	-	-	-	-
c) Forward	-	-	-	-	-	-	-	-
d) Futures	-	-	-	-	-	-	-	-
e) Altri	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Valute e oro	-	-	3.994.420	-	-	-	3.995.174	-
a) Opzioni	-	-	54.693	-	-	-	65.741	-
b) Swap	-	-	-	-	-	-	-	-
c) Forward	-	-	3.939.727	-	-	-	3.929.433	-
d) Futures	-	-	-	-	-	-	-	-
e) Altri	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Merci	-	-	30.469	-	-	-	17.095	-
5. Altri	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	-	-	6.612.253	-	-	-	6.225.614	-



Derivati finanziari di negoziazione: fair value lordo positivo e negativo - ripartizione per prodotti

Tipologie derivati	Totale 30/06/2018				Totale 31/12/2017			
	Over the counter				Over the counter			
	Senza controparti centrali				Senza controparti centrali			
	Controparti centrali	Con accordi di compensazione	Senza accordi di compensazione	Mercati organizzati	Controparti centrali	Con accordi di compensazione	Senza accordi di compensazione	Mercati organizzati
1. Fair value positivo								
a) Opzioni	-	-	2.663	-	-	-	1.297	-
b) Interest rate swap	-	-	13.241	-	-	-	12.297	-
c) Cross currency swap	-	-	-	-	-	-	-	-
d) Equity swap	-	-	-	-	-	-	-	-
e) Forward	-	-	35.735	-	-	-	83.473	-
f) Futures	-	-	-	-	-	-	-	-
g) Altri	-	-	621	-	-	-	917	-
Totale	-	-	52.260	-	-	-	97.984	-
2. Fair value negativo								
a) Opzioni	-	-	4.874	-	-	-	1.219	-
b) Interest rate swap	-	-	13.271	-	-	-	12.853	-
c) Cross currency swap	-	-	-	-	-	-	-	-
d) Equity swap	-	-	-	-	-	-	-	-
e) Forward	-	-	37.112	-	-	-	16.291	-
f) Futures	-	-	-	-	-	-	-	-
g) Altri	-	-	594	-	-	-	896	-
Totale	-	-	55.851	-	-	-	31.259	-

Derivati finanziari di copertura

Derivati finanziari di copertura: valori nozionali di fine periodo

Attività sottostanti/Tipologie derivati	Totale 30/06/2018				Totale 31/12/2017			
	Over the counter				Over the counter			
	Senza controparti centrali				Senza controparti centrali			
	Controparti centrali	Con accordi di compensazione	Senza accordi di compensazione	Mercati organizzati	Controparti centrali	Con accordi di compensazione	Senza accordi di compensazione	Mercati organizzati
1. Titoli di debito e tassi d'interesse	-	-	473.507	-	-	-	560.747	-
a) Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
b) Swap	-	-	473.507	-	-	-	560.747	-
c) Forward	-	-	-	-	-	-	-	-
d) Futures	-	-	-	-	-	-	-	-
e) Altri	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Titoli di capitale e indici azionari	-	-	-	-	-	-	-	-
a) Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
b) Swap	-	-	-	-	-	-	-	-
c) Forward	-	-	-	-	-	-	-	-
d) Futures	-	-	-	-	-	-	-	-
e) Altri	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Valute e oro	-	-	-	-	-	-	-	-
a) Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
b) Swap	-	-	-	-	-	-	-	-
c) Forward	-	-	-	-	-	-	-	-
d) Futures	-	-	-	-	-	-	-	-
e) Altri	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Merci	-	-	-	-	-	-	-	-
5. Altri	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	-	-	473.507	-	-	-	560.747	-



Derivati finanziari di copertura: fair value lordo positivo e negativo - ripartizione per prodotti

Tipologie derivati	Totale 30/06/2018			
	Over the counter			Mercati organizzati
	Senza controparti centrali			
	Controparti centrali	Con accordi di compensazione	Senza accordi di compensazione	
Fair value positivo				
a) Opzioni	-	-	-	-
b) Interest rate swap	-	-	-	-
c) Cross currency swap	-	-	-	-
d) Equity swap	-	-	-	-
e) Forward	-	-	-	-
f) Futures	-	-	-	-
g) Altri	-	-	-	-
Totale	-	-	-	-
Fair value negativo				
a) Opzioni	-	-	-	-
b) Interest rate swap	-	-	19.021	-
c) Cross currency swap	-	-	-	-
d) Equity swap	-	-	-	-
e) Forward	-	-	-	-
f) Futures	-	-	-	-
g) Altri	-	-	-	-
Totale	-	-	19.021	-

Gruppo bancario - Rischio di liquidità

Per l'informativa qualitativa riguardante il rischio di liquidità si rinvia a quanto esposto nel bilancio al 31/12/2017.

Operazioni di cartolarizzazione e di cessione delle attività

Covered bond

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

In data 30 maggio 2014 è stata effettuata la cessione prosoluto, ai sensi e per gli effetti del combinato disposto degli art. 4 e 7 bis della legge n. 130 del 30 aprile 1999, al veicolo POPSO Covered bond s.r.l. di un portafoglio di complessivi € 802 milioni di crediti in bonis in relazione all'emissione della prima serie di obbligazioni bancarie garantite per complessivi € 500 milioni avvenuta il 5 agosto 2014 e con durata pari ad anni 5.

In data 4 dicembre 2015, in virtù dello stesso contratto, è stata effettuata una seconda cessione per € 202 milioni di crediti in bonis.

Nel corso dell'anno 2016 sono state effettuate ulteriori 2 cessioni. La prima, l'1 febbraio 2016, di un portafoglio di complessivi € 576 milioni di crediti in bonis in relazione all'emissione della seconda serie di obbligazioni bancarie garantite per complessivi € 500 milioni avvenuta il 4 aprile 2016. La seconda, in data 1 novembre 2016, di un portafoglio di crediti in bonis per complessivi € 226 milioni.



Le operazioni evidenziano un andamento regolare e non sono emerse irregolarità rispetto a quanto contrattualmente previsto.

La normativa dispone inoltre che gli obiettivi, i rischi, anche legali e reputazionali, e le procedure di controllo poste in essere siano valutati dagli organi sociali con funzione di supervisione strategica e di controllo.

Di seguito si riportano le informazioni relative alle obbligazioni emesse dalla Banca Popolare di Sondrio S.C.p.A per le quali il veicolo, Popso Covered Bond srl, svolge il ruolo di Garante:

Serie e Classe	Serie 1
Codice ISIN	IT0005039711
Data di emissione	05/08/2014
Data di scadenza	05/08/2019
Scadenza estesa	05/08/2020
Valuta	Euro
Importo	500.000.000
Tipo tasso	Fisso
Parametro	1,375%
Cedola	Annuale
Legge applicabile	Italiana

Serie e Classe	Serie 2
Codice ISIN	IT0005175242
Data di emissione	04/04/2016
Data di scadenza	04/04/2023
Scadenza estesa	04/04/2024
Valuta	Euro
Importo	500.000.000
Tipo tasso	Fisso
Parametro	0,750%
Cedola	Annuale
Legge applicabile	Italiana

Gruppo bancario - Rischi operativi

Per l'informativa qualitativa riguardante i rischi operativi si rinvia a quanto esposto nel bilancio al 31/12/2017.

Informativa in merito all'esposizione verso debitori sovrani

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

Al riguardo si precisa che l'esposizione complessiva del Gruppo al 30/06/2018 ammontava a € 11.901 milioni ed era così articolata:

- a) Finanziamenti e titoli a amministrazioni statali: € 11.078 milioni;
- b) Finanziamenti e titoli a amministrazioni locali: € 56 milioni;
- c) Finanziamenti e titoli a imprese a partecipazione statale o locale: € 600 milioni;
- d) Finanziamenti e titoli a altre amministrazioni pubbliche ed enti vari: € 167 milioni.

Si segnala che l'esposizione verso debitori sovrani è costituita in prevalenza da titoli di stato italiano detenuti dalla Capogruppo.

Informazioni sul patrimonio consolidato

Il patrimonio consolidato

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

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

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

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

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

Va sottolineato come l'esplosione della crisi e le ripercussioni negative sui bilanci bancari hanno influito negativamente sull'autofinanziamento che in passato ha sempre contribuito in modo consistente alla patrimonializzazione degli istituti di credito. Le tensioni che hanno caratterizzato negli anni recenti, contraddistinte dalle note criticità, i mercati finanziari non hanno permesso negli ultimi anni l'effettuazione di progetti di rafforzamento dei mezzi propri nonostante il costante sviluppo operativo che proprio nel 2010 ha visto l'acquisizione del controllo di Factorit Spa nell'ottica di fornire strumenti specialistici a sostegno dell'economia reale. L'ultimo aumento di capitale ha avuto luogo nel 2014 in forma mista con l'incasso per la quota a pagamento di € 343 milioni.

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

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

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

Patrimonio consolidato: ripartizione per tipologia di impresa

Voci del patrimonio netto	Gruppo bancario	Imprese di assicurazione	Altre imprese	Elisioni e aggiustamenti da consolidamento	Totale 30/06/2018
1. Capitale	1.393.736	-	-	-	1.393.736
2. Sovrapprezzi di emissione	83.363	-	-	-	83.363
3. Riserve	1.170.707	-	2.558	34.436	1.207.701
4. Strumenti di capitale	-	-	-	-	-
5. (Azioni proprie)	(25.391)	-	-	-	(25.391)
6. Riserve da valutazione	(42.476)	-	192	(2.082)	(44.366)
- Titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva	58.951	-	-	-	58.951
- Copertura di titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva					
- Attività finanziarie (diverse dai titoli di capitale) valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	(45.734)				(45.734)
- Attività materiali	-	-	-	-	-
- Attività immateriali	-	-	-	-	-
- Copertura di investimenti esteri	-	-	-	-	-
- Copertura dei flussi finanziari	-	-	-	-	-
- Strumenti di copertura (elementi non designati)					
- Differenze di cambio	-	-	-	-	-
- Attività non correnti in via di dismissione	-	-	-	-	-
- Passività finanziarie designate al fair value con impatto a conto economico (variazioni del proprio merito creditizio)					
- Utili (perdite) attuariali su piani previdenziali a benefici definiti	(55.693)	-	-	-	(55.693)
- Quote delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	-	-	-	(2.082)	(2.082)
- Leggi speciali di rivalutazione	-	-	192	-	192
7. Utile (perdita) d'esercizio (+/-) del gruppo e di terzi	78.740	-	(1.282)	(1.032)	76.426
Totale	2.658.679	-	1.468	31.322	2.691.469

Riserve da valutazione delle attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva: composizione

Attività/Valori	Consolidato prudenziale		Imprese di assicurazioni		Altre imprese		Elisioni e aggiustamenti da consolidamento		Totale 30/06/2018	
	Riserva positiva	Riserva negativa	Riserva positiva	Riserva negativa	Riserva positiva	Riserva negativa	Riserva positiva	Riserva negativa	Riserva positiva	Riserva negativa
1. Titoli di debito	11.006	(56.740)	-	-	-	-	-	-	11.006	(56.740)
2. Titoli di capitale	59.209	(258)	-	-	-	-	-	-	59.209	(258)
3. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale 30/06/2018	70.215	(56.998)	-	-	-	-	-	-	70.215	(56.998)
Totale 31/12/2017	80.837	(1.733)	-	-	-	-	-	-	80.837	(1.733)

Riserve da valutazione delle attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva: variazioni annue

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

	Titoli di debito	Titoli di capitale	Quote di O.I.C.R.	Finanziamenti
Esistenze iniziali 31/12/2017	26.375	50.987	1.742	-
Effetto FTA IFRS 9	9.500	-	(1.742)	-
1. Esistenze iniziali 01/01/2018	35.875	50.987	-	-
2. Variazioni positive	1.798	9.456	-	-
2.1 Incrementi di fair value	1.361	9.456	-	-
2.2 Rettifiche di valore per rischio di credito	272	-	-	-
2.3 Rigiro a conto economico di riserve negative da realizzo	1	-	-	-
2.4 Trasferimenti ad altre componenti di patrimonio netto (titoli di capitale)	-	-	-	-
2.5 Altre variazioni	164	-	-	-
3. Variazioni negative	83.409	1.492	-	-
3.1 Riduzioni di fair value	72.687	1.492	-	-
3.2 Riprese di valore per rischio di credito	2.130	-	-	-
3.3 Rigiro a conto economico da riserve positive: -da realizzo	6.529	-	-	-
3.4 Trasferimenti ad altre componenti di patrimonio netto (titoli di capitale)	-	-	-	-
3.5 Altre variazioni	2.063	-	-	-
4. Rimanenze finali	(45.734)	58.951	-	-

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

La riserva di valutazione relativa a piani a benefici definiti è negativa per € 55,693 milioni. L'importo deriva dalla contabilizzazione di utili e perdite attuariali e relative imposte.

I fondi propri e i coefficienti di vigilanza bancari

Ambito di applicazione della normativa

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

Mentre il Regolamento CRR trova diretta applicazione negli ordinamenti nazionali, la Direttiva CRD IV ha trovato attuazione con l'emanazione da parte della Banca d'Italia della Circolare n. 285 del 17 dicembre 2013 «Disposizioni di vigilanza per le banche», provvedimento che ha definito anche le scelte normative effettuate a livello nazionale in materia di fondi propri applicabili durante il periodo transitorio. Tramite la circolare sono recepite le norme della CRD IV la cui attuazione è di competenza della Banca d'Italia e ridisegnato il quadro complessivo delle segnalazioni prudenziali, armonizzandole con le disposizioni comunitarie.

Fondi propri bancari

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

I fondi propri, secondo quanto previsto dagli art. 4 par. 1 n. 71 e 118, e art. 72 del Regolamento (UE) n. 575/2013 (CRR), sono costituiti da:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- Strumenti di capitale, prestiti subordinati e relativi sovrapprezzi;
- Pregressi strumenti T2 oggetto di disposizioni transitorie (grandfathering);
- Detrazioni.

Le norme di vigilanza hanno previsto un regime transitorio, tutt'ora in corso, con l'introduzione graduale (cosiddetto phase in) di parte della nuova disciplina sui fondi propri e sui requisiti patrimoniali, unitamente a clausole di salvaguardia che consentono la computabilità parziale, con graduale esclusione entro il 2021, dei pregressi strumenti di capitale che non soddisfano tutti i requisiti prescritti dal CRR per essere ricompresi nel CET 1, AT1 e T2.

A decorrere dal 1° gennaio 2018 i profitti e le perdite non realizzati derivanti da esposizioni verso amministrazioni centrali UE classificate nel portafoglio FVOCI vengono interamente inclusi nel CET 1.

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

	30.06.2018	31.12.2017
A. Capitale primario di classe 1 (Common Equity Tier 1 - CET1) prima dell'applicazione dei filtri prudenziali	2.615.475	2.644.205
di cui strumenti di CET1 oggetto di disposizioni transitorie		
B.1 Filtri prudenziali del CET1 (+/-)		
C. CET1 al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio (A +/- B)	2.615.475	2.644.205
D. Elementi da dedurre dal CET1	35.895	23.711
E. Regime transitorio - Impatto su CET1 (+/-), inclusi gli interessi di minoranza oggetto di disposizioni transitorie	28.723	17.012
F. Totale capitale primario di classe 1 (Common equity Tier 1 - CET1) (C - D +/- E)	2.608.304	2.637.506
G. Capitale aggiuntivo di classe 1 (Additional Tier 1 - AT1) al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio	9.398	8.758
di cui strumenti di AT1 oggetto di disposizioni transitorie		
H. Elementi da dedurre dall'AT1		
I. Regime transitorio - Impatto su AT1 (+/-), inclusi gli strumenti emessi da filiazioni e inclusi nell'AT1 per effetto di disposizioni transitorie		(1.752)
L. Totale Capitale aggiuntivo di classe 1 (Additional Tier 1 - AT1) (G - H +/- I)	9.398	7.006
M. Capitale di classe 2 (Tier 2 - T2) al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio	399.091	445.237
di cui strumenti di T2 oggetto di disposizioni transitorie	12.531	11.677
N. Elementi da dedurre dal T2	18.119	21.365
O. Regime transitorio - Impatto su T2 (+/-), inclusi gli strumenti emessi da filiazioni e inclusi nel T2 per effetto di disposizioni transitorie	13.703	37.888
P. Totale Capitale di classe 2 (Tier 2 - T2) (M - N +/- O)	394.675	461.760
Q. Totale Fondi propri (F + L + P)	3.012.377	3.106.272

Nella composizione dei fondi propri si è tenuto conto dell'utile di periodo al netto di una stima di dividendi distribuibili, in conformità a quanto previsto dall'art. 26, comma 2 del Regolamento (UE) n. 575 del 26/6/2013 (CRR) ai fini della determinazione del capitale primario di classe 1.

A seguito dell'introduzione del principio contabile IFRS9, la Banca ha scelto di avvalersi del regime transitorio delineato dal regolamento UE 2017/2395 con la finalità di mitigare l'effetto riconducibile alle maggiori rettifiche di valore rivenienti dall'introduzione dell'innovato criterio di contabilizzazione delle perdite attese (ECLs) rispetto a quello previgente (IAS39) mediante il computo dell'importo collegato a tali svalutazioni addizionali, al netto dell'effetto fiscale, come elemento positivo del Capitale primario di classe 1 (c.d. parte statica).

In aggiunta a quanto precede, il citato regolamento prevede la possibilità di incrementare il CET1, limitatamente alle posizioni appostate negli stage 1 e 2, con l'importo derivante dalle eventuali maggiori rettifiche di valore rilevate alla data di riferimento rispetto a quelle in essere al 01/01/2018 (c.d. parte dinamica).

Entrambe le componenti, statica e dinamica, testé delineate, vengono computate in ragione di una percentuale decrescente dal 2018 al 2022.

L'importo delle rettifiche di valore incluso come elemento positivo del CET1 viene sterilizzato in sede di calcolo dei coefficienti patrimoniali mediante l'applicazione dello «scaling factor» avente la finalità di ridurre l'ammontare di svalutazioni che abbattano l'importo dell'esposizione utilizzata in sede di calcolo delle attività di rischio ponderate.

Adeguatezza patrimoniale

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

La normativa di Basilea 3 prevede per i gruppi bancari i seguenti coefficienti patrimoniali minimi:

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

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

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

La somma dei requisiti regolamentari e delle riserve aggiuntive dà il livello minimo del capitale richiesto, che a regime (gennaio 2019) saranno i seguenti:

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

Per il 2018, fase transitoria, sono previsti coefficienti in misura ridotta.

Le banche che non detengono riserve di capitale nella misura richiesta sono soggette a limiti alle distribuzioni di risorse altrimenti includibili nel patrimonio, quali gli utili; inoltre, si devono dotare di un piano di conservazione del capitale che indichi le misure che il Gruppo intende adottare per ripristinare, entro un congruo termine, il livello di capitale necessario a mantenere le riserve di capitale nella misura richiesta.

In data 28 novembre 2017 la Banca Centrale Europea ha trasmesso alla Banca la decisione del Supervisory Board riguardo ai nuovi coefficienti minimi da rispettare con decorrenza dal 1° gennaio, per l'esercizio 2018. I nuovi livelli minimi di capitale chiesti al nostro Gruppo bancario attengono a:

- un requisito minimo di Common Equity Tier 1 ratio pari a 8,375%, determinato come somma del requisito minimo regolamentare di Primo Pilastro (4,50%), del Cuscinetto di Conservazione del Capitale (1,875%), e di un requisito aggiuntivo di Secondo Pilastro (2%);
- un requisito minimo di Total Capital ratio, pari al 11,875%, determinato come somma del requisito minimo regolamentare di Primo Pilastro (8%), del Cuscinetto di Conservazione del Capitale (1,875%) e di un requisito aggiuntivo di Secondo Pilastro (2%).

Mentre i due primi addendi costituenti ciascun indice, come rappresentato sopra, sono indicati dalla normativa prudenziale e sono identici per tutte le banche di uno stesso Paese, il terzo fattore è quantificato dalla BCE sulla base dell'effettivo grado di rischiosità del singolo intermediario.

Ai due coefficienti si aggiunge una «Linea d'orientamento di secondo pilastro» («Pillar 2 Guidance»), che intende rappresentare una guida per l'evoluzione prospettica del capitale del gruppo. Quest'ultimo parametro assume carattere riservato e non è, a differenza dei due requisiti minimi, oggetto di diffusione, trattandosi di elemento che, anche secondo l'indirizzo reso noto dalla BCE, non assume rilevanza in ordine alla determinazione dei dividendi distribuibili.

Alla data del 30 giugno 2018 il Gruppo esprimeva secondo la nuova normativa vigente i seguenti coefficienti:

- CET 1 Capital ratio 11,74%;
- Tier 1 Capital ratio 11,79%;
- Total Capital ratio 13,56%.

Il leverage ratio, ossia il coefficiente di leva finanziaria, calcolato come rapporto tra il Tier 1 e il totale dell'attivo di bilancio e fuori bilancio, come richiesto da Basilea 3, si attesta al 5,74% applicando i criteri transitori in vigore per il 2018 e al 5,68% in funzione dei criteri previsti a regime.

Il Texas Ratio è pari al 75,22%.



INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

Categorie/Valori	Importi non ponderati		Importi ponderati/requisiti	
	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2018	31/12/2017
A. ATTIVITÀ DI RISCHIO				
A.1 Rischio di credito e di controparte				
1. Metodologia standardizzata	42.132.973	41.699.814	20.057.257	19.972.641
2. Metodologia basata su rating interni				
2.1 Base	-	-	-	-
2.2 Avanzata	-	-	-	-
3. CARTOLARIZZAZIONI	306.308	350.784	265.709	311.964
B. REQUISITI PATRIMONIALI DI VIGILANZA				
B.1 Rischio di credito e di controparte			1.625.837	1.622.768
B.2 Rischio di aggiustamento della valutazione del credito			1.487	2.088
B.3 Rischio di regolamento				
B.4 Rischi di mercato				
1. Metodologia standard			23.983	55.228
2. Modelli interni			-	-
3. Rischio di concentrazione			-	-
B.5 Rischio operativo				
1. Metodo base				138.930
2. Metodo standardizzato			125.346	-
3. Metodo avanzato			-	-
B.6 Altri elementi di calcolo			-	-
B.7 Totale requisiti prudenziali			1.776.653	1.819.014
C. ATTIVITÀ DI RISCHIO E COEFFICIENTI DI VIGILANZA				
C.1 Attività di rischio ponderate			22.208.160	22.737.670
C.2 Capitale primario di classe 1 / Attività di rischio ponderate (CET1 capital ratio)			11,74	11,60
C.3 Capitale di classe 1 / Attività di rischio ponderate (Tier 1 capital ratio)			11,79	11,63
C.4 Totale fondi propri / Attività di rischio ponderate (Total capital ratio)			13,56	13,66

Operazioni con parti correlate

Informazioni sulle transazioni con parti correlate

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

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

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

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

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

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

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

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

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



	Attività	Passività	Proventi	Oneri	Garanzie rilasciate	Garanzie ricevute
Amministratori	1.029	7.512	10	13	135	1.257
Sindaci	518	125	5	-	400	298
Direzione	19	1.296	-	3	410	-
Familiari	3.215	12.643	34	26	1.652	8.394
Società controllate	3.034.882	213.184	6.672	3.455	1.288.330	13.660
Società collegate	651.020	290.794	1.096	157	122.475	2.119
Altre parti correlate	106.165	15.080	374	28	156.291	26.984

L'esposizione verso società controllate è principalmente dovuta ai rapporti in essere con Banca Popolare di Sondrio (Suisse) SA, Factorit spa e Banca della Nuova Terra spa mentre quella verso società collegate è riferibile per € 642 milioni a Alba Leasing spa; le attività con altre parti correlate ricomprendono finanziamenti per € 83 milioni concessi alla partecipata Release spa.

Informativa di settore

Schema primario

Si precisa che le novità contabili introdotte dall'IFRS 15 in materia di riconoscimento dei ricavi hanno per lo più impattato sulla voce delle commissioni attive, relativamente ai compensi variabili da percepire da società per il collocamento di prodotti terzi. L'impatto è di importo non significativo.

Distribuzione per settori di attività: dati economici

Voci	Imprese	Privati e altra clientela	Settore titoli	Struttura centrale	Totale	Riconciliazione	Totale 30/06/2018
Interessi attivi	181.824	135.826	-	80.893	398.543	-89.778	308.765
Interessi passivi	-32.573	-58.770	-	-57.498	-148.841	89.778	-59.063
Margine di interesse	149.251	77.056	-	23.395	249.702	-	249.702
Commissioni attive	73.911	39.457	44.713	5.564	163.645	-351	163.294
Commissioni passive	-2.742	-4.629	-2.714	239	-9.846	-55	-9.901
Dividendi e proventi simili	-	-	-	3.195	3.195	-	3.195
Risultato netto attività negoziazione	-	-	-	16.893	16.893	389	17.282
Risultato netto attività copertura	-	399	-	-322	77	-	77
Utili/perdite da cessione o riacquisto	-	-	-	12.338	12.338	-	12.338
Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value	-2.957	1.047	-	-858	-2.768	-	-2.768
Margine di intermediazione	217.463	113.330	41.999	60.444	433.236	-17	433.219
Rettifiche di valore nette attività finanziarie	-84.992	-2.733	-	1.468	-86.257	-	-86.257
Risultato netto della gestione finanziaria	132.471	110.597	41.999	61.912	346.979	-17	346.962
Spese amministrative	-63.331	-85.742	-27.421	-69.718	-246.212	-25.122	-271.334
Accantonamenti netti e fondi per rischi e oneri	1.778	-2.237	-	-175	-634	-	-634
Rettifiche di valore nette su attività materiali	-2.075	-3.096	-999	-2.347	-8.517	-	-8.517
Rettifiche di valore nette su attività immateriali	-1.863	-2.812	-913	-1.318	-6.906	-	-6.906
Altri oneri/proventi di gestione	3.836	2.779	-91	706	7.230	25.139	32.369
Utile/perdite delle partecipazioni	-	-	-	10.217	10.217	-	10.217
Risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali e immateriali	-	-	-	-352	-352	-	-352
Utile/perdite da cessione di investimenti	-	-	-	11	11	-	11
Risultato lordo	70.816	19.489	12.575	-1.064	101.816	-	101.816

Voci	Imprese	Privati e altra clientela	Settore titoli	Struttura centrale	Totale Riconciliazione	Totale 30/06/2017
Interessi attivi	193.218	155.506	-	72.018	420.742	309.791
Interessi passivi	-39.975	-77.569	-	-64.379	-181.923	-70.972
Margine di interesse	153.243	77.937	-	7.639	238.819	238.819
Commissioni attive	74.334	37.225	40.915	5.688	158.162	157.703
Commissioni passive	-2.978	-3.747	-2.626	81	-9.270	-9.325
Dividendi e proventi simili	-	-	-	4.561	4.561	4.561
Risultato netto attività negoziante	-	-	-	31.008	31.008	31.506
Risultato netto attività copertura	-	300	-	-315	-15	-15
Utili/perdite da cessione o riacquisto	-	-	-	13.814	13.814	13.814
Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	5.674	5.674	5.674
Margine di intermediazione	224.599	111.715	38.289	68.150	442.753	442.737
Rettifiche di valore nette attività finanziarie	-77.832	-16.064	-	-29.899	-123.795	-123.795
Risultato netto della gestione finanziaria	146.767	95.651	38.289	38.251	318.958	318.942
Spese amministrative	-67.121	-80.283	-27.392	-59.216	-234.012	-262.267
Accantonamenti netti e fondi per rischi e oneri	-1.822	860	-	1.266	304	304
Rettifiche di valore nette su attività materiali	-2.248	-3.208	-1.061	-2.462	-8.979	-8.979
Rettifiche di valore nette su attività immateriali	-1.946	-2.726	-895	-1.241	-6.808	-6.808
Altri oneri/proventi di gestione	4.447	3.262	-153	2.095	9.651	37.922
Utile/perdite delle partecipazioni	-	-	-	7.577	7.577	7.577
Risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali e immateriali	-	-	-	-5	-5	-5
Utile/perdite da cessione di investimenti	-	-	-	5	5	5
Risultato lordo	78.077	13.556	8.788	-13.730	86.691	86.691

Distribuzione per settore di attività: dati patrimoniali

Voci	Imprese	Privati e altra clientela	Settore titoli	Struttura centrale	Totale 30/06/2018
Attività finanziarie	20.391.302	13.182.564	-	6.114.725	39.688.591
Altre attività	-	-	-	1.516.590	1.516.590
Attività materiali	55.353	80.327	25.568	161.591	322.839
Attività immateriali	4.671	6.825	2.181	11.385	25.062
Passività finanziarie	8.092.166	23.128.076	-	6.438.016	37.658.258
Altre passività	11.137	3.702	-	910.462	925.301
Fondi	103.103	94.099	24.575	56.277	278.054
Garanzie rilasciate	440.519	104.176	-	14.453	559.148
Impegni	16.194.266	2.814.627	23.057	255.502	19.287.452



Voci	Imprese	Privati e altra clientela	Settore titoli	Struttura centrale	Totale 31/12/2017
Attività finanziarie	16.637.584	10.918.372	-	12.230.993	39.786.949
Altre attività	-	-	-	1.486.495	1.486.495
Attività materiali	57.683	80.740	25.909	163.158	327.490
Attività immateriali	4.508	6.306	2.023	10.883	23.720
Passività finanziarie	8.548.227	23.095.912	-	6.248.707	37.892.846
Altre passività	13.141	390	-	668.844	682.375
Fondi	96.105	102.154	25.147	56.514	279.920
Garanzie rilasciate	3.161.032	325.170	-	106.317	3.592.519
Impegni	1.186.122	131.476	28.240	16.662	1.362.500

Schema secondario

Distribuzione per aree geografiche: dati economici

Voci	Nord Italia	Centro Italia	Svizzera	Totale	Riconciliazione	Totale 30/06/2018
Interessi attivi	334.173	34.241	30.021	398.435	-89.670	308.765
Interessi passivi	-123.538	-17.233	-8.269	-149.040	89.977	-59.063
Margine di interesse	210.635	17.008	21.752	249.395	307	249.702
Commissioni attive	128.681	25.083	10.948	164.712	-1.418	163.294
Commissioni passive	-5.978	-3.459	-1.257	-10.694	793	-9.901
Dividendi e proventi simili	18.477	-	13	18.490	-15.295	3.195
Risultato netto attività negoziazione	9.034	-	8.089	17.123	159	17.282
Risultato netto attività copertura	-	-	399	399	-322	77
Utili/perdite da cessione o riacquisto	12.338	-	-	12.338	-	12.338
Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value	-3.995	423	848	-2.724	-44	-2.768
Margine di intermediazione	369.192	39.055	40.792	449.039	-15.820	433.219
Rettifiche di valore nette attività finanziarie	-76.299	-7.734	-1.666	-85.699	-558	-86.257
Risultato netto della gestione finanziaria	292.893	31.321	39.126	363.340	-16.378	346.962
Spese amministrative	-198.920	-21.044	-28.333	-248.297	-23.037	-271.334
Accantonamenti netti e fondi per rischi e oneri	-4.084	3.632	2	-450	-184	-634
Rettifiche di valore nette su attività materiali	-7.038	-632	-847	-8.517	-	-8.517
Rettifiche di valore nette su attività immateriali	-5.463	-563	-880	-6.906	-	-6.906
Altri oneri/proventi di gestione	7.584	1.441	411	9.436	22.933	32.369
Utile/perdite delle partecipazioni	801	-	-	801	9.416	10.217
Risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali e immateriali	-352	-	-	-352	-	-352
Utile/perdite da cessione di investimenti	11	-	-	11	-	11
Risultato lordo	85.432	14.155	9.479	109.066	-7.250	101.816

Voci	Nord Italia	Centro Italia	Svizzera	Totale	Riconciliazione	Totale 30/06/2017
Interessi attivi	347.778	42.407	31.690	421.875	-112.084	309.791
Interessi passivi	-144.960	-26.251	-12.408	-183.619	112.647	-70.972
Margine di interesse	202.818	16.156	19.282	238.256	563	238.819
Commissioni attive	120.056	26.809	11.926	158.791	-1.088	157.703
Commissioni passive	-5.213	-3.432	-1.277	-9.922	597	-9.325
Dividendi e proventi simili	16.305	-	13	16.318	-11.757	4.561
Risultato netto attività negoziazione	19.926	-	10.747	30.673	833	31.506
Risultato netto attività copertura	-	-	300	300	-315	-15
Utili/perdite da cessione o riacquisto	13.814	-	-	13.814	-	13.814
Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value	4.062	-	-	4.062	1.612	5.674
Margine di intermediazione	371.768	39.533	40.991	452.292	-9.555	442.737
Rettifiche di valore nette attività finanziarie	-119.981	-4.552	738	-123.795	-	-123.795
Risultato netto della gestione finanziaria	251.787	34.981	41.729	328.497	-9.555	318.942
Spese amministrative	-183.282	-21.452	-31.328	-236.062	-26.205	-262.267
Accantonamenti netti e fondi per rischi e oneri	-514	-579	1.397	304	-	304
Rettifiche di valore nette su attività materiali	-7.252	-662	-1.065	-8.979	-	-8.979
Rettifiche di valore nette su attività immateriali	-5.483	-579	-746	-6.808	-	-6.808
Altri oneri/proventi di gestione	10.684	1.811	225	12.720	25.202	37.922
Utile/perdite delle partecipazioni	-168	-	-	-168	7.745	7.577
Risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali e immateriali	-5	-	-	-5	-	-5
Utile/perdite da cessione di investimenti	5	-	-	5	-	5
Risultato lordo	65.772	13.520	10.212	89.504	-2.813	86.691



Distribuzione per aree geografiche: dati patrimoniali

Voci	Nord Italia	Centro Italia	Svizzera	Totale 30/06/2018
Attività finanziarie	32.703.658	3.176.974	3.807.959	39.688.591
Altre attività	879.585	-	637.005	1.516.590
Attività materiali	291.210	17.114	14.515	322.839
Attività immateriali	22.229	1.439	1.394	25.062
Passività finanziarie	25.951.037	7.597.358	4.109.863	37.658.258
Altre passività	896.558	5.912	22.831	925.301
Fondi	231.385	24.046	22.623	278.054
Garanzie rilasciate	361.437	67.725	129.986	559.148
Impegni	15.704.536	3.360.604	222.312	19.287.452

Voci	Nord Italia	Centro Italia	Svizzera	Totale 31/12/2017
Attività finanziarie	33.389.698	2.653.453	3.743.798	39.786.949
Altre attività	863.772	-	622.723	1.486.495
Attività materiali	294.431	17.833	15.226	327.490
Attività immateriali	21.152	1.394	1.174	23.720
Passività finanziarie	25.287.579	8.563.119	4.042.148	37.892.846
Altre passività	654.180	5.013	23.182	682.375
Fondi	229.462	28.556	21.902	279.920
Garanzie rilasciate	2.809.581	641.780	141.158	3.592.519
Impegni	986.468	350.093	25.939	1.362.500

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

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

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

delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio semestrale abbreviato redatto in forma consolidata nel corso del periodo dal 1° gennaio 2018 al 30 giugno 2018.

La valutazione dell'adeguatezza e l'effettiva applicazione delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato sono basate su un modello, definito dalla Banca Popolare di Sondrio Società cooperativa per azioni, che fa riferimento ai principi dell'”Internal Control – Integrated Framework (CoSO)”, emesso dal Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission, che rappresenta un framework di riferimento per il sistema di controllo interno e per il financial reporting, generalmente accettato a livello internazionale.

Si attesta, inoltre, che il bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2018:

- 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, 8 agosto 2018

Il Consigliere Delegato

Mario Alberto Pedranzini



Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari
Maurizio Bertoletti



147

Relazione di revisione contabile limitata sul bilancio consolidato semestrale abbreviato

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

Introduzione

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato, costituito dallo stato patrimoniale al 30 giugno 2018, dal conto economico, dal prospetto della redditività complessiva, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario per il semestre chiuso a tale data e dalle relative note illustrative della Banca Popolare di Sondrio S.C.p.A. e sue controllate ("Gruppo Banca Popolare di Sondrio"). Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea. È nostra la responsabilità di esprimere una conclusione sul bilancio consolidato semestrale abbreviato sulla base della revisione contabile limitata svolta.

Portata della revisione contabile limitata

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 del bilancio consolidato semestrale abbreviato consiste nell'effettuare colloqui, prevalentemente con il personale della società responsabile degli aspetti finanziari e contabili, analisi di bilancio e altre procedure di revisione contabile limitata. La portata di una revisione contabile limitata è sostanzialmente inferiore rispetto a quella di una revisione contabile completa svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) e, conseguentemente, non ci consente di avere la sicurezza di essere venuti a conoscenza di tutti i fatti significativi che potrebbero essere identificati con lo svolgimento di una revisione contabile completa. Pertanto, non esprimiamo un giudizio sul bilancio consolidato semestrale abbreviato.

Conclusioni

Sulla base della revisione contabile limitata svolta, 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 2018 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, 11 agosto 2018

EY S.p.A.

Davide Lisi
(Socio)

Allegato 1

**SCHEMI DI BILANCIO
DELLA CAPOGRUPPO
AL 30 GIUGNO 2018**



STATO PATRIMONIALE

IFRS 9	IAS 39		30-06-2018	31-12-2017
10.	10.	CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE	122.985.382	112.049.023
20.		ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO A CONTO ECONOMICO	927.413.414	-
20 a)	20.	ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE	306.611.434	327.458.084
20 c)		ALTRE ATTIVITÀ FINANZIARIE OBBLIGATORIAMENTE VALUTATE AL FAIR VALUE	620.801.980	-
	20.	ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE	-	24.104.531
	30.	ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE	-	351.053.774
	40.	ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA	-	40.599.496
	50.	ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE FINO ALLA SCADENZA	-	6.005.196
	70.	CREDITI VERSO CLIENTELA	-	132.532.389
30.		ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO SULLA REDDITIVITÀ COMPLESSIVA	5.645.475.052	-
	20.	ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE	-	256.357.703
	40.	ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA	-	6.630.084.374
40.		ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL COSTO AMMORTIZZATO	29.756.717.027	-
40 a)	60.	CREDITI VERSO BANCHE	2.275.554.754	2.815.465.621
	50.	ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE FINO ALLA SCADENZA	-	6.855.926
40 b)	70.	CREDITI VERSO CLIENTELA	27.481.162.273	21.686.496.069
	40.	ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA	-	116.824.176
	50.	ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE FINO ALLA SCADENZA	-	4.119.710.562
70.	100.	PARTECIPAZIONI	508.982.438	506.727.965
80.	110.	ATTIVITÀ MATERIALI	181.036.905	184.145.045
90.	120.	ATTIVITÀ IMMATERIALI	15.218.754	14.396.056
100.	130.	ATTIVITÀ FISCALI	415.243.568	385.613.399
	a)	correnti	43.952.090	41.717.531
	b)	anticipate	371.291.478	343.895.868
120.	150.	ALTRE ATTIVITÀ	278.324.761	305.819.797
TOTALE DELL'ATTIVO			37.851.397.301	38.022.299.186

IL PRESIDENTE
Francesco Venosta

I SINDACI
Piergiuseppe Forni, Presidente
Laura Vitali - Luca Zoani

IFRS 9	IAS 39	VOCI DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO	30-06-2018	31-12-2017
10.		PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL COSTO AMMORTIZZATO	34.356.939.244	-
10 a)	10.	DEBITI VERSO BANCHE	5.759.678.873	5.635.658.170
10 b)	20.	DEBITI VERSO CLIENTELA	25.829.013.485	26.244.477.812
10 c)	30.	TITOLI IN CIRCOLAZIONE	2.768.246.886	2.784.807.929
20.	40.	PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE	57.960.698	51.079.682
60.	80.	PASSIVITÀ FISCALI	15.505.895	27.779.910
60 b)	80	b) differite	15.505.895	27.779.910
80.	100.	ALTRE PASSIVITÀ	832.757.923	599.522.297
90.	110.	TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	41.799.220	42.848.291
100.		FONDI PER RISCHI E ONERI	208.074.551	-
100 a)		impegni e garanzie rilasciate	33.888.538	-
	100.	ALTRE PASSIVITÀ	-	29.699.468
	120.	FONDI PER RISCHI E ONERI	-	179.477.008
100 b)	120 a)	quiescenza e obblighi simili	142.838.630	141.658.773
100 c)	120 b)	altri fondi per rischi e oneri	31.347.383	37.818.235
110.	130.	RISERVE DA VALUTAZIONE	(26.623.654)	38.642.710
140.	160.	RISERVE	885.771.094	856.064.897
150.	170.	SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE	79.005.128	79.005.128
160.	180.	CAPITALE	1.360.157.331	1.360.157.331
170.	190.	AZIONI PROPRIE (-)	(25.321.549)	(25.321.549)
180.	200.	UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO (+/-)	65.371.420	118.400.102
TOTALE DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO			37.851.397.301	38.022.299.186

IL CONSIGLIERE DELEGATO E DIRETTORE GENERALE
Mario Alberto Pedranzini

IL DIRIGENTE PREPOSTO
Maurizio Bertoletti

CONTO ECONOMICO

IFRS 9	IAS 39		30-06-2018	30-06-2017
10.	10.	INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI di cui: interessi attivi calcolati con il metodo dell'interesse effettivo	266.584.024	267.018.569
			264.266.645	-
20.	20.	INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI	(50.950.495)	(60.115.475)
30.	30.	MARGINE DI INTERESSE	215.633.529	206.903.094
40.	40.	COMMISSIONI ATTIVE	141.905.726	134.156.497
50.	50.	COMMISSIONI PASSIVE	(7.694.787)	(7.100.058)
60.	60.	COMMISSIONI NETTE	134.210.939	127.056.439
70.	70.	DIVIDENDI E PROVENTI SIMILI	18.446.519	16.280.160
80.	80.	RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI NEGOZIAZIONE	9.434.734	20.377.068
100.	100.	UTILI (PERDITE) DA CESSIONE O RIACQUISTO DI:	12.337.573	13.814.211
100 a)		attività finanziarie valutate al costo ammortizzato crediti	2.240.003	-
	100 a)		-	(43)
100 b)		attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	10.233.610	-
	100 b)	attività finanziarie disponibili per la vendita	-	13.866.382
100 c)		passività finanziarie	(136.040)	-
	100 d)	passività finanziarie	-	(52.128)
110.	110.	RISULTATO NETTO DELLE ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO A CONTO ECONOMICO	(3.571.932)	4.062.080
	a)	attività e passività finanziarie designate al fair value	-	4.062.080
	b)	altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	(3.571.932)	-
120.	120.	MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	386.491.362	388.493.052
130.	130.	RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE PER RISCHIO DI CREDITO RELATIVO A:	(81.336.229)	(130.640.719)
	a)	attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(84.112.869)	(100.741.142)
	b)	attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	2.776.640	(29.899.577)
140.		UTILI/PERDITE DA MODIFICHE CONTRATTUALI SENZA CANCELLAZIONI	(723.716)	-
150.	140.	RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA	304.431.417	257.852.333
160.	150.	SPESE AMMINISTRATIVE:	(231.891.671)	(219.856.524)
	a)	spese per il personale	(92.620.690)	(94.581.987)
	b)	altre spese amministrative	(139.270.981)	(125.274.537)
170.	160.	ACCANTONAMENTI NETTI AI FONDI PER RISCHI E ONERI	282.453	73.476
	a)	impegni per garanzie rilasciate	318.491	(438.952)
	b)	altri accantonamenti netti	(36.038)	512.428
180.	170.	RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ MATERIALI	(6.684.893)	(6.913.352)
190.	180.	RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ IMMATERIALI	(5.959.096)	(6.041.480)
200.	190.	ALTRI ONERI/PROVENTI DI GESTIONE	29.327.860	35.793.025
210.	200.	COSTI OPERATIVI	(214.925.347)	(196.944.855)
220.	210.	UTILI (PERDITE) DELLE PARTECIPAZIONI	800.788	(167.852)
250.	240.	UTILI (PERDITE) DA CESSIONE DI INVESTIMENTI	7.148	4.279
260.	250.	UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE	90.314.006	60.743.905
270.	260.	IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE	(24.942.586)	(18.115.038)
280.	270.	UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE	65.371.420	42.628.867
300.	290.	UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	65.371.420	42.628.867

