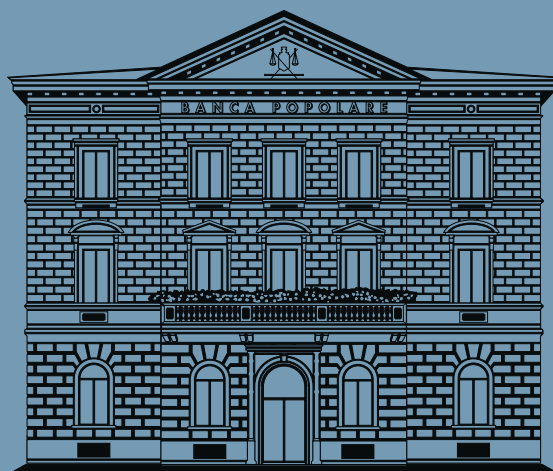




Banca Popolare di Sondrio



RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2019



**Banca Popolare
di Sondrio**

RELAZIONE
FINANZIARIA
SEMESTRALE
CONSOLIDATA
AL 30 GIUGNO 2019



Banca Popolare di Sondrio

Fondata nel 1871

RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2019

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 - Indirizzo PEC: postacertificata@pec.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: € 983.893.092 (Dati approvati dall'Assemblea dei soci del 27 aprile 2019)

Rating:

- Rating rilasciato alla Banca Popolare di Sondrio scpa da Fitch Ratings in data 5 giugno 2019:
 - Long-term (lungo termine): BB+
 - Short-term (breve termine): B
 - Viability Rating: bb+
 - Outlook (prospettiva): Stabile
- Rating rilasciato alla Banca Popolare di Sondrio scpa da Dagong Europe Credit Rating in data 20 novembre 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.popso.it - info@popso.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. CosioStazione - piazza San Martino 14

DELEBIO piazza San Carpoforo 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 Sarch 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

SEMOLO VALDIDENTRO via Cima Piazzati 28

SONDAGO via Dr. Ausonio Zubiani 2

SONDRIO

Sede, piazza Giuseppe Garibaldi 16

Agenzia n. 1, via Bernina 1

Agenzia n. 2, via Giacinto Sertorelli 2

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

Agenzia n. 4, piazzale Giovanni Bertacchi 57

Agenzia n. 5, Galleria Campello 2

TALAMONA via Don Giuseppe Cusini 83/A

TEGLIO piazza Santa Eufemia 2

TEGLIO - fraz. San Giacomo - via Nazionale

TIRANO piazza Cavour 20

TIRAONA 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 6

ALMÈ via Campofiori 36

ARIANO via Umberto I 1

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 1

OSIO SOTTO via Monte Grappa 12

ROMANO DI LOMBARDIA via Balilla 20

SARNICO via Giuseppe Garibaldi 1/C

SCANZOROSCIATE corso Europa 9

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 Crociffisa 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 Patrioti 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 Canonica 6

MANERBA DEL GARDA via Valtenese 43

MANERBIO via Dante Alighieri 8

MARONE via Zanardelli 5

MONTE ISOLA frazione Sivano 116

MONTICHIARI via Mantova - ang. via 3 Innocenti 74

ORZINUOVI piazza Giuseppe Garibaldi 19

OSPITALETTO via Brescia 107/109

PALAZZOLO SULL'OGLIO 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'OGLIO via Nazionale 80

ZONE via Orti 1

PROVINCIA DI COMO

ALBIOLO via Indipendenza 10

APPIANO GENTILE piazza della Libertà 9

ARREGNO piazza Guglielmo Testi

AROSIO piazza Montello 1

BELLAGIO via Valassina 58

BINAGO via Roma 9

BIZZARONE via Roma 14

BREGNANO via Giuseppe Mazzini 22/A

BRUNATE via Alessandro Volta 28

BULGAROGROSSO via Pietro Ferloni 1

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

CARLAZZO 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 Odascalchi 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 Grana 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 via Statale 223

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

VERCANÀ 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 23

CAMOGLI via Cuneo 9

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

GENOVA

Sede, via XXV Aprile 7

SAN BENEDETTO PO via Enrico Ferri 15
SUZZARA piazza Giuseppe Garibaldi 4
VIADANA piazza Giacomo Matteotti 4/A

PROVINCIA DI MILANO

ABBATEGRASSO 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 Fulconina 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, Ortomercato, via Cesare Lombroso 54
Agenzia n. 17, Monumentale, piazzale Cimitero 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 Capecepatro 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 - CIAIA 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 via Mario 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 Aillea 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 Porticetto - ang. via Pio XI
GIUSSANO via Cavour 19

LISSONE
 Sede, via Dante 43*
Agenzia n. 1, 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 Formenti 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 del Lavoro 56
FRASCATI via Cairoli 1
GENZANO DI ROMA viale Giacomo Matteotti 14
GROTTAFERRATA via XXV Luglio
MONTE COMPATRI piazza Marco Mastrofini 11
ROMA
 Sede, Eur, viale Cesare Pavese 336
Agenzia n. 1, Monte Sacro, via Val Santero 27
Agenzia n. 2, Ponte Marconi, via Silvestro Gherardi 45
Agenzia n. 3, Prati Triomfale, via Trionfale 22
Agenzia n. 4, Bravetta, piazza Biagio 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 Vesuvio, viale Somalia 255
Agenzia n. 9, Casal Palocco, piazzale Filippo II Macedone 70/75
Agenzia n. 10, Laurentina, via Laurentina 617/619
Agenzia n. 11, Esquilino, via Carlo Alberto 6/A
Agenzia n. 12, Boccea, circonvallazione 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 Sanniti 100/11
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, IWP - Sportello Interno - via Cesare Giulio Viola 68/70
Agenzia n. 23, Ostia, via Carlo Del Greco 1
Agenzia n. 24, San Clemente/Cosmos, via di S. Giovanni in Laterano 51/A
Agenzia n. 25, Parioli, viale dei Prati 39/B
Agenzia n. 26, Tritone, via del Tritone 207
Agenzia n. 27, Prati, piazza Cavour 7
Agenzia n. 28, Prenestino/Torpinattara, piazza della Marranella 9
Agenzia n. 29, IFAO - 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 Sidney Sonnino 40
Agenzia n. 34, Gregorio VII, via Gregorio VII 348 - ang. piazza Pio XI 40
Agenzia n. 35, Pagine, 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 Italico - piazza Lauro De Bosis 15

PROVINCIA DI TORINO

CANDIOLI via Torino 3/A
TORINO
 Sede, via XX Settembre 37
Agenzia n. 1, via Luigi Cibrario 17/A bis

PROVINCIA DI TRENTO

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
BRUSIMPINO piazza Battaglia 1/A
BUSTO ARSIZIO piazza Trento e Trieste 10
CARNAGO via Guglielmo Marconi 2
CASTELLANZA corso Giacomo Matteotti 2
CUGLIATE FABIASCO via Pagiolico 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

VEDANO OLONA via Giacomo Matteotti - ang. via Cavour 12
VIGGIVIA via Sallorio 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 Ranzoni 27
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
POINT SAINT MARTIN via Emile Chanoux 45
SAINT-VINCENT via Duca D'Aosta 9

SPORTELLI TEMPORANEI

MILANO CITY 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

DESK ALL'ESTERO PRESSO PARTNER ESTERNI

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) - PERU (Lima) - POLONIA (Varsavia) - PORTOGALLO (Lisbona) - REGNO UNTO (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) - UCRAINA (Kiev) - 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 Livini 2a
 tel. +41 58 8553000
 fax +41 58 8553015

SEDE PRINCIPALE

Lugano, via Maggio 1
 tel. +41 58 8553100

SUCCESSALI, AGENZIE E SPORTELLI

LUGANO - LUGANO Cassarate - BASILEA - BELLINZONA - BERNA - BIASCA - CASTASEGNA - CELERINA - CHIASSO - COIRA - LOCARNO - MARTIGNY - NEUCHÂTEL - PONTRESINA - POSCHIAVO - ST. MORITZ - VERBIER - ZURIGO
 Principato di Monaco: MONACO

FACTORIT SPA

Anticipazione, garanzia e gestione dei crediti commerciali delle imprese - Unità operative a Milano, Torino, Padova, Bologna, Roma e una rete di corrispondenti esteri presenti in oltre 90 paesi. 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

Prestiti personali garantiti dalla cessione di un quinto di stipendio o pensione e agevolazioni per anticipare le sovvenzioni delle Politiche Agricole Comunitarie
 Uffici a Milano, Palermo, Catania e Napoli. Operativa presso gli sportelli della Banca Popolare di Sondrio e delle banche convenzionate.
 Direzione Generale: Roma, via Baldo degli Ubaldi 267
 Numero Verde 800-77 00 33
 www.bancanuovatterra.it - infobanca@bancanuovatterra.it

PIROVANO STELVIO SPA - L'università dello sci

Albergo Quarto - Passo dello Stelvio (m. 2.760-3.450)
 Sondrio, via Delle Prese 8 - Cave Vacanze: Appartamenti "Pirovano" - Bormio (SO), via Roma 131 (CIR. 014009-REC-000017) - Appartamenti "Chalet Felse" - Bormio (SO), via Milano 24/A (CIR. 014009-REC-000018)
 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



IL GRUPPO BANCARIO



BPS (SUISSE)

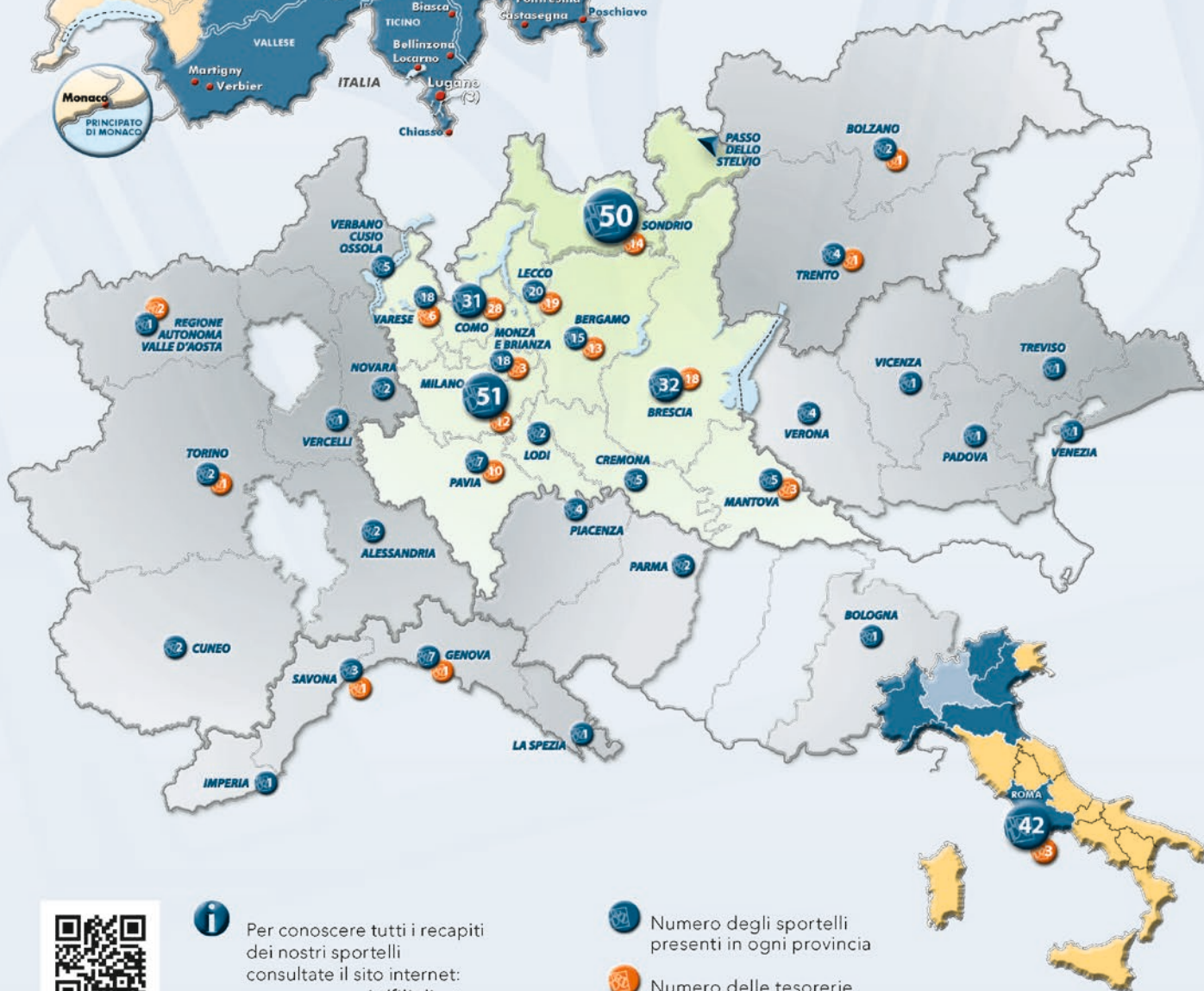
Banca Popolare di Sondrio (SUISSE)

Sportelli in:

- LUGANO Via G. Luvini
- LUGANO Via Maggio
- LUGANO Cassarate
- BASILEA
- BELLINZONA
- BERNA
- BIASCA
- CASTASEGNA
- CELERINA
- CHIASSO
- COIRA
- LOCARNO
- MARTIGNY
- NEUCHÂTEL
- PONTRESINA
- POSCHIAVO
- ST. MORITZ
- VERBIER
- ZURIGO

Principato di Monaco:

- MONACO



i Per conoscere tutti i recapiti dei nostri sportelli consultate il sito internet: www.popso.it/filiali-atm

50 Numero degli sportelli presenti in ogni provincia
14 Numero delle tesorerie

A L C E N T R O D E L L E A L P I



**Banca Popolare
di Sondrio** Fondata nel 1871

SPORTELLI per provincia:

- 50 SONDRIO e 14 Tesorerie
- 2 ALESSANDRIA
- 15 BERGAMO e 13 Tesorerie
- 2 BOLZANO e 1 Tesoreria
- 32 BRESCIA e 18 Tesorerie
- 31 COMO e 28 Tesorerie
- 5 CREMONA
- 2 CUNEO
- 7 GENOVA e 1 Tesoreria
- 20 LECCO e 19 Tesorerie
- 2 LODI
- 5 MANTOVA e 3 Tesorerie
- 51 MILANO e 12 Tesorerie
- 18 MONZA E BRIANZA* e 3 Tesorerie
- 2 NOVARA
- 2 PARMA
- 7 PAVIA e 10 Tesorerie
- 4 PIACENZA
- 42 ROMA e 3 Tesorerie
- 3 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

DESK ALL'ESTERO PRESSO PARTNER ESTERNI:

• 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) • POLONIA (Varsavia) • 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) • UCRAINA (Kiev) • UNGHERIA (Budapest) • UZBEKISTAN (Tashkent) • VIETNAM (Hanoi)



Anticipazione, garanzia e gestione dei crediti commerciali delle imprese

Unità operative a:

- MILANO • TORINO • PADOVA
- BOLOGNA • ROMA

e una rete di corrispondenti esteri
presenti in oltre 90 paesi.

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

Direzione Generale:

Milano, via Cino del Duca 12

www.factorit.it
info@factorit.it



Prestiti personali garantiti dalla cessione di un quinto di stipendio o pensione e agevolazioni per anticipare le sovvenzioni delle Politiche Agricole Comunitarie

Uffici a: • MILANO • PALERMO
• CATANIA • NAPOLI

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

Direzione Generale:

Roma, via Baldo degli Ubaldi 267

www.bancanuovatterra.it
infobanca@bancanuovatterra.it

SINERGIA SECONDA

POPSO COVERED BOND

PIROVANO

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

Albergo Quarto Pirovano
Passo dello Stelvio (m 2.760-3.450)

Sede Legale e Amministrativa
Ufficio Informazioni e Prenotazioni
Sondrio, via Delle Prese 8

Case Vacanze

BORMIO (SO):

Appartamenti "Pirovano"
(CIR: 014009-REC-00017)

Appartamenti "Chalet Felse"
(CIR: 014009-REC-00018)

www.pirovano.it
info@pirovano.it

T H E H E A R T O F T H E A L P S

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 2018 e per la parte economica a quelli omogenei del 30 giugno 2018; 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 2019

PREMESSA

La relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2019 è stata predisposta in ottemperanza all'articolo 154 ter, commi 2, 3 e 4, del Decreto legislativo 24 febbraio 1998 n. 58, in accordo con i criteri di rilevazione e valutazione previsti dai principi contabili internazionali IAS/IFRS adottati dalla Comunità Europea 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.

Nel periodo in rassegna i principi contabili adottati sono rimasti sostanzialmente invariati rispetto all'esercizio precedente, a eccezione dell'adozione dal 1° gennaio 2019 del principio contabile internazionale IFRS 16, per il quale si fa rimando alle note illustrative.

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, che è interamente versato.

Factorit spa - Milano.

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

Sinergia Seconda srl - Milano.

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

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 ai fini della vigilanza

** 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 Srl	Canzo	22	28,953
Acquedotto dello Stelvio srl **	Bormio	21	27,000
Sifas spa **	Bolzano	1.209	21,614
Rent2Go srl	Bolzano	5.400	33,333
Cossi Costruzioni spa	Sondrio	12.598	18,250
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	30/06/19	31/12/18	Var. %
Finanziamenti verso clientela	26.563	25.845	2,78
Crediti verso clientela valutati al costo ammortizzato	26.313	25.604	2,77
Crediti verso clientela valutati al fair value con impatto sul conto economico	250	241	3,85
Finanziamenti verso banche	1.410	1.321	6,80
Attività finanziarie che non costituiscono finanziamenti	10.064	11.065	-9,05
Partecipazioni	228	221	3,18
Totale dell'attivo	42.099	41.128	2,36
Raccolta diretta da clientela	31.617	31.063	1,78
Raccolta indiretta da clientela	32.051	30.182	6,19
Raccolta assicurativa	1.487	1.410	5,46
Massa amministrata della clientela	65.155	62.655	3,99
Altra provvista diretta e indiretta	11.308	10.524	7,45
Patrimonio netto	2.721	2.651	2,65
Dati economici	30/06/19	30/06/18	Var. %
Margine di interesse	230	250	-7,86
Margine di intermediazione	429	433	-0,95
Risultato dell'operatività corrente	68	102	-32,96
Utile di periodo	47	74	-36,61
Indici di bilancio %			
Cost/income	61,39	58,87	
Margine di interesse / Totale dell'attivo	0,55	0,60	
Risultato netto della gestione finanziaria / Totale dell'attivo	0,76	0,83	
Margine di interesse / Margine di intermediazione	53,62	57,64	
Spese amministrative / Margine di intermediazione	63,93	62,63	
Utile di periodo/Totale dell'attivo	0,11	0,18	
Sofferenze /Finanziamenti verso clientela	2,72	2,92	
Finanziamenti verso clientela/Raccolta diretta	84,01	83,41	
Texas Ratio	66,97	75,22	
Coefficienti patrimoniali			
CET1 Capital ratio	15,50%	12,03%	
Total Capital ratio	17,30%	13,61%	
Eccedenza patrimoniale	1.558	1.228	
Altre informazioni gruppo bancario			
Numero dipendenti	3.262	3.254	
Numero filiali	362	362	

RICHIAMI INTERNAZIONALI

Sull'economia internazionale hanno continuato a pesare i rischi relativi al possibile inasprimento delle tensioni commerciali e al temuto rallentamento della crescita cinese. Ciò ha contribuito a indebolire le prospettive di sviluppo a livello globale.

Ne ha risentito il commercio mondiale, che nei primi mesi dell'anno ha subito un'ulteriore contrazione, sia per le misure restrittive attuate, o anche solo annunciate, nell'ambito della contesa che vede contrapporsi l'Amministrazione statunitense al Governo di Pechino e sia per il correlato deterioramento degli investimenti e del quadro di fiducia delle imprese.

Nel Vecchio Continente si è fatta ancor più complicata la questione legata alla Brexit. In effetti, per il Regno Unito appare sempre più difficile attuare, o anche solo immaginare, un ordinato processo di fuoriuscita dall'Unione Europea.

L'inflazione al consumo si è mantenuta moderata e pure le aspettative non lasciano intravedere significativi cambiamenti. I prezzi petroliferi, dopo un recupero nei primi mesi dell'anno, sono scesi.

Sul finire del semestre, la Federal Reserve, nel rivedere al ribasso le previsioni dell'inflazione, ha lasciato intravedere la possibilità di una riduzione dei tassi, effettivamente realizzata, a fine luglio. Pure la Banca centrale giapponese ha confermato un atteggiamento accomodante.

Negli Stati Uniti, il primo trimestre ha visto una crescita del PIL superiore al 3%, ma nei successivi tre mesi si è assistito a una discesa attorno al 2,1%. Anche in Giappone la dinamica del primo quarto dell'anno (+0,9%) dovrebbe essere rallentata nel trimestre successivo. Il Regno Unito, nonostante l'incertezza legata alla Brexit, ha goduto nei primi tre mesi di una crescita dell'1,8%, superiore all'1,4% dell'ultimo trimestre 2018.

Quanto agli altri Paesi di maggior peso, in Brasile, India e Russia il ciclo dovrebbe essere in rallentamento già da inizio anno, mentre la Cina ha proceduto nel primo trimestre allo stesso ritmo – 6,4% – con cui si era chiuso il 2018, per poi dare alcuni segni di diminuzione.

L'area dell'euro nei primi tre mesi dell'anno si è mossa in linea con l'ultima parte del 2018. Nel prosieguo, sembra aver risentito delle tensioni commerciali sopra cennate, con conseguente calo della domanda estera. Sempre moderata l'inflazione, il che ha dato lo spunto alla BCE per prolungare la politica monetaria accomodante e per definire una nuova serie di operazioni di rifinanziamento (T-LTRO III) con l'obiettivo di contribuire a mantenere condizioni monetarie espansive.

LO SCENARIO DI RIFERIMENTO PER IL NOSTRO GRUPPO

L'Italia

Un semestre all'insegna di una sostanziale stagnazione per l'economia italiana, che dopo una leggerissima dinamica positiva nei primi mesi (0,1%)

è tornata a un livello di crescita zero. Tra le ragioni, la debolezza del ciclo manifatturiero, condizionato pure dall'andamento dell'industria tedesca, che ha particolarmente subito le tensioni che hanno afflitto il commercio internazionale.

Dal canto loro, le famiglie hanno solo frazionalmente aumentato i consumi, privilegiando la propensione al risparmio. Qualche notizia positiva è comunque giunta dal fronte del lavoro, con una lieve espansione dell'occupazione, in specie con riferimento alle posizioni a tempo determinato. Sempre debole l'inflazione.

Nel settore bancario, sono risultati in lieve aumento gli affidamenti al settore privato, risultante di una sostenuta crescita dei finanziamenti alle famiglie e di una moderata contrazione di quelli alle società non finanziarie.

Nei primi mesi dell'anno è continuato il processo di miglioramento della qualità del credito, anche grazie alla riduzione del flusso di nuovi «deteriorati». Parimenti, si è registrata una diminuzione dell'incidenza dei prestiti deteriorati sul totale dei finanziamenti.

La Confederazione Elvetica

Nel primo trimestre dell'anno il PIL elvetico ha segnato un buon +0,6% dopo il deludente 0,3% degli ultimi tre mesi del 2018. Un'accelerazione della dinamica economica che deve fare però i conti con le problematiche della congiuntura internazionale, che frenano anche il commercio estero svizzero. Per l'intero 2019 ci si aspetta comunque un incremento del PIL attorno all'1,2%.

Tra i fattori propulsivi, il buon andamento dei consumi privati, mentre sul versante delle imprese il settore edilizio è tornato su livelli di crescita ormai dimenticati da anni. E' stata comunque l'intera industria manifatturiera a muoversi positivamente.

Da parte sua, la Banca Nazionale Svizzera ha mantenuto invariata la propria politica monetaria espansiva, mirando a stabilizzare l'evoluzione dei prezzi e a sostenere l'attività economica.

MERCATO DEL CREDITO NAZIONALE

A fronte di tassi di interesse modesti, per le banche italiane, tra giugno 2018 e giugno 2019, il costo della raccolta da famiglie e società non finanziarie è – pur con un recentissimo rimbalzo – ancora diminuito, dallo 0,66 allo 0,61%. Le future più onerose emissioni di strumenti computabili a fini regolamentari atterranno maggiormente al comparto all'ingrosso, mentre le generali condizioni della liquidità bancaria trarranno respiro dalle nuove operazioni mirate a lungo termine (T-LTRO III) annunciate, a far data da settembre, dalla BCE.

Il rendimento dell'attivo fruttifero, nel suddetto arco di tempo, grazie alla sola posta dei titoli di proprietà è salito dal 2,15 al 2,25%, cosicché, nel complesso, il differenziale si è ampliato dall'1,49 all'1,64%.

Resta analogamente moderata, anche ove sorretta da aggiustamenti per tener conto di fenomeni quali le cartolarizzazioni, la dinamica delle masse intermedie, con la raccolta cresciuta del 2,2%, gli impieghi, quantomeno, dell'uno.

Mentre ci si sta volgendo ad aggredire la voce delle cosiddette «inadempienze probabili», la qualità del credito espressa dal tradizionale indicatore delle sofferenze nette rapportate al totale dei prestiti ha evidenziato – essendo pervenuto a maggio a un 1,88% che si confronta con il 2,93 di dodici mesi prima – un nuovo benvenuto miglioramento.

In sintesi, se si guarda alla trascorsa crisi finanziaria internazionale come a un evento episodico, il lascito, parimenti temporaneo, dei cosiddetti Non Performing Loans (NPL) può ormai dirsi in via di risoluzione anche nel nostro Paese. Un impatto negativo a conto economico è invero tuttora da attendersi, sia per le reiterate pressioni della Vigilanza ad aumentare le coperture, sia per la cessione di posizioni ulteriori rispetto a quanto contabilizzato nel 2018 in applicazione del principio contabile IFRS9.

In un'ottica strutturale, il progressivo approdo a un mondo più equilibrato, ma globalmente più lento, interconnesso ma conflittuale, si riflette in un basso tenore di crescita, inflazione, tassi d'interesse; a detrimento, nondimeno in prospettiva, dello sviluppo dei volumi e della redditività bancari.

Sebbene si cerchi di recuperare efficienza, pure tramite la digitalizzazione – che peraltro, nell'immediato, implica investimenti e forme d'integrazione – non è dunque tempo per soverchie ambizioni. Piuttosto, anche nel settore della finanza, la parola d'ordine sta rapidamente diventando: sostenibilità. In termini sociali e ambientali.

RACCOLTA

In Italia la raccolta bancaria ha confermato nel complesso una buona espansione. Si è peraltro mantenuta la netta contrapposizione tra la positiva dinamica delle fonti a breve e l'arretramento di quelle a medio lungo termine, appesantite, in particolare, dall'ormai inarrestabile arretramento delle obbligazioni. Su queste ultime ha continuato a pesare la sfiducia dei risparmiatori.

Quanto al nostro Gruppo, al 30 giugno 2019 la raccolta diretta da clientela ha sommato 31.617 milioni, +1,78% su fine 2018 e +1,36% rispetto a giugno 2018.

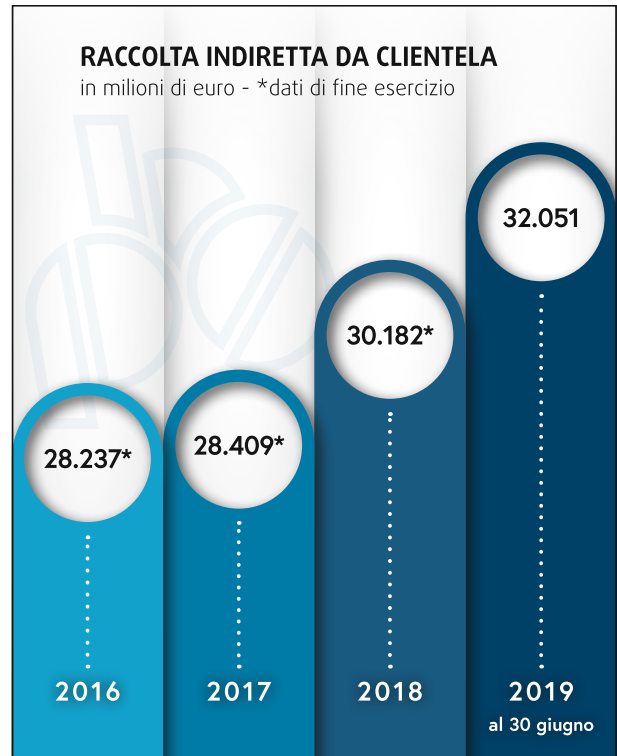
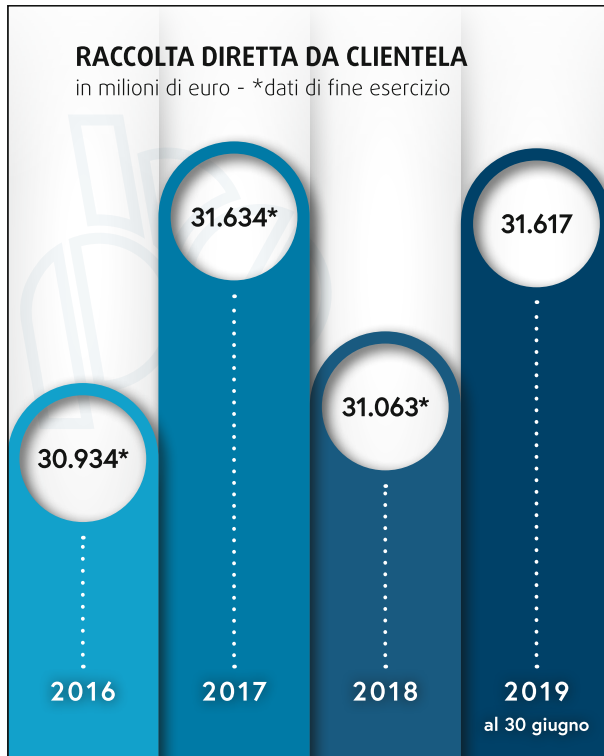
La raccolta indiretta da clientela è stata pari a 32.051 milioni, +6,19% su fine 2018.

La raccolta assicurativa è salita a 1.487 milioni, +5,46%.

La raccolta globale da clientela si è pertanto affermata a 65.155 milioni, +3,99%.

I debiti verso banche sono ammontati a 6.358 milioni, +3,12%. 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 4.950 milioni, +13,57%.



RACCOLTA DIRETTA DA CLIENTELA

(in migliaia di euro)	30/06/2019	Compos. %	31/12/2018	Compos. %	Variaz. %
Depositi a risparmio	517.519	1,64	527.859	1,70	-1,96
Certificati di deposito	1.407	-	1.594	0,01	-11,76
Obbligazioni	3.055.746	9,66	2.349.650	7,56	30,05
Pronti contro termine	800	-	100	-	-
Assegni circolari e altri	100.298	0,32	128.439	0,40	-21,91
Conti correnti	24.635.385	77,93	24.944.658	80,31	-1,24
Conti vincolati	723.380	2,29	806.856	2,60	-10,35
Conti in valuta	2.349.568	7,42	2.303.356	7,42	2,01
Passività Leasing	232.643	0,74	-	-	-
Totale	31.616.746	100,00	31.062.511	100,00	1,78

RACCOLTA GLOBALE

(in migliaia di euro)	30/06/2019	Compos. %	31/12/2018	Compos. %	Variaz. %
Totale raccolta diretta da clientela	31.616.746	41,35	31.062.511	42,45	1,78
Totale raccolta indiretta da clientela	32.051.103	41,92	30.182.455	41,24	6,19
Totale raccolta assicurativa	1.487.193	1,94	1.410.180	1,93	5,46
Totale	65.155.042	85,21	62.655.146	85,61	3,99
Debiti verso banche	6.358.117	8,32	6.165.836	8,43	3,12
Raccolta indiretta da banche	4.949.961	6,47	4.358.442	5,96	13,57
Totale generale	76.463.120	100,00	73.179.424	100,00	4,49

La raccolta globale, da clientela e banche, si è attestata a 76.463 milioni, +4,49%.

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.

Quanto alle singole componenti, i conti correnti, in euro e in valuta, sono scesi a 26.985 milioni, -0,97%, e hanno costituito l'85,35% dell'intera raccolta diretta. Le obbligazioni hanno segnato +30,05% a 3.056 milioni, in controtendenza rispetto al sistema in ragione dell'emissione di 4 prestiti obbligazionari per 294 milioni e dell'emissione in data 28 marzo 2019, nell'ambito del programma EMTN, del primo bond senior preferred unsecured per 500 milioni. I depositi a risparmio hanno sommato 518 milioni, -1,96%. I conti vincolati hanno cifrato 723 milioni, -10,35%. Pressoché nulli i pronti contro termine, mentre i certificati di deposito sono ammontati a 1 milione, confermandosi una componente del tutto marginale. Gli assegni circolari hanno cifrato 100 milioni, -21,91%. Di rilievo la nuova voce rappresentata dalle passività per leasing, derivante dalle nuove modalità di contabilizzazione previste dall'IFRS 16 che ammonta a 233 milioni.

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

FINANZIAMENTI A CLIENTELA

La tendenza del ciclo economico alla stagnazione ha trovato riscontro nella dinamica dei prestiti bancari, che hanno segnato un incremento annuo dello 0,6%, frutto di una sostenuta dinamica sul versante famiglie e di un calo sul fronte delle imprese. Ciò, nonostante tassi di interesse sulle nuove erogazioni ai minimi storici. D'altro canto, è proseguito il processo di miglioramento della qualità del credito, con l'ulteriore riduzione dei non performing.

La funzione di sostegno all'economia dei territori serviti è stata svolta dal nostro Gruppo secondo canoni di rigorosa e professionale selezione delle controparti da affidare.

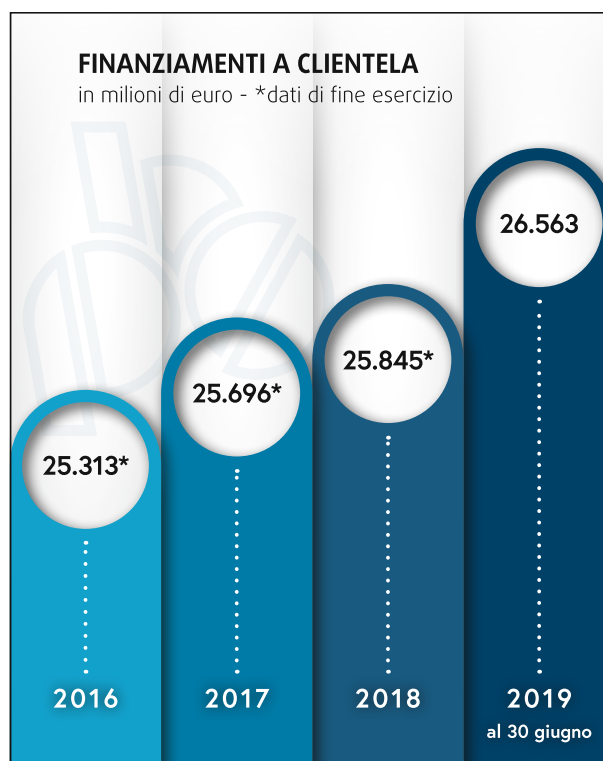
Gli impieghi hanno sommato 26.563 milioni, in aumento del 2,78% sull'esercizio precedente. L'andamento di periodo è stato tuttavia piuttosto riflessivo. Il rapporto crediti verso clientela/raccolta diretta da clientela si è attestato all'84,01% rispetto all'83,20% dell'esercizio precedente.

Alla dinamica degli impieghi, le diverse forme tecniche hanno contribuito in varia misura e con andamenti contrastanti. Dette voci 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».

Buona la dinamica delle altre operazioni e mutui chirografari, 5.667 milioni, +9,92%, che costituiscono con il 21,33% la seconda componente dei finanziamenti a clientela, mentre la voce principale, con il 38,61%, è rappresentata dai mutui ipotecari, che si sono attestati a 10.256 milioni, +3,43%.

I conti correnti sono diminuiti del 2,98%, passando da 4.253 a 4.126 milioni. In forte aumento gli anticipi, 681 milioni, +45,03%. Pure in espansione le operazioni di factoring, +6,02% a 2.286 milioni, e gli anticipi sbf, 245 milioni, +6,27%. In contrazione i PCT, che rappresentano l'impiego di temporanee eccedenze di liquidità con controparti istituzionali, passati da 1.204 a 1.033 milioni, -14,21%. Parimenti, i prestiti personali sono scesi dell'1,97% a 485 milioni. I titoli di debito, pari a fine 2018 a 263 milioni, sono risultati anch'essi in diminuzione, -11,16% a 234 milioni; derivano da operazioni di cartolarizzazione di finanziamenti a clientela effettuate dalle partecipate Banca della Nuova Terra spa e Alba Leasing spa. Infine, i finanziamenti in valuta sono stati pari a 747 milioni -12,60%.

Nell'aggregato finanziamenti sono ricomprese attività cedute non cancellate per 1.464 milioni in relazione all'operazione di emissione di obbligazioni bancarie garantite (Covered Bond) e cartolarizzazioni. Non si è proceduto alla cancellazione di tali mutui in quanto la struttura prescelta non soddisfa i requisiti previsti da IFRS 9.



FINANZIAMENTI A CLIENTELA

(in migliaia di euro)	30/06/2019	Compos. %	31/12/2018	Compos. %	Variaz. %
Conti correnti	4.126.116	15,53	4.252.855	16,46	-2,98
Finanziamenti in valuta	747.357	2,81	855.104	3,31	-12,60
Anticipi	680.835	2,56	469.429	1,82	45,03
Anticipi s.b.f.	245.042	0,92	230.584	0,89	6,27
Portafoglio scontato	4.606	0,02	5.801	0,02	-20,60
Prestiti e mutui artigiani	59.262	0,22	58.858	0,23	0,69
Prestiti agrari	15.803	0,06	20.764	0,08	-23,89
Prestiti personali	485.050	1,83	494.795	1,91	-1,97
Altre operazioni e mutui chirografari	5.667.127	21,33	5.155.908	19,95	9,92
Mutui ipotecari	10.256.166	38,61	9.915.925	38,37	3,43
Crediti in sofferenza	721.742	2,72	760.412	2,94	-5,09
Pronti contro termine	1.033.318	3,89	1.204.429	4,66	-14,21
Factoring	2.286.305	8,61	2.156.486	8,34	6,02
Titoli di debito	233.993	0,89	263.374	1,02	-11,16
Totale	26.562.722	100,00	25.844.724	100,00	2,78



FINANZIAMENTI A CLIENTELA - PARTITE DETERIORATE E BONIS

(in migliaia di euro)		30/06/2019	31/12/2018	Variazioni assolute	Variazioni %
Crediti Deteriorati	Esposizione lorda	3.933.243	4.171.707	-238.464	-5,72
	Rettifiche di valore	2.132.750	2.320.944	-188.194	-8,11
	Esposizione netta	1.800.493	1.850.763	-50.270	-2,72
- Sofferenze	Esposizione lorda	2.286.919	2.481.444	-194.525	-7,84
	Rettifiche di valore	1.565.177	1.721.031	-155.854	-9,06
	Esposizione netta	721.742	760.413	-38.671	-5,09
- Inadempienze probabili	Esposizione lorda	1.544.599	1.585.177	-40.578	-2,56
	Rettifiche di valore	556.872	579.483	-22.611	-3,90
	Esposizione netta	987.727	1.005.694	-17.967	-1,79
Esposizioni scadute e/o sconfinanti deteriorate	Esposizione lorda	101.725	105.086	-3.361	-3,20
	Rettifiche di valore	10.701	20.430	-9.729	-47,62
	Esposizione netta	91.024	84.656	6.368	7,52
Crediti in bonis	Esposizione lorda	24.883.700	24.111.603	772.097	3,20
	Rettifiche di valore	121.471	117.644	3.827	3,25
	Esposizione netta	24.762.229	23.993.959	768.270	3,20
Totale crediti verso clientela	Esposizione lorda	28.816.943	28.283.312	533.631	1,89
	Rettifiche di valore	2.254.221	2.438.588	-184.367	-7,56
	Esposizione netta	26.562.722	25.844.724	717.998	2,78

L'aggregato crediti deteriorati netti è sceso del 2,72% a 1.800 milioni ed è pari al 6,78% (ex 7,16%) della voce crediti verso clientela. Un andamento, quello riferito al dato puntuale, in linea con il sistema, ma che in realtà non rispecchia pienamente l'attività svolta e l'impegno dedicato al contenimento degli stessi.

Le rettifiche di valore complessive relative ai crediti deteriorati sono ammontate a 2.133 milioni, -8,11%, pari al 54,22% dell'importo lordo degli stessi, rispetto al 55,63% di fine 2018 e al 51,79% del 2017. La riduzione del grado di copertura consegue in buona parte a stralci effettuati su posizioni già a sofferenza. L'apposita tabella riporta una sintetica esposizione dei crediti, deteriorati e in bonis.

Le sofferenze nette sono ammontate a 722 milioni, -5,09%, corrispondenti al 2,72% del totale dei crediti verso la clientela, rispetto al 2,94% al 31 dicembre 2018. A fronte delle perdite presunte sulle sofferenze in essere, le rettifiche di valore sono passate a 1.565 milioni, -9,06%, pari al 68,44% dell'importo lordo di tali crediti, rispetto al 69,36% dell'anno precedente, riduzione connessa a quanto già sopra riportato. Le consistenti rettifiche riflettono – oltre agli abituali criteri di valutazione prudenziali, in specie sulle posizioni assistite da garanzie reali costituite da immobili, recependo al riguardo le indicazioni impartite dalla Vigilanza durante gli accertamenti cui è stata sottoposta la Capogruppo nel corso degli anni – i maggiori accantonamenti

effettuati per i crediti per i quali si ipotizza la cessione. Al riguardo, in data odierna, contestualmente all'approvazione della presente relazione finanziaria semestrale, è stata assunta dal Consiglio di amministrazione della Capogruppo la deliberazione di procedere alla cessione di 1 miliardo di sofferenze lorde. Tali crediti sono stati valutati in ottica di cessione, con incremento delle rettifiche su crediti a conto economico. La contenuta riduzione dello stock di rettifiche deriva essenzialmente dall'effetto contrapposto delle maggiori rettifiche iscritte, anche nell'ottica di cessione, e dei write off effettuati.

Quella del nostro Gruppo è una delle percentuali di copertura tra le più elevate a livello nazionale. Se si tiene conto degli importi passati a conto economico in anni precedenti su posizioni già a sofferenze per le quali si mantiene un'evidenza contabile a fronte di una prospettiva di eventuali recuperi, la copertura per tali crediti si attesta al 79,55%.

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, sono scese a 988 milioni, -1,79%, corrispondenti al 3,72% del totale dei crediti verso la clientela, rispetto al 3,89% dell'anno precedente. Le relative rettifiche, che assicurano un grado di copertura del 36,06%, sono state pari a 557 milioni, -3,90% sul periodo di confronto quando ammontavano a 579 milioni.

Le esposizioni scadute e/o sconfinanti deteriorate, che ricomprendono 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, hanno cifrato 91 milioni, +7,52%, pari allo 0,34% del totale dei crediti verso la clientela, rispetto allo 0,33% del periodo di confronto, con un grado di copertura del 10,52%. Le relative rettifiche sono ammontate a 11 milioni, -47,62%.

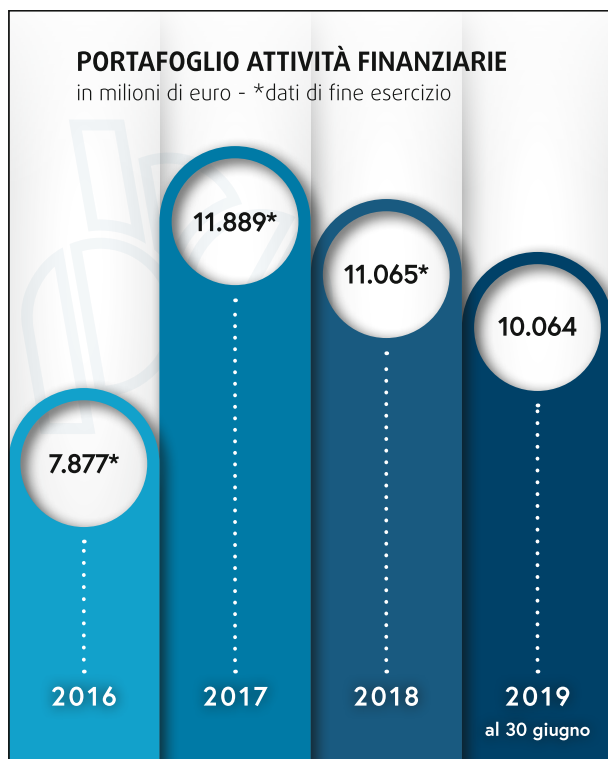
Oltre alle rettifiche sui crediti deteriorati, gli accantonamenti a fronte dei crediti in bonis hanno sommato 121 milioni, +3,25%, e sono pari allo 0,49% degli stessi, percentuale analoga a quella del periodo di confronto. L'ammontare complessivo delle rettifiche è pervenuto a 2.254 milioni, -7,56%.

ATTIVITA' IN TITOLI E TESORERIA

Dopo un anno, il 2018, straordinariamente difficile, nel primo semestre del 2019 si è assistito a un deciso rafforzamento dei mercati finanziari.

Al 30 giugno 2019 la posizione interbancaria segnava un saldo negativo di 4.948 milioni, in aumento di 103 milioni rispetto a fine 2018, quando era negativa per 4.845 milioni.

Le disponibilità di cassa e liquide ammontavano a 2.852 milioni rispetto a 1.577 milioni. La liquidità del Gruppo, come del resto quella del sistema, è rimasta ancora abbondante. Il mercato non ha risentito in modo significativo della conclusione degli acquisti diretti da parte della BCE, con l'eccezione dei reinvestimenti dei titoli in scadenza. A fine periodo la Capogruppo aveva in essere due operazioni T-LTRO II con la BCE per com-



plessivi 4.600 milioni. La prima, accesa per 1.100 milioni il 23 giugno 2016 con scadenza al 24 giugno 2020 e facoltà di rimborso anticipato a partire dal 27 giugno 2018, è un'operazione a tasso zero (salvo riduzione in caso di incremento degli impieghi «eligibile» rispetto al benchmark assegnato). La seconda è stata accesa nel mese di marzo 2017, quando la Capogruppo ha ritenuto di partecipare per 3.500 milioni all'ultima operazione mirata al rifinanziamento di cui al programma T-LTRO 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 citate operazioni T-LTRO II, il saldo della voce crediti/debiti verso banche sarebbe stato negativo per 348 milioni.

Il mercato italiano degli strumenti di debito nel corso del primo semestre si è caratterizzato per diverse e variegate emissioni, favorite anche dalla riduzione della volatilità. Pure

il nostro Gruppo ha effettuato varie emissioni, tra cui il primo bond senior preferred unsecured per 500 milioni nell'ambito del programma EMTN.

L'attività della tesoreria è stata intensa, con prevalenza delle operazioni di impiego.

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

Sono inoltre calcolati gli indicatori previsti dalla normativa di Basilea 3, quello a breve termine (Liquidity Coverage Ratio) e quello strutturale (Net Stable Funding Ratio), che si posizionano entrambi su livelli superiori ai minimi previsti. Il Gruppo può sempre fare affidamento su un consistente portafoglio di attività rifinanziabili che, al netto degli haircut applicati, è ammontato a 11.209 milioni, rispetto a 11.923 milioni, di cui 6.090 liberi e 5.119 impegnati.

Al 30 giugno 2019 i portafogli di attività finanziarie rappresentate da titoli ammontavano complessivamente a 10.064 milioni, in diminuzione del 9,05% rispetto agli 11.065 milioni del 31 dicembre 2018 e del 17,35% rispetto ai 12.177 milioni al 30 giugno 2018. La diminuzione è correlata alla vendita di titoli governativi italiani (BTP e CTZ a brevissima scadenza) appostati nel comparto HTCS del portafoglio, in un'ottica di riposizionamento rispetto al rischio sovrano Italia già iniziato lo scorso anno. Gli acquisti, di entità inferiore alle cessioni, sono stati compiuti al fine di diversificazione e hanno riguardato titoli di elevato rating (covered e sovranational) o titoli corporate, in prevalenza senior bancari. Il prospetto che segue evidenzia la consistenza delle singole attività e le variazioni percentuali.

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

(in migliaia di euro)	30/06/2019	31/12/2018	Variaz. %
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	196.510	251.044	-21,72
<i>di cui prodotti derivati</i>	35.531	31.668	12,20
Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	382.323	366.287	4,38
Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	3.084.906	4.423.618	-30,26
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	6.400.047	6.024.006	6,24
Totale	10.063.786	11.064.955	-9,05

In linea di continuità con il passato, il portafoglio vede la forte prevalenza di titoli di Stato domestici, nonostante i consistenti realizzi, come in precedenza riportato. La movimentazione si è mantenuta elevata, sia pure su livelli inferiori rispetto al periodo di confronto e ha interessato in prevalenza il portafoglio HTCS. Peraltro, il perdurare della politica monetaria espansiva ha mantenuto i rendimenti dei titoli del debito pubblico italiano ancora su livelli minimi, con rendimenti sulle scadenze brevi negativi o nulli. La duration del portafoglio è leggermente inferiore a quattro anni, rispetto ai tre anni e mezzo dell'esercizio precedente.

Attività finanziarie detenute per la negoziazione

Il portafoglio di trading ha evidenziato un'ulteriore contrazione, sia pure meno significativa rispetto allo scorso esercizio, e l'operatività ha riguardato quasi esclusivamente titoli azionari. La sua consistenza è ammontata a 197 milioni, in diminuzione del 21,72% rispetto ai 251 milioni del periodo di raffronto.

(in migliaia di euro)	30/06/2019	31/12/2018	Variaz. %
Titoli di stato italiani a tasso variabile	55.352	59.089	-6,32
Titoli di stato italiani a tasso fisso	40.374	54.008	-25,24
Obbligazioni bancarie	-	11.109	-
Obbligazioni di altri emittenti	2.050	1.925	6,49
Titoli di capitale	49.026	83.095	-41,00
Quote di O.I.C.R.	14.177	10.150	39,67
Valore netto contratti derivati	35.531	31.668	12,20
Totale	196.510	251.044	-21,72

Nella sua composizione il portafoglio di negoziazione si mantiene semplice e trasparente. È proseguita la vendita di attività finanziarie che ha interessato in particolare i titoli azionari, la cui consistenza diminuisce a 49

milioni, rispetto agli 83 milioni dell'esercizio di raffronto (-41,00%), e rappresenta il 24,95% del portafoglio, rispetto al 33,10%. Alla riduzione dell'entità del portafoglio si è accompagnato un calo dell'utile dell'attività di negoziazione, mentre il clima più disteso dei mercati finanziari ha influito positivamente sullo sbilancio tra plusvalenze e minusvalenze, che da negativo è divenuto positivo.

Pertanto, il risultato complessivo dell'attività di negoziazione ha segnato un aumento del 89,54% a 32,756 milioni rispetto ai 17,282 milioni del 2018.

Altre Attività finanziarie obbligatoriamente valutate al *fair value*

Le altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value sono salite del 4,38% a 382 milioni, rispetto a 366 milioni. Nel portafoglio sono caricati quasi esclusivamente Fondi e Sicav di varia natura. L'incremento è in buona parte riconducibile alla crescita di quote di OICR in portafoglio.

(in migliaia di euro)	30/06/2019	31/12/2018	Variaz. %
Obbligazioni bancarie	10.179	8.988	13,25
Obbligazioni altre	33.321	33.943	-1,83
Titoli di capitale	1	2	-50,00
Quote di O.I.C.R. in euro	306.515	301.084	1,80
Quote di O.I.C.R. in divisa (USD)	32.307	22.270	45,07
Totale	382.323	366.287	4,38

Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva

Il portafoglio attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva (HTCS) ha sommato 3.085 milioni rispetto a 4.424 milioni, -30,26%. La diminuzione è dovuta a consistenti vendite di titoli di Stato italiani, in particolare a tasso fisso, e, in misura minore, spagnoli. Al suo interno i titoli di Stato italiani diminuiscono del 39,54% a complessivi 2.111 milioni; sono la componente prevalente, cui si affiancano, in un'ottica di diversificazione, titoli di Stato spagnoli e francesi a tasso fisso per 306 milioni, +12,08%. Secondo collaudati indirizzi gestionali, in questo portafoglio trova impiego parte della liquidità investita, anche con l'obiettivo di contenere, seppur parzialmente, l'impatto sul conto economico della volatilità dei mercati finanziari. In leggero aumento la componente obbligazionaria, costituita da obbligazioni bancarie per 521 milioni, +7,59%, e da obbligazioni

corporate per 66 milioni, -5,84%. I titoli di capitale scendono del 22,76% a 81 milioni. Riguardo a quest'ultima componente, nel semestre è avvenuta la cessione di parte dell'interessenza detenuta in Nexi spa per 5.017.793 azioni, con una plusvalenza rispetto ai valori di carico al 31 dicembre 2018 di 16 milioni, contabilizzati a riserve in conformità a quanto previsto dai principi contabili.

Da sottolineare che nel periodo in esame non sono emersi elementi indicatori di impairment e, pertanto, non sono state rilevate svalutazioni a conto economico.

(in migliaia di euro)	30/06/2019	31/12/2018	Variaz. %
Titoli di stato italiani a tasso variabile	655.306	592.896	10,53
Titoli di stato italiani a tasso fisso	1.455.423	2.898.339	-49,78
Titoli di stato esteri	306.383	273.356	12,08
Obbligazioni bancarie	520.723	483.996	7,59
Obbligazioni altre	66.066	70.160	-5,84
Titoli di capitale	81.005	104.871	-22,76
Totale	3.084.906	4.423.618	-30,26

Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato

I titoli valutati al costo ammortizzato costituiscono parte delle attività finanziarie valutate al costo ammortizzato (HTC) e sono ammontati a 6.400 milioni, rispetto a 6.024 milioni, +6,24%. Nella composizione si evidenzia un aumento delle obbligazioni bancarie, sia italiane e sia estere, di elevato standing (soprattutto covered e sovranational), che complessivamente salgono da 75 a 376 milioni e delle obbligazioni corporate, 167 milioni, +38,69%, mentre i titoli di Stato, italiani ed esteri, non registrano variazioni significative.

(in migliaia di euro)	30/06/2019	31/12/2018	Variaz. %
CREDITI VERSO BANCHE	376.329	75.059	-
Obbligazioni bancarie italia	220.245	15.744	-
Obbligazioni bancarie estere	156.084	59.315	163,14
CREDITI VERSO CLIENTELA	6.023.718	5.948.947	1,26
Titoli di stato italiani a tasso variabile	809.066	809.779	-0,09
Titoli di stato italiani a tasso fisso	3.609.345	3.599.927	0,26
Titoli di stato esteri	1.437.810	1.418.467	1,36
Obbligazioni altre	167.497	120.774	38,69
Totale	6.400.047	6.024.006	6,24

Risparmio gestito

Dopo una dinamica profondamente negativa nell'ultima parte del 2018 per l'industria del risparmio gestito, nel primo semestre del 2019 la stabilizzazione dei mercati finanziari ha favorito un ritorno di interesse per il settore. Ciò, anche se, prescindendo da operazioni straordinarie, la crescita della nuova raccolta è stata sostanzialmente nulla. Giugno ha chiuso in positivo la raccolta dopo mesi di deflussi e ha segnato un ritorno sui fondi comuni di investimento. Viceversa, ha registrato deflussi sulle gestioni, che erano state positive nei mesi precedenti.

Lo scenario generale si è riverberato sull'attività del nostro Gruppo, che può rassegnare numeri complessivamente in crescita. Il totale del patrimonio gestito nelle diverse forme ha segnato a fine giugno 5.578 milioni, in aumento del 3,24% sul dicembre 2018, di cui 4.035 milioni, +7,86%, fondi comuni di investimento e Sicav, tra le quali Popso (SUISSE) Investment Fund Sicav; 1.543 milioni, -7,21%, gestioni patrimoniali del Gruppo.

PARTECIPAZIONI

Al 30 giugno 2019 le partecipazioni ammontavano a 228 milioni, con una variazione positiva di circa 7 milioni rispetto a fine 2018. Detta variazione è essenzialmente riferita all'effetto delle valutazioni a patrimonio netto delle stesse e all'acquisizione dell'interessenza in Cossi Costruzioni spa per 2,3 milioni.

RAPPORTI CON IMPRESE COLLEGATE

(in migliaia di euro)	Collegate alla Capogruppo		Collegate alle Controllate	
	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2019	31/12/2018
ATTIVITA'	700.425	626.019	-	377
PASSIVITA'	207.533	367.383	772	973
GARANZIE E IMPEGNI	176.963	51.557	775	200
Garanzie rilasciate	42.818	48.984	89	89
Impegni	134.145	1.663	686	111

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



www.popso.it

Banca Popolare di Sondrio

FONDATA NEL 1871

IL GRUPPO BANCARIO AL CENTRO DELLE ALPI



BPS (SUISSE)

Banca Popolare di Sondrio (SUISSE)

Istituto di diritto elvetico:
la corrispondente Svizzera
del Gruppo

www.bps-suisse.ch



BNT BANCA

Banca della Nuova Terra

Specializzata
nella cessione del quinto
dello stipendio e della pensione,
nella delegazione di pagamento
e nelle anticipazioni dei contributi
delle Politiche Agrarie Comunitarie
al servizio dell'Agricoltore

www.bancanuovatterra.it



Anticipazione,
garanzia e gestione
dei crediti commerciali
delle imprese

www.factorit.it

SINERGIA SECONDA

POPSO COVERED BOND

PIROVANO

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

SPORT, BENESSERE, NATURA... 365 GIORNI ALL'ANNO

Al Passo dello Stelvio una struttura alberghiera
dotata di ogni comfort e la rinomata Università dello sci
A Bormio le case vacanze

www.pirovano.it

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 2019, 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 € 92.000.000 a revoca; delibera dell'11/02/2019;
- Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA, società controllata; rinnovo di affidamenti per complessivi € 1.870.916.197 a revoca; delibera del 22/03/2019;
- Banca della Nuova Terra spa, società controllata; concessione di plafond area finanza di € 250.000.000 scadenza 24/03/2021; rinnovo di affidamenti per complessivi € 500 a revoca; delibere del 22/03/2019;
- PrestiNuova spa, società controllata; concessione di castelletto anticipi finanziari di € 80.000.000 scadenza 15/09/2019; rinnovo di affidamenti per complessivi € 140.000.000 a revoca; delibere del 22/03/2019.

Nel periodo 1° gennaio-30 giugno 2019 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 2018 – 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 2019.

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 2019 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.

ATTIVITA' MATERIALI E IMMATERIALI

Le attività materiali e immateriali si sono attestate a 594 milioni, rispetto a 361 milioni di fine 2018. Le prime hanno sommato complessivamente 561 milioni, +71,01%, le seconde sono ammontate a 33 milioni, sostanzialmente

stabili. Il consistente incremento è connesso all'entrata in vigore del nuovo Principio contabile IFRS 16, che sostituisce il precedente Principio IAS 17 e che, superando per il locatario il dualismo contabile tra leasing finanziario e leasing operativo, introduce un unico modello contabile basato sulle iscrizioni in bilancio delle attività (diritto di utilizzo) e delle passività del leasing.

Le attività immateriali comprendono 13 milioni relativi ad avviamenti. Per questi ultimi viene effettuato con cadenza annuale il test di impairment al fine di verificare eventuali perdite di valore. L'ultimo test è stato effettuato in sede di predisposizione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2018. Con riferimento alla data del 30 giugno 2019 non si è ravvisata la necessità di procedere alla ripetizione dello stesso.

FONDI DIVERSI

Sono costituiti dal Fondo TFR, che è ammontato a 44 milioni, +3,09%, e dai fondi per rischi e oneri, che ricomprendono anche il fondo rischi per impegni e garanzie rilasciate, che hanno sommato 254 milioni, +2,26%.

LA GESTIONE DEI RISCHI

Con i rischi occorre fare i conti prima di prendere ogni decisione importante; una corretta, non avventata valutazione dell'alea che inevitabilmente circonda tutte le scelte manageriali contraddistingue le banche attente a una gestione sana e oculata. Sempre più stabile è dunque il rapporto collaborativo e informativo che lega le funzioni incaricate del controllo dei rischi agli Organi di direzione, secondo un'accezione «proattiva» e non più solo «notarile» degli stessi.

Anche i responsabili della Supervisione sull'attività bancaria tengono sotto stretta osservazione lo stato di salute degli intermediari, mettendo a fuoco con continue verifiche la loro capacità di assumere e gestire i rischi, nonché i livelli e la qualità del capitale detenuto per farvi fronte. E' questo uno dei momenti cardine dell'azione di Vigilanza, denominato «processo di revisione e valutazione prudenziale» (*Supervisory Review and Evaluation Process, SREP*).

Come ogni anno, la congruità della dotazione di capitale complessiva rispetto ai rischi assunti o assumibili è stata verificata nell'ambito del processo interno di valutazione dell'adeguatezza patrimoniale (*Internal Capital Assessment Process, ICAAP*); analogo esercizio è stato condotto per accertare la resilienza della nostra situazione di liquidità (*Internal Liquidity Assessment Process, ILAAP*). Entrambi i processi, dettagliatamente rendicontati alla Vigilanza in aprile, sono stati interessati da significativi adeguamenti per recepire gli orientamenti di buona prassi dettati dalla Banca Centrale Europea con l'emanazione di apposite Guide.

Accanto ai dispositivi interni – primi fra tutti il *Risk Appetite Framework* (RAF) e il Piano di risanamento (*Recovery Plan*) – azionabili dalla

banca in caso di deragliamenti dal normale corso degli affari, si sono di recente aggiunti ulteriori strumenti, appannaggio invece delle Autorità deputate alla Risoluzione degli istituti in difficoltà, atti a consentire all'occorrenza un'ordinata e tempestiva ricomposizione delle crisi, attenuandone gli impatti sul sistema.

Architravi del meccanismo europeo di risoluzione, oltre all'adesione di ciascun istituto, con propri contributi finanziari, agli schemi centrali di salvaguardia, sono il Piano di risoluzione (*Resolution Plan*), approntato per ogni banca rilevante allo scopo di favorire l'individuazione dei più opportuni programmi di definizione del dissesto, e il cosiddetto requisito MREL (*Minimum Requirement for own funds and Eligible Liabilities*), imposto a ogni ente significativo e volto a precostituire riserve patrimoniali e di passività in grado di riassorbire le perdite in situazione di crisi, tenendo indenni i contribuenti dai costi del salvataggio. Su entrambi i fronti si sono intensificate le interlocuzioni con gli esponenti di tali Organismi, comprendenti forniture di dati a intervalli regolari e approfondimenti su specifici aspetti della nostra operatività.

L'architettura di presidio sui rischi, per quanto solida, è sempre soggetta ad affinamenti e a migliorie. Anche in questo semestre si sono svolte attività di arricchimento o ricalibrazione delle metodiche di controllo, andate di pari passo con i naturali avanzamenti nelle tecniche di analisi e negli strumenti di misurazione e *reporting* in dotazione alle strutture. Apprezzabili pure gli adeguamenti operati alle infrastrutture informatiche e alla gestione degli archivi dati di appoggio alle verifiche e ai vari adempimenti informativi. Sovrintende al tutto un sempre più articolato corpo di *policy* e manuali interni, tenuto allineato agli sviluppi intercorsi.

Rischi di credito e controparte

L'ottimizzazione della qualità degli impieghi creditizi e lo smaltimento dei volumi di esposizioni *non performing* (NPL) permangono due priorità strategiche della banca.

In un contesto reso più severo dai nuovi provvedimenti regolamentari sul trattamento dei prestiti deteriorati, si è dato corso a molteplici iniziative aventi come scopo quello di ridimensionare il numero e l'ammontare di posizioni problematiche, obiettivo perseguito mediante combinate azioni di contenimento dei nuovi ingressi in stato critico e massimizzazione dei livelli di recupero sulle masse di crediti patologici.

Le misure sin qui intraprese fanno parte di un ormai pluriennale programma di interventi a rafforzamento degli apparati organizzativi e delle procedure operative a supporto della gestione delle partite non performanti, la cui benefica "onda lunga" sta iniziando a dare i frutti auspicati. Si colloca lungo questa direttrice l'istituzione di un nuovo comparto aziendale appositamente incaricato di sovrintendere, con logica di proattività, alla gestione dei crediti irregolari o già in deterioramento, il cui operato è facilitato dallo sviluppo di programmi informatici pensati per rendere l'attività gestoria ancor più rapida ed efficiente. Altre iniziative spaziano dalla specializzazione

dei procedimenti di controllo e gestione delle anomalie creditizie in capo alle competenti strutture del comparto NPL, distaccate dall'ordinaria filiera di erogazione del credito, al mirato ricorso a società esterne (*outsourcer*) col fine di sgravare il personale dalle attività più assorbenti, passando per la formalizzazione di nuovi strumenti e modalità di analisi della "sostenibilità finanziaria" da adottarsi in caso di rinegoziazioni proposte a debitori in difficoltà.

Di tutto rilievo pure l'attivazione di specifici percorsi di formazione interna, dedicati ai temi più pregnanti dei processi di governo dei crediti *non performing*, rivolti a tutte le unità centrali e di rete coinvolte, così come l'instaurazione di nuovi approcci e sistemi per una gestione predittiva degli impieghi, improntata a maggiore fluidità ed efficacia valutativa. Non ultima, citiamo l'elaborazione di un nuovo compendio di indicatori di *early-warning* concepiti per anticipare il più possibile l'insorgere di primi episodi sintomatici di irregolarità nel ripagamento del credito e l'integrazione nei budget di filiale di specifici obiettivi di qualità delle pratiche in gestione.

Più di recente si è disposto un nuovo pacchetto di misure – tuttora in corso di implementazione – diretto a far progredire ulteriormente il modello di gestione e monitoraggio dei crediti. La progettualità mira al potenziamento dell'efficacia dei processi e degli strumenti in essere, nonché alla definizione di un catalogo di soluzioni creditizie destinato agli addetti di rete e di sede centrale al fine di poter soddisfare le variegate esigenze finanziarie della clientela. Per i mesi a venire sono in cantiere ulteriori interventi di rafforzamento dei processi di erogazione del credito, già conformandoci ad alcune delle previsioni contenute nelle "*Linee guida relative alla concessione e monitoraggio del credito*" poste in pubblica consultazione dall'Autorità Bancaria Europea (EBA) lo scorso giugno, nonché il recepimento nei modelli e nelle procedure creditizie della nuova definizione armonizzata di «*default*» introdotta dalla medesima Autorità.

Il complesso delle iniziative attivate ha permesso di osservare nei primi sei mesi dell'anno una considerevole riduzione dell'incidenza dei crediti deteriorati netti sul totale dei prestiti erogati dal Gruppo (*NPL ratio*), indicatore che si è attestato a giugno al 13,65% dal 14,75% di fine 2018.

Altro elemento cruciale nel presidio dei rischi creditizi è dato dallo sfruttamento della potenzialità dei rating interni. A fine maggio la Banca Centrale Europea ha infatti approvato l'utilizzo del sistema di rating della Capogruppo nell'ambito dell'approccio avanzato (*Advanced Internal Rating Based Approach*, AIRB) previsto dalla disciplina prudenziale ai fini della quantificazione dei requisiti patrimoniali per il rischio di credito, con specifico riguardo ai segmenti di clientela *Corporate* e *Retail*.

L'importante risultato, ottenuto a coronamento di un pluriennale lavoro svolto con dedizione e competenza dai numerosi collaboratori coinvolti e sostenuto dalla Capogruppo con ingenti investimenti economici, ripaga del lungo cammino percorso e dei tanti sforzi profusi. Il procedimento di validazione, al termine di una laboriosa fase di messa a punto, ha restituito modelli per la stima della rischiosità dei debitori metodologicamente più robusti, tecnicamente più performanti e operativamente più integrati negli

aspetti di valutazione e gestione del credito, dei quali si pongono al servizio per facilitarne l'esecuzione e incrementarne l'efficacia. I benefici patrimoniali di cui si potrà disporre permetteranno poi una più ottimale allocazione del capitale, dando linfa alle ambizioni strategiche di sviluppo e diversificazione del business, senza tralasciare gli altrettanto cruciali obiettivi di *de-risking* e miglioramento della qualità creditizia.

Nonostante il traguardo raggiunto, l'opera di affinamento dei modelli, dei processi e delle basi dati prese a riferimento dei calcoli non si interrompe qui. Pure su sprone dell'Autorità di Vigilanza, i sistemi di rating saranno interessati da ulteriori accorgimenti tesi a perfezionarne la resa; in programma nei prossimi anni c'è anche la progressiva estensione dei modelli interni ad altre categorie di esposizioni di pertinenza della Capogruppo come di altre componenti del Gruppo. Senza contare la fisiologica attività manutentiva, fatta di periodiche ristime e ricalibrizioni, volta a tenere costantemente allineati i parametri statistici al mutevole contesto.

Rischi di mercato

I titoli di Stato domestici rimangono l'*asset* prevalente nei portafogli proprietari del Gruppo, seppure in un percorso di diversificazione del rischio che è proseguito negli ultimi mesi con l'accrescimento dell'incidenza degli investimenti in titoli sovrani di altri Paesi europei e in obbligazioni di emittenti *corporate* e finanziari.

Sul mercato dei governativi così come sul comparto borsistico si sono alternati periodi di forte fibrillazione ad altri di minore volatilità; nel complesso, tuttavia, la situazione finanziaria si è rivelata più propizia di dodici mesi or sono. Pure lo *spread* sul debito pubblico italiano ha sperimentato un graduale raffreddamento, in particolare grazie al distendersi dei toni della diatriba politica sulla compatibilità dell'ultima manovra finanziaria con i vincoli europei.

Entro questo rasserenato quadro di fondo, prosegue costante il monitoraggio dell'esposizione al rischio, svolto pure tramite analisi simulate e accompagnato dalla giornaliera osservazione dell'andamento dei mercati. L'impianto di controllo ha continuato a fondarsi sulle misurazioni statistiche di Valore a Rischio (VaR) degli strumenti in portafoglio, calcolate anche sotto scenari estremi; tali metriche, con cui si quantifica l'incertezza che incide sul valore delle attività finanziarie al variare delle condizioni di mercato, si confrontano quotidianamente con l'ormai rodato sistema di limiti interni, configurato in modo da stimare il rischio sia in termini aggregati che secondo dimensioni più granulari e, con ciò, contenerne gli effetti erosivi sull'utile e sul patrimonio.

Quanto precede si applica avuto riguardo, distintamente, all'insieme di strumenti detenuti con finalità di *trading* («portafoglio di negoziazione») e alle restanti attività rientranti nel cosiddetto «portafoglio bancario»; vista la sua materialità, un dedicato monitoraggio, corredato da questo semestre da un nuovo valore-soglia di concentrazione del portafoglio, viene altresì riservato al «rischio Italia» derivante da titoli del debito pubblico. L'apparato

di presidio è completato da ulteriori indicatori di rischio nei quali si riassumono, con cadenza giornaliera e mensile, gli esiti delle analisi di *sensitivity* del valore degli attivi finanziari rispetto alle oscillazioni di mercato.

Rischio di tasso di interesse

In un perdurante contesto di bassi tassi di interesse, è proseguito il regolare controllo del profilo di rischio in esame. Il sistema di monitoraggio ha continuato ad avvalersi di analisi mensili di sensibilità del valore economico aziendale a variazioni inattese dei tassi di mercato («*Sensitivity Analysis*») e di contestuali analisi di sensibilità del reddito da interessi generato dallo *stock* di attività e passività di bilancio («*Repricing Analysis*»), integrate da mirati studi d'impatto.

Non sono mancati perfezionamenti alla gamma di metodologie disponibili e affinamenti alla strumentazione di calcolo, diretti a ottimizzare l'incisività del presidio. A esempio, nell'ambito della routinaria attività di manutenzione, i parametri di riferimento dei cosiddetti modelli comportamentali delle «poste a vista» – modelli finalizzati alla stima di persistenza delle masse di depositi attivi e passivi privi di scadenza contrattuale e della loro reattività di adattamento alle dinamiche dei tassi di mercato – sono stati ricalibrati incorporando più estesi campioni di dati storici, pure allo scopo di meglio intercettare e interpretare i mutamenti che di tempo in tempo potrebbero connotare i fenomeni modellizzati.

Importanti sono stati anche gli interventi realizzati o in via di compimento per recepire le recenti evoluzioni negli standard normativi pubblicati dall'Autorità Bancaria Europea (EBA) in materia di controllo del rischio di tasso d'interesse. Si evidenzia in proposito l'avvenuta introduzione nelle analisi mensili dei variegati scenari simulativi descritti dalle linee guida dell'Autorità Bancaria Europea, oltre all'esecuzione di dedicate attività implementative volte a riprodurre la batteria di test previsti dal Supervisore («*Supervisory Outlier Test*») per valutare la resilienza delle banche ai movimenti avversi dei tassi.

Rischio di liquidità

L'esposizione al rischio permane entro i livelli di guardia, corroborata da un'abbondante liquidità, frutto di un consistente patrimonio di titoli prontamente cedibili sul mercato ovvero conferibili, all'occorrenza, in forma di collaterale quale contropartita in operazioni di rifinanziamento.

Anche nel semestre trascorso il sistematico monitoraggio della posizione di liquidità attesa si è basato su una pluralità di indicatori e su differenti orizzonti temporali di analisi, funzionali a un controllo gestionale dei principali fattori di rischio. Circa la situazione di liquidità di breve termine (cosiddetta «operativa»), apposite misurazioni assicurano la quotidiana sorveglianza tanto delle dinamiche di cassa tipiche dell'operatività di tesoreria o assimilabile quanto delle disponibilità di riserva («*Counterbalancing Capacity*») costituite dai fondi depositati presso le banche centrali e dagli introiti potenzialmente ottenibili dallo smobilizzo di attività in portafoglio.

Con frequenza mensile viene invece presidiato lo stato della liquidità di medio-lungo termine (cosiddetta «strutturale»), teso a verificare l'armonico bilanciamento tra il *funding* e gli impieghi aziendali; in particolare, vengono condotte rilevazioni sull'equilibrio strutturale del bilancio, con focalizzazione su specifici aspetti di rischio quali il profilo di concentrazione della raccolta.

Alle misurazioni di carattere gestionale si affiancano la periodica quantificazione dei parametri regolamentari di breve e di lungo periodo – il *Liquidity Coverage Ratio* (LCR), mensilmente, e il *Net Stable Funding Ratio* (NSFR), trimestralmente – nonché la fornitura al Supervisore, tramite l'invio di dedicati schemi informativi mensili, di un ulteriore corredo di indicatori (cosiddetti «*Additional Liquidity Monitoring Metrics*»). Sono altresì oggetto di attenzione l'evoluzione della liquidità infragiornaliera e la situazione dei rapporti di finanziamento infragruppo.

Significativi gli avanzamenti registrati nei sistemi di monitoraggio nel corso del periodo. Sono degni di menzione, a esempio, l'adeguamento del dispositivo – detto «Piano di emergenza del rischio di liquidità» («*Contingency Funding Plan*») – preposto alla gestione delle situazioni di tensione di liquidità che dovessero interessare il nostro Gruppo, e l'annuale revisione del set di scenari utilizzato per le simulazioni di stress, dell'impianto di metriche e delle associate soglie. Altre iniziative di primario rilievo hanno riguardato la cennata attività di rendicontazione alla Vigilanza del processo ILAAP e la partecipazione del nostro istituto al «*Liquidity Stress Test*» (LiST) promosso dalla Banca Centrale Europea sull'intero sistema.

Rischi operativi e informatici

Nel solco di un percorso di affinamento evolutivo dell'apparato di monitoraggio e controllo del rischio operativo – essenziale per identificare con immutata efficacia le vulnerabilità, le tendenze anomale e/o le fenomenologie di rischio emergenti di maggiore rilievo per la banca quanto a potenziale entità di perdita –, si è provveduto al consolidamento delle tecniche di rilevazione, classificazione e rendicontazione degli eventi cosiddetti “di confine” tra rischi creditizi e rischi operativi propriamente considerati. L'attività ha consentito di accumulare un prezioso bagaglio informativo da cui poter attingere per l'individuazione di possibili debolezze nei processi di concessione, controllo e recupero dei crediti, agevolando nella valutazione dei susseguenti impatti sui profili di rischio in parola.

In aggiunta, con riferimento alle procedure di acquisizione dei dati sulle perdite operative subite («*Loss Data Collection*»), oltre a una serie di interventi diretti ad automatizzare i controlli sulla correttezza logico-formale delle informazioni rilevate, sono state rivisitate le modalità di trattamento e registrazione delle perdite temporaneamente sospese o iscritte a conti transitori («*Pending Loss*»), ampliando in via prudenziale e in linea con gli orientamenti regolamentari il concetto di “perdita operativa”, con l'obiettivo pure di realizzare una nuova strutturata tavola informativa sull'incidenza effettiva a bilancio di tali partite e sulle relative dinamiche.

L'attenzione alla tecnologia e all'innovazione è vitale per stare al passo con le evoluzioni nelle esigenze aziendali e di servizio alla clientela. I rischi legati all'utilizzo, pure in *outsourcing*, di sistemi ICT sono periodicamente analizzati dalle nostre competenti risorse e, quando opportuno, mitigati con misure di potenziamento delle infrastrutture, delle configurazioni e delle reti.

Le insidie derivanti da atti di «pirateria informatica» («*hackeraggio*») e da tentativi di accesso fraudolento ai dati sensibili della banca o dei clienti, per quanto sempre più malevoli e sofisticati, continuano a essere adeguatamente neutralizzate dai nostri dispositivi di «*cyber-security*», oggetto peraltro di un continuo processo di adeguamento.

Nell'ambito dell'*on-line banking* si segnalano rilevanti attività di affinamento delle funzionalità applicative, fra le quali citiamo lo sviluppo di appositi programmi e protocolli *software* per l'integrazione con «Terze Parti Fidate» («*Trusted Third Party*», TTP) e l'aggiornamento degli strumenti di autenticazione delle transazioni finanziarie quotidianamente disposte dalla clientela. Queste nuove soluzioni tecnologiche, oltre a rafforzare gli standard di sicurezza dei servizi *on-line*, garantiranno un'operatività conforme ai nuovi più stringenti requisiti di autenticazione e di comunicazione sicura, di prossima obbligatorietà, dettati dalla Seconda Direttiva europea in materia di sistemi di pagamento (cosiddetta «PSD 2»).

Rischi di reputazione e di riciclaggio

La tutela della reputazione nei confronti, *in primis*, dei tanti portatori di interesse (soci, clienti, fornitori, controparti, investitori, Autorità di settore) è elemento intrinseco del quotidiano incedere del nostro istituto; l'obiettivo presuppone l'adozione di efficaci misure per il governo e il presidio dei rischi legati a una percezione negativa dell'immagine aziendale, fondate principalmente su strumenti di autovalutazione e di monitoraggio dei fattori prodromici della reputazione goduta.

Anche alla luce della significativa attenzione rivolta dall'opinione pubblica e dagli Organismi di Vigilanza alla capacità degli intermediari di assicurare alla propria clientela adeguati servizi consulenziali in materia di investimenti finanziari, la reportistica destinata ai Vertici aziendali è stata integrata negli ultimi mesi con più mirate analisi sulla numerosità, l'evoluzione e le tempistiche di evasione dei reclami avanzati da clienti fruitori di servizi di investimento, quale ulteriore strumento gestionale per l'identificazione di eventuali carenze operative o pratiche improprie nello specifico settore, atto pure a supportare la scelta delle azioni correttive.

Nel corso del semestre la Funzione antiriciclaggio, unità di controllo specialistica incaricata di sovrintendere alla corretta osservanza degli adempimenti normativi e all'efficace governo dei rischi associati alla delicata materia, ha promosso presso le strutture interessate un rafforzato utilizzo dell'apposita soluzione informatica – denominata «Cruscotto AML» – rendendola sempre più centrale nell'assolvimento degli obblighi di adeguata verifica della clientela. Inoltre, sono state sviluppate nuove tipologie di analisi dirette

a intercettare, così come previsto nei provvedimenti attuativi della IV Direttiva e della più recente V Direttiva comunitaria in materia di contrasto al riciclaggio e al finanziamento delle attività terroristiche, fenomeni potenzialmente forieri dei rischi in argomento, contribuendo così a ottimizzare la qualità dei controlli sia di linea sia di secondo livello e, conseguentemente, preservare l'alto patrimonio reputazionale della banca.

Rischio di non conformità alle norme

In questa prima parte dell'esercizio si è ulteriormente incrementata l'attività di verifica, anche in termini di *follow-up*, sui settori di operatività presidiati dalla Funzione di Conformità. In tale ambito, sono stati per la prima volta oggetto di esame il comparto dei servizi di pagamento, in connessione all'entrata in vigore della nuova regolamentazione che ha trasposto nell'ordinamento italiano i dettami della Direttiva comunitaria «PSD 2», e la gestione degli adempimenti connessi alla tenuta dell'Archivio informatizzato degli assegni bancari e delle carte di pagamento utilizzati irregolarmente. Rilevante per portata e per impegno profuso è stata anche, nell'area della prestazione dei servizi di investimento, l'analisi del recepimento delle previsioni dettate dalla Direttiva «MiFID 2» in materia di *product governance*, idonea profilazione della clientela e valutazioni di adeguatezza e appropriatezza degli investimenti finanziari.

Riguardo all'attività consulenziale garantita dalla Funzione, si è mantenuto su livelli congrui il rilascio di visti e pareri di conformità richiesti dalle strutture a fronte di svariate tematiche aventi risvolti di *compliance* normativa, cui si è accompagnata la predisposizione di valutazioni preliminari alla commercializzazione di nuovi prodotti o servizi; ha altresì conosciuto notevole sviluppo, pure a seguito del potenziamento degli organici, la trasmissione di *alert* riguardanti le intervenute innovazioni normative alle unità aziendali di volta in volta interessate.

Relativamente allo svolgimento in *outsourcing* del presidio di conformità alle norme sulla controllata Banca della Nuova Terra, si segnala l'esecuzione di prime verifiche, focalizzate nei settori della trasparenza e dell'usura, sulla filiera di erogazione dei finanziamenti a valere su contributi europei all'agricoltura (cosiddette «anticipazioni PAC»), nonché di un'indagine sul comparto delle esternalizzazioni di servizi e attività aziendali.

RISORSE UMANE

A fine semestre l'organico del Gruppo bancario era composto di 3.262 unità, di cui 2.744 in forza presso la Capogruppo, 330 presso la Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA, 169 presso Factorit spa e 19 presso BNT spa. Rispetto al 31 dicembre e al 30 giugno 2018 l'incremento è, rispettivamente, di 35, +1,07%, e 72 dipendenti, +2,24%. Dati significativi alla luce delle dinamiche di settore orientate in senso contrario.

Al 30 giugno 2019, il 68% 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 42 anni, con un'anzianità media di servizio di 16 anni.

Al personale del Gruppo bancario si aggiunge quello della controllata Pirovano Stelvio spa, 30 risorse al 30 giugno 2019, 27 delle quali impiegate stagionalmente.

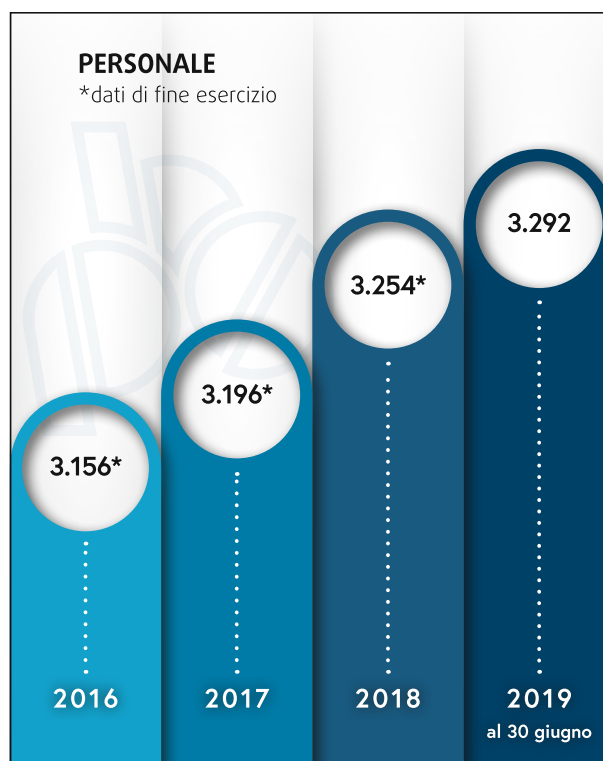
ATTIVITÀ PROMOZIONALI E CULTURALI

Sono trascorsi ormai vent'anni dal giorno in cui la Popolare di Sondrio ha vinto il «Premio Peggy Guggenheim 1999», riservato alle imprese che investono in cultura, con la seguente motivazione: «Progetto a più alta valenza sociale legato alla capacità di valorizzazione culturale del proprio territorio con iniziative che, pur nella loro eterogeneità, insistono su elementi distintivi e bisogni dell'imprenditorialità locale. Tramite questo progetto la Banca s'impegna a rispondere alle necessità socio-culturali di sviluppo della zona».

Il tempo è passato, ma non è venuto meno l'impegno della Banca Popolare di Sondrio di dare continuità alla propria azione anche in ambito culturale. Rappresentiamo di seguito le principali iniziative del periodo.

Il quadrimestrale «Notiziario», fiore all'occhiello della nostra editoria, ha aperto il nuovo anno con articoli interessanti, fra i quali ricordiamo «Le Beatitudini, il codice cristiano della felicità» del cardinale Gianfranco Ravasi, presidente del Pontificio Consiglio della Cultura e della Pontificia Commissione di Archeologia Sacra, più volte nostro ospite nella veste di autorevole conferenziere. Nel periodico sono inoltre riportati i vari testi che formano la monografia dedicata a Umberto Veronesi, ospitata anche nella Relazione d'esercizio 2018 della controllata BPS (SUISSE) SA.

Per commemorare il cinquecentesimo della morte di Leonardo da Vinci, sono stati pubblicati gli articoli «Riflessioni sul restauro dell'Ultima Cena» e «Il disegno 'scientifico' di Leonardo», rispettivamente di Pinin Brambilla Barcilon – restauratrice nota in tutto il mondo per aver condotto i lavori di «ripristino» del Cenacolo nell'arco di un ventennio – e Pietro C. Marani, uno dei maggiori studiosi del Genio vinciano. La professoressa Pinin Brambilla Barcilon ha inoltre tenuto, il 21 giugno, un'interessante conferenza presso la nostra sala Fabio Besta sul tema: «Restauro del Cenacolo Vinciano».



Il ciclo delle conferenze è stato aperto il 28 maggio, su iniziativa congiunta della nostra banca e della partecipata Arca Fondi SGR, presso il Teatro Sociale di Sondrio, con il professor Marco Fortis, docente dell'Università Cattolica del Sacro Cuore di Milano e direttore della Fondazione Edison, che ha trattato il tema: «L'Italia non merita una nuova crisi», ispirato all'omonimo libro di cui il professore è autore.

Ai soci intervenuti all'annuale assemblea è stata donata un'edizione speciale del libro «I luoghi del vino di Valtellina» di Dario Benetti, con introduzione di Marco Vitale e prefazione di Paolo Massobrio. Il volume descrive un'attività dal sapore antico della nostra terra, accenna alla storia dei luoghi, immortala paesaggi, si sofferma sugli usi e costumi della gente semplice e laboriosa valtellinese del passato, ma non solo. Torna alla mente «L'inno» di Enzo Biagi, scritto in occasione del convegno a Sondrio del 23 novembre 1996 sul tema «Valtellina, terra di vigne: un impegno da sostenere», manifestazione organizzata dalla nostra banca con il patrocinio della Provincia di Sondrio. Lo scritto termina con il seguente capoverso: «...Ogni terrazzo è un piccolo mondo dell'ingegneria, costruito con le pietre, disposto verso il sole, difeso dalla neve, dai turbini e dagli acquazzoni che rubano l'humus. Un piccolo mondo che riassume la tenacia di tante generazioni, educate alla conquista del pane, e anche del bicchiere quotidiano».

La nostra biblioteca Luigi Credaro continua nella costante crescita di iscritti e visitatori, che possono consultare i testi per ricerche, approfondimenti, oppure con il solo intento di allargare il proprio sapere.

Il quotidiano economico Milano Finanza, nel corso della manifestazione «Milano Finanza Global Awards 2019», ha attribuito alla Popolare di Sondrio il premio «Creatori di Valore», come «Migliore Banca Regione Lombardia», e ha assegnato al Consigliere delegato, dottor Mario Alberto Pedranzini, il premio «Guido Carli/Lombard» come «Miglior Banchiere Popolare».

E' proseguita l'attività della controllata Pirovano al Passo dello Stelvio, meglio conosciuta come Università dello Sci e della Montagna, con manifestazioni sportive che hanno abbracciato varie discipline, registrando larga partecipazione, unita a viva passione.

PATRIMONIO

Al 30 giugno 2019, il patrimonio netto consolidato del Gruppo, comprensivo delle riserve da valutazione e dell'utile di periodo di 47,007 milioni, è risultato pari a 2.721,168 milioni, +2,65%.

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.

La voce riserve è salita a 1.298,125 milioni, +11,84%, per l'accantonamento di buona parte dell'utile dell'esercizio 2018 e per inclusione delle plu-

svalenze su titoli di capitale alienati già nelle riserve da valutazione. Si rammenta che l'Assemblea ordinaria dei soci del 27 aprile 2019 ha approvato la distribuzione di un dividendo, pagato dal 22 maggio 2019, di 0,05 euro per ciascuna delle n. 453.385.777 azioni in circolazione al 31 dicembre 2018.

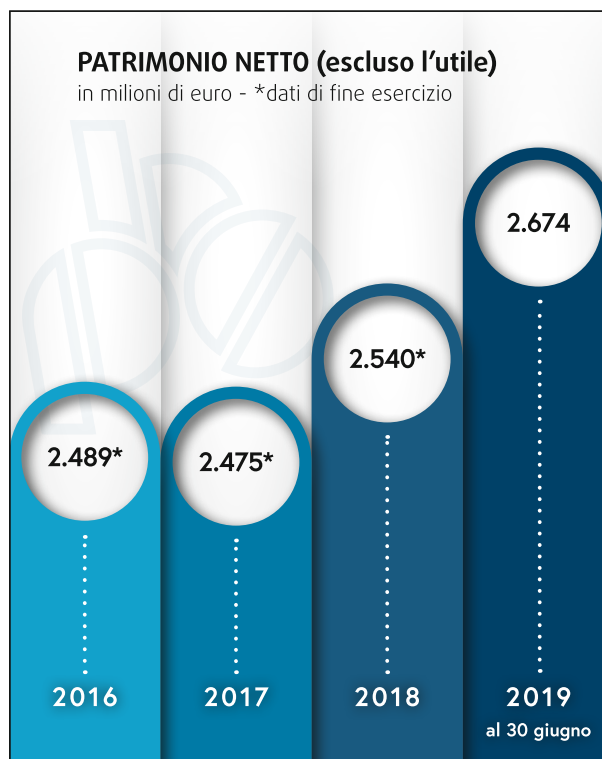
La voce riserve da valutazione, rappresentata dal saldo tra plusvalenze e minusvalenze contabilizzate sulle attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva e tra utili e perdite attuariali sui piani a benefici definiti per i dipendenti, ha presentato un saldo negativo di 37,756 milioni, in aumento rispetto a fine 2018, quando era negativo per 34,452 milioni, in particolare per il rigiro ad altre riserve della riserva da valutazione a seguito di realizzi, come sopra riportato. Essa ha risentito positivamente dell'andamento favorevole dei mercati finanziari.

Il controvalore delle azioni della Capogruppo in portafoglio è passato da 25,375 a 25,370 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 modificati con la circolare n. 285/13 dell'Organo di Vigilanza i limiti in materia di coefficienti patrimoniali che sono ora 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. La Banca Centrale Europea, che nell'ambito dei propri poteri, sulla base delle evidenze raccolte nel processo di revisione e di valutazione prudenziali, ha l'autorità per fissare coefficienti di capitale e/o di liquidità personalizzati per ciascun intermediario soggetto a supervisione comunitaria, con comunicazione del 5 febbraio 2019, a conclusione del processo annuale di revisione, ha trasmesso alla banca la decisione del Supervisory Board riguardo ai nuovi coefficienti minimi da applicarsi con decorrenza 1° marzo, per l'esercizio 2019.

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

- un requisito minimo di Common Equity Tier 1 ratio pari al 9,25% (precedente 8,375%), determinato come somma del requisito minimo regolamentare di Primo Pilastro (4,50%), del Cuscinetto di Conservazione del Capitale (2,5%, precedente 1,875%), e di un requisito aggiuntivo di Secondo Pilastro (2,25%, precedente 2%);
- un requisito minimo di Tier 1 Ratio pari al 10,75% determinato come somma del requisito minimo regolamentare di Primo Pilastro (6%), del Cusci-



netto di Conservazione del Capitale (2,5%), e di un requisito aggiuntivo di Secondo Pilastro (2,25%);

- un requisito minimo di Total Capital ratio, pari al 12,75% (precedente 11,875%), determinato come somma del requisito minimo regolamentare di Primo Pilastro (8%), del Cuscinetto di Conservazione del Capitale (2,5%, precedente 1,875%) e di un requisito aggiuntivo di Secondo Pilastro (2,25%, precedente 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, dal 2017, 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.

La Banca Centrale Europea lo scorso mese di maggio ha comunicato l'autorizzazione, a partire dalle segnalazioni riferite al 30 giugno 2019, all'utilizzo del sistema interno di rating a fini regolamentari. E' il risultato di un percorso durato a lungo, che ha richiesto consistenti investimenti e ha comportato un aumento significativo dei ratio patrimoniali.

I fondi propri consolidati ai fini delle segnalazioni di Vigilanza, che ricomprendono quota parte dell'utile del primo trimestre 2019, si sono attestati a 2.898 milioni.

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 principio contabile IFRS 9, entrato in vigore il 1° gennaio 2018. 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.

Si rassegnano di seguito i valori dei citati coefficienti con riferimento al 30 giugno 2019 e i minimi richiesti.

	Coefficienti patrimoniali Gruppo	Coefficienti patrimoniali minimi richiesti
CET 1 Ratio	15,50%	9,25%
Tier 1 Capital Ratio	15,56%	10,75%
Total Capital Ratio	17,30%	12,75%

Il Leverage Ratio è pari al 5,63%, applicando i criteri transitori in vigore (Phased in) e al 5,62% in funzione dei criteri previsti a regime (Fully Phased).

Rassegniamo di seguito i rapporti tra il patrimonio netto complessivo dell'utile di periodo e le principali voci di bilancio, raffrontati con quelli al 31 dicembre 2018:

- *patrimonio netto/raccolta diretta da clientela*
8,61% rispetto all'8,53%;
- *patrimonio netto/finanziamenti alla clientela*
10,24 rispetto al 10,26%
- *patrimonio netto/attività finanziarie*
27,04% rispetto al 23,96%;
- *patrimonio netto/totale dell'attivo*
6,46% rispetto al 6,44%;
- *sofferenze nette/patrimonio*
26,52% rispetto al 28,69%.

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 2019 con una performance negativa del 25,95%, segnando un prezzo di riferimento al 28 giugno 2019 di 1,949 euro, contro i 2,632 euro di fine 2018. Nel corso del semestre il titolo ha segnato un minimo e un massimo intraday rispettivamente di 1,902 euro il 18 giugno e di 2,76 euro l'8 gennaio.

Il volume medio giornaliero dei titoli scambiati sul mercato MTA di Borsa Italiana nei primi sei mesi dell'anno è stato pari a 514mila titoli, in calo rispetto ai 931mila dello stesso periodo del 2018.

Azione BANCA POPOLARE DI SONDRIO – Mercato MTA di Borsa Italiana



La compagine sociale al 30 giugno 2019 era costituita da 168.558 soci, con una diminuzione di 2.113 soci rispetto alla fine del 2018.

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 2018. Si aggiungono le n. 24.431 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 25,370 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 fanno riferimento, rispettivamente, all'aggiornamento del 5 giugno 2019 per quanto attiene ai giudizi rilasciati da Fitch Ratings e a quello del 20 novembre 2018 per quanto riguarda le valutazioni emesse da Dagong Europe Credit Rating.

FITCH RATINGS – rilasciato il 5 giugno 2019

	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.	BB+
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).	B
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.	bb+

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**LONG-TERM DEPOSIT RATING (rating sui depositi a lungo termine)**

È una misura che esprime la vulnerabilità al default dei depositi non assicurati. È espresso su una scala analoga a quella utilizzata per il rating di lungo termine (da AAA a D).

BBB-**SENIOR PREFERRED DEBT**

È una misura della probabilità di default delle obbligazioni Senior Preferred che viene espressa utilizzando una scala da AAA a D.

BB+**DAGONG EUROPE CREDIT RATING – rilasciato il 20 novembre 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 30/06/2019	2.422.213	35.553
Rettifiche di consolidamento	-3.722	-3.722
Differenza rispetto ai valori di carico delle partecipazioni in:		
- società consolidate con il metodo integrale	258.947	12.012
- società valutate con il metodo del patrimonio netto	43.730	3.164
Saldo al 30/06/2019 come da bilancio consolidato di Gruppo	2.721.168	47.007

CONTO ECONOMICO

La debolezza del ciclo economico manifestatasi nell'ultimo periodo del 2018 ha caratterizzato pure il primo semestre del 2019. Le prospettive dell'economia globale subiscono le conseguenze legate al protrarsi delle tensioni commerciali fra Stati Uniti e Cina e al rallentamento congiunturale di quest'ultima. In Italia hanno pesato, oltre alle incertezze generate dalla gestione del debito pubblico, le difficoltà dei settori manifatturieri più correlati all'industria tedesca.

In tale contesto, il nostro Gruppo ha realizzato un risultato di periodo di 47,007 milioni, in calo del 36,61% sui 74,154 milioni dei primi sei mesi del 2018, essenzialmente in ragione dell'aumento delle rettifiche per rischio di credito che discende dalle decisioni assunte dalla Capogruppo in materia di NPL.

In data 1° gennaio 2019 è entrato in vigore il nuovo principio contabile IFRS 16, in sostituzione dello IAS 17 che disciplinava il leasing. Il Gruppo si è avvalso della facoltà prevista dal principio di non riesporre i dati comparativi. Pertanto, i dati non sono pienamente comparabili per quanto concerne spese amministrative e rettifiche di valore su attività materiali e interessi passivi.

La riconfermata politica monetaria espansiva da parte della BCE, destinata a protrarsi per tutto l'anno corrente, e le operazioni mirate di rifinanziamento a più lungo termine in essere e quelle ventilate, sia pure a condizioni di prezzo da definire nei prossimi mesi, hanno contribuito a mantenere i tassi su livelli minimi. I rendimenti dei titoli di Stato sono rimasti assai sacrificati, quando non negativi. D'altro canto, è continuata la riduzione dei margini applicati sulle erogazioni a favore di imprese e privati in quanto l'irrigidimento determinato dall'incertezza delle prospettive economiche ha trovato compensazione nella pressione concorrenziale tra istituti di credito.

Il margine d'interesse ha scontato tale situazione, registrando un calo del 7,86% a 230,063 milioni, rispetto a 249,702 milioni. Alla contrazione della componente interessi attivi non si è infatti accompagnato un equivalente calo, in termini di importo, del costo della raccolta, così che la forbice tra il rendimento medio degli impieghi e il costo medio della raccolta si è ridotta ulteriormente.

Le commissioni nette hanno evidenziato una dinamica riflessiva, attestandosi a 152,569 milioni, -0,54%. Al buon andamento di quelle derivanti

dal collocamento di prodotti del risparmio gestito, nonché di quelle legate ad incassi e pagamenti, si è contrapposta la flessione di quelle relative ai finanziamenti concessi, alle garanzie rilasciate e a raccolta ordini.

I dividendi incassati sono ammontati a 3,168 milioni, rispetto a 3,195 milioni.

Il risultato complessivo dell'attività in titoli, cambi e derivati (che è dato dalla somma delle voci 80, 90, 100 e 110 del conto economico) è stato pari a 43,299 milioni, a fronte di 26,929 milioni, +60,79%.

I mercati finanziari, pur registrando nel periodo ampie oscillazioni, hanno evidenziato un calo generalizzato dei rendimenti a lungo termine e dei prezzi di rischio nell'area dell'euro in ragione della prospettiva di un maggior accomodamento monetario. I mercati hanno conseguentemente recuperato le perdite registrate a fine 2018.

Il risultato netto delle attività di negoziazione, voce 80, è ammontato a 32,756 milioni, +89,54%, e sul periodo di confronto registra un saldo positivo tra rivalutazioni e svalutazioni di titoli rispetto a uno negativo dell'esercizio di raffronto, pur in presenza di un minor risultato dell'attività su derivati e dei proventi netti dell'attività in cambi e valute.

Gli utili da cessione o riacquisto, voce 100, pari a 5,729 milioni, derivano per 2,603 milioni da attività finanziarie valutate al costo ammortizzato, per 2,823 milioni da attività al fair value con impatto sulla redditività complessiva e per 0,303 milioni dalle passività finanziarie. Il risultato dell'attività di copertura è stato positivo per 0,008 milioni. Pure il risultato netto delle altre attività finanziarie valutate al fair value con impatto sul conto economico, voce 110, è stato positivo, precisamente per 4,806 milioni.

Il margine di intermediazione è pertanto sceso a 429,099 milioni, rispetto a 433,219 milioni, -0,95%.

Nella sua composizione il contributo del margine d'interesse è stato del 53,62%, rispetto al 57,64%.

L'andamento del quadro congiunturale se da un lato ha registrato una dinamica dei crediti deteriorati in decelerazione, dall'altro deve fare i conti con scenari macroeconomici futuri improntati a scarsa crescita. Il nostro Gruppo ha continuato a valutare l'esposizione verso clientela sulla base delle vigenti rigorose policies. Il complesso di attività e processi attivati in tema di monitoraggio e controllo dei crediti verso la clientela nelle varie fasi di erogazione e gestione ha contribuito a ridurre il flusso dei nuovi crediti deteriorati.

Le rettifiche e le riprese di valore nette per rischio di credito, voce 130 di conto economico, si sono attestate a 105,660 milioni, rispetto a 85,533 milioni, +23,53%, e hanno risentito delle decisioni adottate dalla Capogruppo in materia di NPL. Come noto, le «Linee guida sulla gestione di NPL» rese pubbliche dalla BCE invitano le banche che hanno accumulato alti livelli di crediti deteriorati (lordi) ad adottare chiare e realistiche strategie al fine di ridurre il proprio stock di crediti deteriorati. Questo può avvenire internamente, tramite la costituzione di Working Unit dedicate, o mediante la cessione diretta sul mercato. Il nostro Gruppo, che ha un livello di copertura dei

crediti deteriorati tra i più elevati a livello nazionale, ha costituito nel proprio ambito una Working Unit dedicata. Questa soluzione implica tuttavia la permanenza in bilancio dei crediti deteriorati e tempi lunghi di recupero rispetto alla cessione sul mercato, che consente un immediato derisking. La cessione sul mercato permette infatti di migliorare subito i coefficienti patrimoniali, gli indici di redditività e la gestione dei rischi; inoltre, di liberare risorse finanziarie impegnate in attività immobilizzate, rendendo pure disponibili le risorse specialistiche addette al relativo recupero. Grazie all'accresciuta qualità degli attivi, consente infine di migliorare la reputazione del Gruppo. Il Consiglio di amministrazione della Capogruppo, dopo attenta valutazione, ha ritenuto di deliberare un'ipotesi di cessione di crediti verso la clientela in sofferenza e pertanto i crediti per cui si ipotizza la cessione sono stati oggetto di valutazione in tale ottica, rilevando le rettifiche connesse nel conto economico.

Per le posizioni rientranti in tale perimetro si è quindi proceduto a una valutazione sulla base di modelli in grado di stimare il potenziale di valore di recupero di tali crediti e, quindi, a formulare un prezzo di cessione, tenuto conto anche delle particolarità del mercato in cui tali asset dovrebbero essere ceduti.

La componente rettifiche di valore nette per rischio di credito relativa alle attività finanziarie valutate al costo ammortizzato, che riguardano l'esposizione verso clientela e banche sotto forma sia di finanziamenti e sia di titoli, è ammontata a 106,691 milioni rispetto a 88,310 milioni. L'incremento, come già riportato, è essenzialmente da attribuire alla crescita delle rettifiche riguardanti crediti per i quali si ipotizza una possibile cessione e che sono stati valutati in tale ottica. 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 1,031 milioni su titoli di debito, mentre nell'esercizio di raffronto erano state contabilizzate riprese per 2,777 milioni.

Il rapporto rettifiche nette su crediti verso clientela/crediti verso clientela, che viene definito anche costo del credito, ha evidenziato un miglioramento, passando allo 0,80% dallo 0,93% al 31 dicembre 2018, nonostante la componente straordinaria delle rettifiche.

La voce 140, che rileva gli utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni derivanti dalle modifiche apportate ai flussi di cassa contrattuali, nel periodo di riferimento è stata negativa per 1,462 milioni, rispetto a 0,724 milioni.

Si perviene così a un risultato netto della gestione finanziaria di 321,977 milioni, rispetto a 346,962 milioni, -7,20%.

I costi operativi, al cui contenimento viene riservata la massima attenzione, e in tale ottica si inquadra pure la fusione per incorporazione di PrestiNuova spa in Banca della Nuova Terra spa, sono passati da 255,022 a 263,405 milioni, +3,29%. 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 58,87% al 61,39%, mentre il rapporto costi operativi/totale dell'attivo annualizzato si è attestato all'1,25% dall'1,23%. 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 269,558 milioni, +0,13%, di cui quelle per il personale sono state pari a 120,634 milioni rispetto a 117,444 milioni, +2,72%, mentre le altre spese amministrative sono scese da 151,775 a 148,924 milioni, -1,88%. E' un raffronto non omogeneo in quanto il dato non è perfettamente comparabile a motivo delle nuove regole di contabilizzazione dei contratti di leasing e locazione introdotti dall'IFRS 16. La voce spese amministrative ha registrato ancora un forte aumento degli oneri per contributi sostenuti o previsti per i Fondi di risoluzione e Garanzia e FITD, che da 24,924 milioni sono aumentati a 27,924 milioni, +12,04%. Di rilievo gli incrementi delle spese per consulenze, per utilizzo di reti interbancarie e sempre elevati i costi informatici. La voce accantonamenti netti ai fondi

SINTESI CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)	30/06/2019	30/06/2018	Variazioni assolute	Variazioni %
Margine d'interesse	230.063	249.702	-19.639	-7,86
Dividendi	3.168	3.195	-27	-0,85
Commissioni nette	152.569	153.393	-824	-0,54
Risultato dell'attività finanziaria	43.299	26.929	16.370	60,79
Margine di intermediazione	429.099	433.219	-4.120	-0,95
Rettifiche nette su crediti e attività finanziarie	-105.660	-85.533	-20.127	23,53
Utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni	-1.462	-724	-738	101,93
Risultato netto della gestione finanziaria	321.977	346.962	-24.985	-7,20
Spese per il personale	-120.634	-117.444	-3.190	2,72
Altre spese amministrative	-148.924	-151.775	2.851	-1,88
Altri oneri/ proventi di gestione	33.106	30.254	2.852	9,43
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	-680	-634	-46	7,26
Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	-26.273	-15.423	-10.850	70,35
Costi operativi	-263.405	-255.022	-8.383	3,29
Risultato della gestione operativa	58.572	91.940	-33.368	-36,29
Utili (perdite) delle partecipazioni e su altri investimenti	9.687	9.876	-189	-1,91
Risultato al lordo delle imposte	68.259	101.816	-33.557	-32,96
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	-20.822	-25.390	4.568	-17,99
Risultato netto	47.437	76.426	-28.989	-37,93
Utili (perdite) di pertinenza di terzi	-430	-2.272	1.842	-81,07
Utili (perdite) di pertinenza della Capogruppo	47.007	74.154	-27.147	-36,61

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 € 4,745 milioni di euro

rischi e oneri ha evidenziato un accantonamento per 0,680 milioni, rispetto a un accantonamento per 0,634 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 26,273 milioni, in aumento del 70,35% riconducibile alle nuove norme di contabilizzazione in materia di leasing e locazione previste dall'IFRS 16. 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 33,106 milioni, +9,43%.

L'aggregato utili/perdite su partecipazioni e su altri investimenti ha evidenziato un saldo positivo per 9,687 milioni rispetto a 9,876 milioni. Il risultato complessivo al lordo delle imposte ha pertanto segnato 68,259 milioni, -32,96%. Detratte infine le imposte sul reddito per 20,822 milioni, rispetto a 25,390 milioni, e l'utile di pertinenza di terzi pari a 0,430 milioni, consegue un utile netto d'esercizio di periodo di 47,007 milioni -36,61%.

Il tasso di imposizione fiscale inteso come semplice rapporto fra imposte sul reddito e risultato dell'operatività corrente si è attestato al 30,50% rispetto al 24,94% dell'anno precedente.

FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI AL 30 GIUGNO 2019

Dopo aver ricevuto le necessarie autorizzazioni da parte dell'Organo di vigilanza, la Capogruppo e Bper Banca hanno acquisito il 22 luglio ultimo scorso da Banca Popolare di Vicenza in LCA e Veneto Banca in LCA il 39,99% di Arca Holding Spa, società che controlla la totalità delle azioni di Arca Fondi SGRpa. Popolare di Sondrio detiene ora il 36,83% del capitale di Arca Holding spa, mentre BPER banca ne detiene il 57,06%. Le due banche hanno sottoscritto un patto parasociale, a valere sulle azioni Arca Holding detenute, al fine di disciplinare i rapporti reciproci in tema di governo societario e circolazione delle azioni.

Sempre sul finire del mese di luglio, la Capogruppo ha portato a termine con successo il collocamento presso investitori istituzionali di un bond subordinato Tier 2 con scadenza decennale e opzione call dopo 5 anni per un ammontare pari a 200 milioni di euro. Le obbligazioni, riservate agli investitori istituzionali, sono state emesse a valere del Programma EMTN della Banca Popolare di Sondrio da 5 miliardi di euro datato 6 marzo 2019.

LA PREVEDIBILE EVOLUZIONE

Il quadro economico generale pare improntato a una situazione di scarsa crescita, se non addirittura di stagnazione. Ciò, nonostante il perdurare della politica monetaria espansiva sostenuta dalla Banca Centrale Europea.

Quanto al nostro Gruppo bancario, impegnato a dare continuità all'attività volta a ridurre i crediti deteriorati, per la seconda parte dell'esercizio è ragionevole ipotizzare un risultato di periodo superiore a quello del primo semestre. Ciò, sempre che continui il clima disteso sui mercati finanziari.

Sondrio, 8 agosto 2019

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO AL 30 GIUGNO 2019

ESPOSIZIONI DATI DI RAFFRONTO

Il Gruppo, in considerazione della modalità di transazione al principio IFRS 16 adottata, non ha rideterminato su basi omogenee i dati comparativi nell'esercizio di prima applicazione dell'IFRS 16, pertanto i valori dell'esercizio 2018 non sono pienamente comparabili.



STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)

Voci dell'attivo		30-06-2019	31-12-2018
10.	Cassa e disponibilità liquide	2.852.465	1.577.163
20.	Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	828.320	858.069
	a) attività finanziarie detenute per la negoziazione	196.510	251.044
	c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	631.810	607.025
30.	Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	3.084.906	4.423.618
40.	Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	33.747.360	32.873.554
	a) crediti verso banche	1.410.407	1.320.621
	b) crediti verso clientela	32.336.953	31.552.933
70.	Partecipazioni	227.977	220.957
90.	Attività materiali	561.203	328.161
100.	Attività immateriali	32.825	33.259
	di cui:		
	- avviamento	12.632	12.632
110.	Attività fiscali	442.034	465.040
	a) correnti	35.782	31.834
	b) anticipate	406.252	433.206
130.	Altre attività	322.772	348.364
Totale dell'attivo		42.099.862	41.128.185

IL PRESIDENTE
Francesco Venosta

I SINDACI
Piergiuseppe Forni, Presidente
Laura Vitali - Luca Zoani

Voci del passivo e del patrimonio netto		30-06-2019	31-12-2018
10.	Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	37.974.863	37.228.347
	a) debiti verso banche	6.358.117	6.165.836
	b) debiti verso clientela	28.459.294	28.630.307
	c) titoli in circolazione	3.157.452	2.432.204
20.	Passività finanziarie di negoziazione	64.972	57.211
40.	Derivati di copertura	15.457	16.826
60.	Passività fiscali	30.368	29.767
	a) correnti	2.415	4.252
	b) differite	27.953	25.515
80.	Altre passività	900.554	760.091
90.	Trattamento di fine rapporto del personale	44.556	43.222
100.	Fondi per rischi e oneri	254.484	248.850
	a) impegni e garanzie rilasciate	40.054	46.163
	b) quiescenza e obblighi simili	178.455	160.734
	c) altri fondi per rischi e oneri	35.975	41.953
120.	Riserve da valutazione	(37.756)	(34.452)
150.	Riserve	1.298.125	1.160.683
160.	Sovrapprezzi di emissione	79.005	79.005
170.	Capitale	1.360.157	1.360.157
180.	Azioni proprie (-)	(25.370)	(25.375)
190.	Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-)	93.440	93.049
200.	Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)	47.007	110.804
Totale del passivo e del patrimonio netto		42.099.862	41.128.185

IL CONSIGLIERE DELEGATO E DIRETTORE GENERALE
Mario Alberto Pedranzini

IL DIRIGENTE PREPOSTO
Maurizio Bertoletti



CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)

Voci dell'attivo	30-06-2019	30-06-2018
10. Interessi attivi e proventi assimilati	291.021	308.765
di cui: interessi attivi calcolati con il metodo dell'interesse effettivo	287.870	306.108
20. Interessi passivi e oneri assimilati	(60.958)	(59.063)
30. Margine di interesse	230.063	249.702
40. Commissioni attive	163.451	163.294
50. Commissioni passive	(10.882)	(9.901)
60. Commissioni nette	152.569	153.393
70. Dividendi e proventi simili	3.168	3.195
80. Risultato netto dell'attività di negoziazione	32.756	17.282
90. Risultato netto dell'attività di copertura	8	77
100. Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:	5.729	12.338
a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	2.603	2.240
b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	2.823	10.234
c) passività finanziarie	303	(136)
110. Risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	4.806	(2.768)
b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	4.806	(2.768)
120. Margine di intermediazione	429.099	433.219
130. Rettifiche/Riprese di valore nette per rischio di credito relativo a:	(105.660)	(85.533)
a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(106.691)	(88.310)
b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	1.031	2.777
140. Utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni	(1.462)	(724)
150. Risultato netto della gestione finanziaria	321.977	346.962
180. Risultato netto della gestione finanziaria e assicurativa	321.977	346.962
190. Spese amministrative:	(274.303)	(271.334)
a) spese per il personale	(125.379)	(119.559)
b) altre spese amministrative	(148.924)	(151.775)
200. Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(680)	(634)
a) impegni e garanzie rilasciate	6.113	(21)
b) altri accantonamenti netti	(6.793)	(613)
210. Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali	(19.039)	(8.517)
220. Rettifiche/Riprese di valore nette su attività immateriali	(7.234)	(6.906)
230. Altri oneri/proventi di gestione	37.851	32.369
240. Costi operativi	(263.405)	(255.022)
250. Utili (Perdite) delle partecipazioni	9.541	10.217
260. Risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali e immateriali	133	(352)
280. Utili (Perdite) da cessione di investimenti	13	11
290. Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	68.259	101.816
300. Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(20.822)	(25.390)
310. Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	47.437	76.426
330. Utile (Perdita) d'esercizio	47.437	76.426
340. Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi	(430)	(2.272)
350. Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo	47.007	74.154

PROSPETTO DELLA REDDITIVITÀ CONSOLIDATA COMPLESSIVA

(in migliaia di euro)

VOCI	30-06-2019	30-06-2018
10. Utile (perdita) di esercizio	47.437	76.426
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	(23.821)	7.965
70. Piani a benefici definiti	(11.961)	(756)
90. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	49	(3.144)
Altre componenti reddituali al netto delle imposte con rigiro a conto economico		
140. Attività finanziarie (diverse dai titoli di capitale) valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	30.487	(81.611)
160. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	1.914	(2.893)
170. Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte	(3.333)	(80.439)
180. Redditività complessiva (Voce 10+170)	44.104	(4.013)
190. Redditività consolidata complessiva di pertinenza di terzi	(401)	(2.288)
200. Redditività consolidata complessiva di pertinenza della capogruppo	43.703	(6.301)



PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

	Esistenze al 31.12.2018	Modifica saldi apertura	Esistenze al 1.1.2019	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni di riserve	Emissione nuove azioni
				Riserve	Dividendi e altre destinazioni		
Capitale							
a) azioni ordinarie	1.393.746		1.393.746				
b) altre azioni							
Sovraprezzi di emissione	83.363		83.363				
Riserve							
a) di utili	1.207.575		1.207.575	91.375		16.560	
b) altre	5.186		5.186			32.665	
Riserve da valutazione	(34.586)		(34.586)				
Strumenti di capitale							
Azioni proprie	(25.375)		(25.375)				
Utile d'esercizio	113.962		113.962	(91.375)	(22.587)		
Patrimonio netto del Gruppo	2.650.822		2.650.822		(22.587)	49.225	
Patrimonio netto di Terzi	93.049		93.049				

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							
Sovraprezzi 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 d'esercizio	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)		

Variazioni del periodo

Operazioni sul patrimonio netto							Patrimonio netto del gruppo 30.06.2019	Patrimonio netto di terzi 30.06.2019
Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Derivati su proprie azioni	Stock options	Variazioni interessenze partecipative	Redditività complessiva 30.06.2019		
							1.360.157	33.579
(10)							79.005	4.358
							1.262.231	53.279
							35.894	1.957
						(3.333)	(37.756)	(163)
5							(25.370)	
						47.437	47.007	430
5						43.703	2.721.168	
(10)						401		93.440

Variazioni del periodo

Operazioni sul patrimonio netto							Patrimonio netto del gruppo 30.06.2018	Patrimonio netto di terzi 30.06.2018
Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Derivati su proprie azioni	Stock options	Variazioni interessenze partecipative	Redditività complessiva 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



RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO (Metodo indiretto)

	30-06-2019	30-06-2018
A. ATTIVITÀ OPERATIVA		
1. Gestione	174.268	238.524
- risultato d'esercizio (+/-)	47.007	74.154
- plus/minusvalenze su attività finanziarie detenute per la negoziazione e sulle altre attività/passività valutate al fair value con impatto a conto economico (-/+)	(14.038)	12.958
- plus/minusvalenze su attività di copertura (-/+)	(8)	(77)
- rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito (+/-)	114.036	89.915
- rettifiche/riprese di valore nette su immobilizzazioni materiali e immateriali (+/-)	26.141	15.775
- accantonamenti netti a fondi rischi ed oneri e altri costi/ricavi (+/-)	13.270	18.601
- imposte, tasse e crediti di imposta non liquidati (+)	20.822	25.390
- altri aggiustamenti (+/-)	(32.962)	1.808
2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie	585.781	(143.675)
- attività finanziarie detenute per la negoziazione	66.444	8.938
- attività finanziarie designate al fair value	-	-
- attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	36.990	(82.810)
- attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	1.338.541	1.239.168
- attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(872.474)	(1.272.663)
- altre attività	16.280	(36.308)
3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie	538.218	(39.810)
- passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	433.920	(291.602)
- passività finanziarie di negoziazione	1.794	10.567
- passività finanziarie valutate al fair value	-	-
- altre passività	102.504	241.225
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa	1.298.267	55.039

	30-06-2019	30-06-2018
B. ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
1. Liquidità generata da	6.392	10.082
- vendite di partecipazioni	-	-
- dividendi incassati su partecipazioni	6.377	9.892
- vendite di attività materiali	15	190
- vendite di attività immateriali	-	-
- vendite di società controllate e di rami d'azienda	-	-
2. Liquidità assorbita da	(15.808)	(14.188)
- acquisti di partecipazioni	(1.999)	(1.800)
- acquisti di attività materiali	(7.070)	(4.157)
- acquisti di attività immateriali	(6.739)	(8.231)
- acquisti di società controllate e di rami d'azienda	-	-
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento	(9.416)	(4.106)
C. ATTIVITA' DI PROVISTA		
- emissioni/acquisti di azioni proprie	5	(20)
- emissioni/acquisti di strumenti di capitale	-	-
- distribuzione dividendi e altre finalità	(22.487)	(33.832)
- vendita/acquisto di controllo di terzi	-	-
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista	(22.482)	(33.852)
LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO	1.266.369	17.081

Legenda:

(+) generata (-) assorbita

RICONCILIAZIONE

Voci di bilancio	30-06-2019	30-06-2018
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	1.577.163	699.379
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	1.266.369	17.081
Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi	8.933	6.777
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura del periodo	2.852.465	723.237

NOTE ILLUSTRATIVE

Struttura e contenuto della relazione del primo semestre 2019

La relazione del primo semestre 2019 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 2019 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 stata predisposta nella prospettiva della continuazione dell'attività aziendale: attività, passività ed operazioni «fuori bilancio» sono state pertanto valutate secondo valori di funzionamento. Al riguardo si specifica che gli organi di amministrazione e controllo valutano con estrema attenzione la prospettiva della continuazione dell'attività aziendale. Tale presupposto è ampiamente perseguito e non sono necessarie dettagliate analisi a supporto di tale postulato oltre all'informativa che emerge dal contenuto della relazione semestrale consolidata e dalla relazione di gestione. In considerazione della struttura della raccolta basata essenzialmente su conti correnti della clientela, 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. In considerazione della prima applicazione del principio IFRS 16 «Leasing», a far tempo dal 1° gennaio 2019 si evidenzia che il Gruppo si è avvalso della facoltà prevista nelle disposizioni dei citati principi di non riesporre i dati comparativi. A tal proposito si rimanda al successivo paragrafo «Altri aspetti» per l'illustrazione delle novità introdotte dall'IFRS 16 nonché per una descrizione degli impatti per il Gruppo BPS derivanti dalla First Time Adoption (FTA) del principio in parola. 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 2019 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	600
Centro delle Alpi RE	Milano	4	70.179	-	-

⁽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 ai fini della vigilanza

La Capogruppo detiene la totalità delle quote del Fondo Immobiliare Centro delle Alpi Real Estate. Il perimetro delle società consolidate integralmente è stato modificato a seguito della fusione per incorporazione di Prestinuova Spa in Banca della Nuova Terra Spa avvenuta lo scorso 24 giugno e dell'esclusione della società Adriano SPV Srl che aveva realizzato un'operazione di cartolarizzazione di crediti ceduti da Prestinuova Spa e che è stata chiusa anticipatamente lo scorso mese di maggio.

Nel corso del mese di giugno la controllata Prestinuova S.p.A. è stata fusa per incorporazione nella Banca della Nuova Terra S.p.A. L'operazione è avvenuta tra entità controllate in via esclusiva e nel bilancio separato della incorporante si è scelto l'utilizzo del metodo c.d. Pooling/continuità dei valori non rientrando l'operazione nelle scope dell'IFRS 3. L'operazione non ha avuto invece impatti sul bilancio consolidato abbreviato semestrale al 30 giugno 2019.

Il controllo, così come definito dall'IFRS 10, si configura come il potere sull'entità oggetto di investimento (ovvero detiene validi diritti che gli conferiscono la capacità attuale di dirigere le attività rilevanti dell'entità oggetto di investimento), 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. Le attività, le passività, i ricavi ed i costi della controllata acquisita o ceduta nel corso dell'esercizio sono inclusi nel bilancio consolidato dalla data in cui il Gruppo ottiene il controllo fino alla data in cui il Gruppo non esercita più il controllo sulla società.

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.

Tutte le attività e passività, il patrimonio netto, i ricavi, i costi e i flussi finanziari infragruppo relativi a operazioni tra entità del gruppo sono eliminati completamente in fase di consolidamento, salvo l'eliminazione di proventi e oneri d'importo irrilevante. 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 5 «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 13 del IFRS 12.

Le variazioni nelle quote di partecipazione in una società controllata che non comportano la perdita di controllo sono contabilizzate a patrimonio netto.

Se il Gruppo perde il controllo di una controllata, deve eliminare le relative attività (incluso l'avviamento), passività, le interessenze delle minoranze e le altre componenti di patrimonio netto, mentre l'eventuale utile o perdita è rilevato a conto economico. La quota di partecipazione eventualmente mantenuta deve essere rilevata al fair value.

Per le società per le quali è prevista una forma di controllo congiunto, il principio di riferimento per la contabilizzazione delle operazioni 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. 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. Secondo tale principio, per la corretta implementazione contabile dell'operazione, l'interessenza nella joint ven-

ture 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».

Le società a controllo congiunto di seguito indicate sono valutate al patrimonio netto:

Denominazione	Sede	Tipo rapporto ⁽¹⁾	Capitale Sociale (in migliaia)	Quota di partecip. %	Disponibilità voti %
Rajna Immobiliare srl	Sondrio	7	20	50	50
Rent2Go S.r.l.	Bolzano	7	5.400	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 con il metodo del 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.

Ogni cambiamento nelle altre componenti di conto economico complessivo relativo a queste partecipate è presentato come parte del conto economico complessivo del Gruppo.

Inoltre, nel caso in cui una società collegata o una joint venture rilevi una variazione con diretta imputazione al patrimonio netto, il Gruppo rileva la sua quota di pertinenza, ove applicabile, nel prospetto delle variazioni nel patrimonio netto. Gli utili e le perdite non realizzate derivanti da transazioni tra il Gruppo e società collegate o joint venture, sono eliminati in proporzione alla quota di partecipazione nelle collegate o joint venture.

L'avviamento afferente alla collegata od alla joint venture è incluso nel valore contabile della partecipazione e non è soggetto ad una verifica separata di perdita di valore (*impairment*).

Successivamente all'applicazione del metodo del patrimonio netto, il Gruppo valuta se sia necessario riconoscere una perdita di valore della propria partecipazione nelle società collegate o joint venture. Il Gruppo valuta a ogni data di bilancio se vi siano evidenze obiettive che la partecipazione nelle società collegate o joint venture abbiano subito una perdita di valore. In tal caso, il Gruppo calcola l'ammontare della perdita come differenza tra il valore recuperabile della collegata o della joint venture e il valore di iscrizione della stessa nel proprio bilancio, rilevando tale differenza nel prospetto dell'utile/(perdita) d'esercizio nella voce «quota di pertinenza del risultato di società collegate e joint venture».

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

All'atto della perdita dell'influenza notevole su una società collegata o del controllo congiunto su una joint venture, il Gruppo valuta e rileva la partecipazione residua al fair value.

La differenza tra il valore di carico della partecipazione alla data di perdita dell'influenza

notevole o del controllo congiunto e il fair value della partecipazione residua e dei corrispettivi ricevuti è rilevata nel 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
Cossi S.p.a.	Sondrio	12.598	18,250
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.

Aggregazioni aziendali

Le aggregazioni aziendali sono contabilizzate utilizzando il metodo dell'acquisizione. Il costo di un'acquisizione è determinato come somma del corrispettivo trasferito, misurato al fair value alla data di acquisizione, e dell'importo della partecipazione di minoranza nell'acquisita. Per ogni aggregazione aziendale, il Gruppo definisce se misurare la partecipazione di minoranza nell'acquisita al fair value oppure in proporzione alla quota della partecipazione di minoranza nelle attività nette identificabili dell'acquisita. I costi di acquisizione sono spesati nell'esercizio e classificati tra le spese amministrative.

Quando il Gruppo acquisisce un business, classifica o designa le attività finanziarie acquisite o le passività assunte in accordo con i termini contrattuali, le condizioni economiche e le altre condizioni pertinenti in essere alla data di acquisizione.

L'eventuale corrispettivo potenziale da riconoscere è rilevato dall'acquirente al fair value alla data di acquisizione. Il corrispettivo potenziale classificato come patrimonio non è oggetto di rimisurazione e il suo successivo pagamento è contabilizzato con contropartita il patrimonio netto. La variazione del fair value del corrispettivo potenziale classificato come attività o passività, quale strumento finanziario che sia nell'oggetto dell'IFRS 9 Strumenti finanziari, deve essere rilevata nel conto economico in accordo con IFRS 9. Il corrispettivo potenziale che non rientra nello scope dell'IFRS 9 è valutato al fair value alla data di bilancio e le variazioni del fair value sono rilevate a conto economico.

L'avviamento è inizialmente rilevato al costo rappresentato dall'eccedenza dell'insieme del corrispettivo corrisposto e dell'importo iscritto per le interessenze di minoranza rispetto alle attività nette identificabili acquisite e le passività assunte dal Gruppo. Se il fair value delle attività nette acquisite eccede l'insieme del corrispettivo corrisposto, il Gruppo verifica nuovamente se ha identificato correttamente tutte le attività acquisite e tutte le passività assunte e rivede le procedure utilizzate per determinare gli ammontari da rilevare alla data di acquisizione. Se dalla nuova valutazione emerge ancora un fair value delle attività nette acquisite superiore al corrispettivo, la differenza (utile) viene rilevata a conto economico. Dopo la rilevazione iniziale, l'avviamento è valutato al costo al netto delle perdite di valore accumulate. Al fine della verifica per riduzione di valore (impairment), l'avviamento acquisito in un'aggregazione aziendale è allocato, dalla data di acquisizione, a ciascuna unità generatrice di flussi di cassa del Gruppo che si prevede benefici delle sinergie dell'aggregazione, a prescindere dal fatto che altre attività o passività dell'entità acquisita siano assegnate a tali unità.

Se l'avviamento è stato allocato a un'unità generatrice di flussi finanziari e l'entità dismette parte delle attività di tale unità, l'avviamento associato all'attività dismessa è incluso nel valore contabile dell'attività quando si determina l'utile o la perdita della dismissione. L'avviamento associato con l'attività dismessa è determinato sulla base dei valori relativi dell'attività dismessa e della parte mantenuta dell'unità generatrice di flussi finanziari.

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 rilevate nel prospetto della redditività consolidata complessiva e imputate alla voce «riserve» nel patrimonio netto consolidato.

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 08/08/2019 non sono intervenuti fatti che comportino una rettifica dei dati approvati in tale sede né si sono verificati fatti di rilevanza tale da richiedere una integrazione all'informativa fornita.

Altri aspetti

I prospetti contabili riportati nella relazione semestrale consolidata sono conformi agli schemi obbligatori previsti per il bilancio dal Provvedimento Banca d'Italia n. 262 del 22 dicembre 2005, 6° aggiornamento. Nel periodo in rassegna i principi contabili adottati sono rimasti sostanzialmente invariati rispetto all'esercizio precedente, ad eccezione dell'adozione dal 1° gennaio 2019 del principio contabile internazionale IFRS 16 (Leasing).

Di seguito vengono riportati i nuovi documenti emessi dallo IASB ed omologati dall'UE da adottare obbligatoriamente a partire dai bilanci degli esercizi che iniziano il 1° gennaio 2019:

- IFRS 16 - leasing
- IFRIC 23 - Incertezza sui trattamenti ai fini dell'imposta sul reddito
- Modifiche all'IFRS 9 - Elementi di pagamento anticipato con compensazione negativa
- Modifiche IAS 28 - Partecipazioni in società collegate e joint venture
- Modifiche allo IAS 19 - Benefici per i dipendenti
- Processo annuale di implementazione degli IFRS
 - IFRS 3 - Aggregazioni aziendali
 - IFRS 11 - Accordi a controllo congiunto
 - IAS 12 - Imposte sul reddito
 - IAS 23 - Oneri finanziari

Ad esclusione dell'adozione dal 1° gennaio 2019 del principio contabile internazionale IFRS 16 (leasing) le altre modifiche ai principi contabili internazionali non hanno avuto impatti significativi sul bilancio consolidato semestrale abbreviato.

Di seguito si riportano i nuovi principi contabili, emendamenti e interpretazioni la cui applicazione sarà obbligatoria successivamente al 31 dicembre 2019:

- Modifiche ai riferimenti al Framework concettuale degli IFRS. Si applica a partire dal 1° gennaio 2020

- Modifiche al IFRS 3 - Aggregazioni aziendali. Si applica a partire dal 1° gennaio 2020
- Modifiche allo IAS 1 e IAS 8 - definizione della sostanza. Si applica a partire dal 1° gennaio 2020
- IFRS 17 - Contratti di assicurazione. Si applica a partire dal 1° gennaio 2021 tuttavia allo stato attuale lo IASB propone di posticipare l'applicazione al 1° gennaio 2022.

Il bilancio consolidato a semestrale abbreviato è corredato dalla relazione sulla gestione ed è costituito 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 del bilancio consolidato semestrale abbreviato 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, partecipazioni e avviamenti e per la stima della recuperabilità delle imposte anticipate.

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 2019, 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.

Le analisi svolte affermano i valori di iscrizione delle poste menzionate al 30 giugno 2019.

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 2019.

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato viene sottoposto 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.

IFRS 16: il nuovo principio contabile sul leasing

Il nuovo Principio contabile IFRS 16, emanato dallo IASB (International Accounting Standard Board) e omologato dalla Commissione Europea con il Regolamento n. 1986/2017, sostituisce, a partire dal 1° gennaio 2019, il precedente principio IAS 17 e le relative interpretazioni intervenendo sulla definizione di locazione (l'IFRIC 4 «Determinare se un contratto contiene un leasing»; il SIC 15 «Leasing operativo – incentivi» e il SIC 27 «La valutazione della sostanza delle operazioni nella forma legale del leasing») superando, per il locatario, il dualismo contabile tra leasing finanziario e leasing operativo per tramite dell'introduzione di un unico modello contabile basato sull'iscrizione in bilancio di un'attività («Diritto di uti-

lizzo») e della passività del Leasing. Dal punto di vista del locatore, l'IFRS 16 si pone in sostanziale continuità con il precedente IAS 17.

La finalità del nuovo principio contabile internazionale è quello di «assicurare che locatari e locatori forniscano informazioni appropriate secondo modalità che rappresentino fedelmente le operazioni. Le informazioni forniscono agli utilizzatori del bilancio gli elementi per valutare l'effetto del leasing sulla situazione patrimoniale-finanziaria, il risultato economico e i flussi finanziari dell'entità».

All'inizio del contratto l'entità deve valutare se lo stesso è, o contiene, un leasing. Il contratto è, o contiene, un leasing se:

- in cambio di un corrispettivo, conferisce il diritto di controllare l'utilizzo di un'attività specificata per un periodo di tempo,
- durante l'intero periodo di utilizzo il cliente godrà del diritto di ottenere sostanzialmente tutti i benefici economici derivanti dall'utilizzo dell'attività e del diritto di decidere sull'utilizzo dell'attività.

Alla data di decorrenza il locatario deve rilevare l'attività consistente nel diritto di utilizzo e la passività del leasing. La passività del leasing alla data di decorrenza è data dal valore attuale dei pagamenti dovuti per il leasing non versati a tale data. Il valore della passività di leasing viene determinato successivamente aumentando il valore contabile per tener conto degli interessi sulla passività del leasing, diminuendolo per tener conto dei pagamenti dovuti per il leasing effettuati e rideterminandolo per tener conto di eventuali nuove valutazioni o modifiche del leasing.

Alla data di decorrenza la valutazione del costo l'attività, consistente nel «diritto di utilizzo», comprende l'importo della valutazione iniziale della passività del leasing, i pagamenti dovuti per il leasing effettuati alla data o prima della data di decorrenza al netto degli incentivi al leasing ricevuti, i costi iniziali diretti sostenuti dal locatario e la stima dei costi per lo smantellamento o ripristino dell'attività sottostante. Dopo la data di decorrenza l'attività viene valutata applicando un modello del costo, e quindi ammortizzata lungo la vita del contratto stesso o della vita utile qualora il leasing trasferisce la proprietà dell'attività sottostante al locatario al termine della durata del leasing o se il costo dell'attività consistente nel diritto di utilizzo riflette il fatto che il locatario eserciterà l'opzione di acquisto.

In termini economici, i canoni di locazione precedentemente contabilizzati quali spese amministrative vengono sostituiti dalla rilevazione degli interessi passivi sulla passività di leasing e delle quote di ammortamento del diritto d'uso.

In sede di prima applicazione sono date al locatario due opzioni riguardo all'applicazione del Principio. Il locatario può applicare il nuovo principio ai contratti di leasing:

- a) retroattivamente applicando lo IAS 8 «Principi contabili, cambiamenti nelle stime ed errori» ed effettuando il re-statement dei dati comparativi; oppure
- b) retroattivamente contabilizzando l'effetto cumulativo dell'applicazione del principio come rettifica del saldo di apertura degli utili portati a nuovo alla data dell'applicazione iniziale (senza effettuare il re-statement dei dati comparativi).

Si sottolinea che il Gruppo ha deciso non esercitare la facoltà di applicare il c.d. «grandfathering», con conseguente rideterminazione del perimetro delle operazioni di locazione da assoggettare al nuovo Principio. Il Gruppo ha optato altresì per il riconoscimento degli effetti dell'applicazione iniziale secondo l'approccio «retrospettivo modificato», senza quindi riconoscere retrospettivamente gli effetti dell'applicazione del medesimo in applicazione allo IAS 8. In base a tale approccio:

- il diritto d'uso è posto pari alla passività del leasing, ossia pari al valore attuale dei canoni futuri da corrispondere per la prevista durata del contratto ed attribuibili alla componente leasing, al netto della componente IVA, attualizzati sulla base del tasso di interesse marginale («incremental borrowing rate») alla data di prima applicazione rettificato per l'importo di eventuali risconti attivi o ratei passivi relativi al leasing;
- non è rideterminata l'informativa comparativa per il bilancio 2018.

Infine, non vengono assoggettati i contratti di locazione aventi per sottostante immobilizzazioni immateriali alle previsioni dell'IFRS 16.

Il Gruppo ha optato per l'utilizzo, in base alle facoltà concesse dall'IFRS 16, dei seguenti espedienti pratici in sede di transizione al nuovo principio:

- a) l'esclusione della contabilizzazione di componenti patrimoniali relativa a contratti di leasing con durata residua non superiore a 12 mesi (indipendentemente dalla durata originaria del contratto);
- b) stima della durata del leasing sulla base delle esperienze acquisite e delle informazioni disponibili alla data di prima applicazione in merito all'esercizio delle opzioni di proroga o risoluzione anticipata.

Si riepilogano, inoltre, le regole operative utilizzate dal Gruppo nella fase di prima applicazione per i contratti di leasing classificati come operativi secondo lo IAS 17:

- è stata applicata l'esenzione dei low-value contract: il valore individuato è coerente con la soglia pari a 5 mila dollari prevista nel principio contabile IFRS 16. In tale fattispecie rientra la telefonia mobile non di proprietà;
- è stata applicata l'esenzione degli short-term contract ai contratti la cui durata termina entro i 12 mesi dalla data di applicazione iniziale. In particolare rientrano nella fattispecie i contratti aventi oggetto immobili con data di rilascio previsto entro il medesimo termine.
- non è stato applicato l'espediente pratico di non separare le componenti di servizio da quelle di leasing e contabilizzare di conseguenza l'intero contratto come leasing;
- per la rilevazione e la valutazione del debito leasing al 1° gennaio 2019:
 - a. il tasso di sconto applicato è stato definito, utilizzando la metodologia dell'incremental borrowing rate sulla base della durata del contratto al 1° gennaio 2019. Nello specifico, la metodologia adottata dal Gruppo prevede che il tasso di finanziamento marginale venga determinato come somma del tasso di finanziamento privo di rischio maggiorato per uno spread per riflettere il costo complessivo della raccolta. Questo tasso tiene pertanto conto del merito creditizio del locatario, della durata del leasing e del contesto macroeconomico nel quale la transazione ha luogo.
 - b. la durata del leasing è stata determinata applicando il principio di ragionevolezza; in particolare il Gruppo ha deciso di considerare alla data di prima applicazione (e a regime sui nuovi contratti) solo il primo periodo di rinnovo come ragionevolmente certo, a meno che non ci siano clausole contrattuali particolari, fatti o circostanze, che portino a considerare rinnovi aggiuntivi o a determinare la fine del leasing;
 - c. per la quantificazione del diritto d'uso al 1° gennaio 2019 è stato utilizzato come espediente pratico l'esclusione dei costi diretti iniziali dalla valutazione del diritto d'uso.
- È stato applicato l'espediente pratico previsto dallo IAS 37 relativamente alla valutazione del carattere oneroso dei leasing.

Prospetto di riconciliazione tra i saldi patrimoniali al 31 dicembre 2018 ed i nuovi saldi patrimoniali al 1° gennaio 2019.

Il prospetto evidenzia, per le voci dell'attivo e del passivo dello schema patrimoniale del 6° aggiornamento della Circolare Banca d'Italia n. 262/2005, l'impatto dell'applicazione del nuovo principio contabile. Si evidenzia che i diritti d'uso sono rilevati all'interno della voce «Attività materiali» quindi non presentati separatamente nel prospetto dello stato patrimoniale.

Nella colonna «31/12/2018» sono riportati i valori delle voci patrimoniali alla stessa data, nella colonna «Variazione» sono indicati i valori derivanti dalla rilevazione dei contratti secondo il nuovo disposto contabile, mentre nella colonna «01/01/2019» sono riportati i nuovi valori delle attività e delle passività, determinati a seguito della transizione al nuovo principio, risultanti dalla somma algebrica dei valori esposti nelle altre colonne.

I dati sono espressi in migliaia di euro.

Voci dell'attivo	31/12/2018	VARIAZIONE	01/01/2019
90. Attività materiali	328.161	225.889	554.050
130. Altre attività	348.364	(1.454)	346.910
Totale dell'attivo	41.128.185	224.435	41.352.620
Voci del passivo e del patrimonio netto	31/12/2018	VARIAZIONE	01/01/2019
10. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	37.228.347	224.435	37.452.782
a) Debiti verso banche	6.165.836	-	6.165.836
b) Debiti verso clientela	28.630.307	224.435	28.854.742
c) Titoli in circolazione	2.432.204	-	2.432.204
Totale del passivo e del patrimonio netto	41.128.185	224.435	41.352.620

Gli impatti esposti nel prospetto sono così dettagliabili:

- 225,889 milioni di euro rappresentanti il valore del diritto d'uso connesso a locazioni di immobili, autoveicoli e apparecchi elettronici d'ufficio;
- 224,435 milioni di euro per la correlata passività di leasing verso i locatori data dal valore attuale dei pagamenti dovuti per il leasing non versati alla data di prima applicazione;
- -1,454 milioni di euro per risconti attivi contabilizzati al 31 dicembre 2018 per canoni di affitto che, a seguito dell'introduzione del nuovo principio contabile non sono più oggetto di rilevazione in quanto il nuovo trattamento contabile prevede la rilevazione puntuale della passività per leasing.
- le citate variazioni effettuate in sede di prima applicazione, imputabili quasi integralmente ai contratti di locazione immobili, non hanno generato la rilevazione di utili o perdite da prima applicazione da registrare a patrimonio netto e sono risultati complessivamente irrilevanti rispetto al CET 1.

Le disposizioni introdotte dall'IFRS16 hanno comportato, in sede di prima applicazione, la rilevazione patrimoniale dei diritti d'uso e delle corrispondenti passività finanziarie per contratti di locazione immobili e contratti di noleggio autoveicoli. Per tali categorie di contratti è previsto lo scorporo delle «non-lease component» la cui rilevazione contabile è soggetta alle previsioni dell'IFRS 15.

In merito al tasso di attualizzazione, come sopra riportato, le passività per il leasing sono state attualizzate al tasso del 1° gennaio 2019, riferito alle scadenze dei singoli contratti. In particolare, la media ponderata del tasso di finanziamento marginale ponderato del locatario, applicata alle passività del leasing, rilevate nel prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria alla data di prima applicazione è pari al 1,73%.

Secondo quanto previsto IFRS 16.C12 si presenta la tabella di riconciliazione dei perimetri del leasing definiti dallo IAS 17 e dal nuovo principio:

Riconciliazione dei debiti per leasing (lease liability) 1° gennaio 2019

Canoni minimi futuri passività al 31 dicembre 2018 - Impegni leasing operativi IAS 17 non attualizzati	255.672
Eccezioni alla rilevazione IFRS 16	481
- contratti con termine entro 12 mesi dalla data di applicazione iniziale	111
- contratti la cui attività sottostante è di modesto valore	370
Altre variazioni	(11.301)
Debiti per leasing al 1° gennaio 2019 non attualizzati	243.891
Effetto attualizzazione	(19.456)
Debiti per leasing al 1° gennaio 2019	224.435
Lease liabilities leasing finanziari ex IAS 17 al 1° gennaio 2019	261
Totale debiti per leasing al 1° gennaio 2019	224.696

Al fine di illustrare le varie categorie dei diritti d'uso identificati e il dettaglio degli impatti sulle voci di stato patrimoniale viene inoltre fornito il seguente dettaglio:

	Attività			Passività	
	Debiti per leasing	Risconti attivi al 31 dicembre 2018	Costi di ripristino (fondo oneri)	Totale al 1° gennaio 2019	Totale al 1° gennaio 2019
Impatti sulle voci di stato patrimoniale					
Attività materiali ad uso funzionale	224.435	1.454	-	225.889	
- terreni	396	8	-	404	
- fabbricati	223.604	1.441	-	225.045	
- mobili	-	-	-	-	
- impianti	214	-	-	214	
- altre	221	5	-	226	
Diritti d'uso acquisti con il leasing (rettificati di risconti e costi di ripristino)	224.435	1.454	-	225.889	
Risconti attivi al 31 dicembre 2018 (decurtati delle altre attività)				(1.454)	
Totale Attività al 1° gennaio 2019*				224.435	
Debiti per leasing					224.435
Costi di ripristino					-
Totale passività al 1° gennaio 2019*					224.435
Patrimonio netto (retained earning)				-	-

* Al netto dei leasing finanziari esistenti alla data di transizione

Parte relativa alle principali voci della relazione semestrale consolidata

Classificazione delle attività finanziarie

La classificazione delle attività finanziarie è guidata, da un lato, dalle caratteristiche contrattuali dei flussi di cassa dello strumento medesimo cioè se generare flussi finanziari che dipendono solamente dal capitale e dagli interessi sull'importo del capitale da restituire (criterio SPPI - Solely Payments of Principal and Interests) e, dall'altro dall'intento gestionale (Business Model) col quale lo strumento è detenuto. Il modello aziendale determina se i flussi finanziari deriveranno dalla raccolta di flussi finanziari contrattuali, dalla vendita delle attività finanziarie o da entrambi.

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.

1. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico

Criteria 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 deri-

vati, con fair value positivo, ad esclusione di quelli oggetto di compensazione ai sensi dello IAS 21. 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, 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.

Criteria 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.

Criteria 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 attivi ufficiali, il fair value viene calcolato, utilizzando di norma il prezzo di riferimento rilevabile sul mercato, mentre per gli strumenti non quotati su mercati attivi 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.

Criteria 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».

Criteria di cancellazione

Le attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico sono cancellate quando scadono o sono estinti 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 o non sia mantenuto alcun controllo sugli stessi nel caso in cui non siano né trasferiti né mantenuti sostanzialmente tutti i rischi e benefici ad essa connessi.

2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva

Criteria 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 con la distinzione tra quelli con rigiro a conto economico (titoli di debito e finanziamenti) e quelli senza rigiro a conto economico (titoli di capitale).

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.

Criteria 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, e in tale sede verrà definita l'eventuale riclassificazione la quale è limitata a rare circostanze.

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.

Criteria 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 e in considerazione del fatto che l'applicazione di tecniche di valutazione utilizzerebbe significativi fattori discrezionali la valutazione al costo viene considerata l'espressione migliore del fair value.

Ad ogni chiusura di bilancio o di situazione infrannuale, i titoli di debito classificati a «fair value through other 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 o sono estinti 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 o non sia mantenuto alcun controllo sugli stessi nel caso in cui non siano né trasferiti né mantenuti sostanzialmente tutti i rischi e benefici ad essa connessi.

3. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato

Criteri 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. 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 sono 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 acquistati dalla 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, la quale è limitata a rare circostanze.

Criteria 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 forbearance del rapporto che abbia comportato la variazione del tasso contrattuale.

Ai fini della valutazione delle rettifiche di valore per *impairment* in base alle perdite attese, 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 per lo stage 3 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 («Probability of Default»), 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. In particolare si precisa che in coerenza con i principi prudenziali connessi alla forbearance è previsto un periodo di osservazione pari ad almeno due anni prima dell'eventuale ritorno della posizione in uno stage migliore.

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 e stage 3. 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.

Per le posizioni in stage 2, sulla base dei risultati ottenuti applicando la metodologia statistica di calcolo definita dal Gruppo e sulla base delle informazioni gestionali delle singole controparti, nel caso in cui il valore di perdita attesa associato ad una specifica controparte non rispecchi esattamente la rischiosità della stessa, è possibile effettuare la modifica manuale dell'accantonamento della controparte sino ad un livello considerato come appropriato dalle competenti funzioni aziendali.

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.

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 considerazione 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.

Si evidenzia come il modello di impairment relativo ai crediti deteriorati (Stage 3) previsto dall' IFRS9 è basato sulla stima della differenza tra flussi contrattuali originari e flussi finanziari attesi. Nella determinazione dei flussi attesi è necessario quindi includere le stime alla data di reporting dei diversi scenari attesi tra cui anche eventuali programmi di cessione dei crediti. Qualora quindi l'entità si aspetti di recuperare una porzione di cash flow delle esposizioni attraverso procedure di vendita questi potranno essere inclusi nel calcolo dell'Expected credit loss verificate determinate condizioni.

Il Gruppo incorpora le diverse strategie di recupero considerando le diverse probabilità di accadimento secondo il modello di impairment IFRS 9.

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), 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.

Criteri di cancellazione

Le attività finanziarie sono cancellate dal bilancio quando scadono o sono estinti 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, o non sia mantenuto alcun controllo sugli stessi nel caso in cui non sia né trasferito né mantenuto sostanzialmente tutti i rischi e benefici ad essa connessi.

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

Quindi le attività finanziarie valutate al costo ammortizzato sono cancellate quando scadono o sono estinti 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 o non sia mantenuto alcun controllo sugli stessi nel caso in cui non siano né trasferiti né mantenuti sostanzialmente tutti i rischi e benefici ad essa connessi.

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 finanziari 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.

Al momento della modifica che non comporta la cancellazione, il Gruppo rettifica il valore contabile al valore attuale dei flussi di cassa modificati al tasso d'interesse effettivo originale con contropartita il conto economico.

3.1 Impegni e garanzie rilasciate

Criteri di classificazione

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

Criteri di iscrizione e valutazione

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

Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Le commissioni maturate sono rilevate nella voce di conto economico «commissioni attive». Le perdite di valore da impairment, nonché le successive riprese di valore, vengono registrate a conto economico alla voce «accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri» con contropartita alla voce «Fondi per rischi e oneri – a) Impegni e garanzie rilasciate».

4. Operazioni 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 macro hedging a completamento di quanto già incluso nell'IFRS 9 per l'hedge accounting 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 facoltà 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 di copertura.

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.

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 o situazione infrannuale.

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;
- gli importi riconosciuti tra le altre componenti di conto economico complessivo sono trasferiti nel prospetto dell'utile/(perdita) d'esercizio nel periodo in cui l'operazione oggetto di copertura influenza il conto economico, per esempio quando viene rilevato l'onere o provento sullo strumento coperto.

Se lo strumento di copertura raggiunge la scadenza o è venduto, annullato o esercitato senza sostituzione (come parte della strategia di copertura), o se viene revocata la sua designazione di strumento di copertura, o quando la copertura non risponde più ai criteri del hedge accounting, qualsiasi plusvalenza o minusvalenza precedentemente rilevato tra le altre componenti di conto economico complessivo resta iscritto separatamente nel patrimonio netto fino a quando l'operazione prevista viene effettuata o l'impegno stabilito relativo alla valuta estera si verifica.

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.

5. 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.

Criteri di iscrizione

Si rinvia alla Sezione Area e metodi di consolidamento.

Criteri di valutazione

Si rinvia alla Sezione Area e metodi di consolidamento.

Criteri di rilevazione e valutazione delle componenti reddituali

Si rinvia alla Sezione Area e metodi di consolidamento.

Criteri di cancellazione

Si rinvia alla Sezione Area e metodi di consolidamento.

6. Attività materiali

Criteria di classificazione

La voce include i fabbricati, terreni, impianti, mobili, attrezzature, arredi e macchinari. A partire dal 1° gennaio 2019 sono ricompresi inoltre i diritti d'uso acquisiti con il leasing e relativi all'utilizzo di un'attività materiale (per i locatari).

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.

Secondo l'IFRS 16, i leasing sono contabilizzati sulla base del modello del right of use, per cui, alla data iniziale, il locatario ha un'obbligazione finanziaria a effettuare pagamenti dovuti al locatore per compensare il suo diritto a utilizzare il bene sottostante durante la durata del leasing.

Quando l'attività è resa disponibile al locatario per il relativo utilizzo (data iniziale), il locatario riconosce sia la passività che l'attività consistente nel diritto di utilizzo.

L'inizio della decorrenza del leasing è la data dalla quale il locatario è autorizzato all'esercizio del suo diritto all'utilizzo del bene locato, corrisponde alla data di rilevazione iniziale del leasing e include anche i c.d. rent-free period, ovvero quei periodi contrattuali nei quali il locatario usufruisce gratuitamente del bene.

Al momento della decorrenza del contratto il locatario rileva:

- un'attività consistente nel diritto di utilizzo del bene sottostante il contratto di leasing. L'attività è rilevata al costo, determinato dalla somma di:
 - passività finanziaria per il leasing;
 - pagamenti per il leasing corrisposti precedentemente o alla data di decorrenza del leasing (al netto degli incentivi per il leasing già incassati);
 - costi diretti iniziali;
 - eventuali costi (stimati) per lo smantellamento o il ripristino dell'attività sottostante il leasing;
- una passività finanziaria derivante dal contratto di leasing corrispondente al valore attuale dei pagamenti dovuti per il leasing. Il tasso di attualizzazione utilizzato è il tasso di interesse implicito, se determinabile; in caso contrario viene utilizzato il tasso di interesse di finanziamento marginale del locatario. Qualora un contratto di leasing contenga «componenti non leasing» (ad esempio prestazioni di servizi, quali la manutenzione ordinaria, da rilevarsi secondo le previsioni dell'IFRS 15) il locatario deve contabilizzare separatamente «componenti leasing» e «componenti non leasing» e ripartire il corrispettivo del contratto tra le diverse componenti sulla base dei relativi prezzi a se stanti.

La durata del leasing viene determinata tenendo conto di:

- periodi coperti da un'opzione di proroga del leasing, in caso l'esercizio della medesima sia ragionevolmente certo;
- periodi coperti da un'opzione di risoluzione del leasing, in caso l'esercizio della medesima sia ragionevolmente certo.

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 av-

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

Per quanto riguarda i contratti di leasing, nel corso della durata dello stesso, il locatario deve:

- valutare il diritto d'uso al costo, al netto degli ammortamenti cumulati e delle rettifiche cumulate di valore determinate e contabilizzate in base alle previsioni dello IAS 36 «Riduzioni di valore delle attività», rettificato per tenere conto delle eventuali rideterminazioni della passività del leasing;
- incrementare la passività riveniente dall'operazione di leasing a seguito della maturazione di interessi passivi calcolati al tasso di interesse implicito del leasing, o, alternativamente, al tasso di finanziamento marginale e ridurla per i pagamenti delle quote capitale e interessi. In caso di modifiche nei pagamenti dovuti per il leasing la passività deve essere rideterminata; l'impatto della rideterminazione della passività è rilevato in contropartita dell'attività consistente nel diritto di utilizzo.

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».

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

Nel conto economico del locatario, gli effetti economici di un contratto di leasing vengono contabilizzati come segue:

- alla voce «Interessi netti» per la parte di interessi passivi relativi alla passività finanziaria in relazione al contratto di leasing;
- alla voce «Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali» per la quota di ammortamento relativa al Diritto d'uso del bene.

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.

Il diritto d'uso derivante da contratti di leasing è eliminato dal bilancio al termine della durata del leasing.

7. 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.

Criteri di iscrizione

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

Criteri di valutazione

Dopo la rilevazione iniziale le immobilizzazioni immateriali, ad eccezione dell'avviamento, sono iscritte al costo al netto degli ammortamenti e delle eventuali perdite di valore (impairment). 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.

8. Attività non correnti in via di dismissione

Il Gruppo classifica le attività non correnti e i gruppi in dismissione come detenuti per vendita se il loro valore contabile sarà recuperato principalmente con un'operazione di vendita, anziché tramite il loro uso continuativo. Nella voce sono registrate singole attività non correnti unicamente quando la cessione è ritenuta molto probabile e l'attività o il gruppo in dismissione è disponibile per la vendita immediata nelle sue attuali condizioni in quanto la

Direzione si è impegnata nella vendita, il cui completamento dovrebbe essere previsto entro un anno dalla data della classificazione. 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.

9. 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 quindi che ci si attende di recuperare o corrispondere alle autorità fiscali. Il debito tributario viene determinato applicando le aliquote fiscali e la normativa vigente.

Per la stima delle attività e passività fiscali si tiene conto di eventuali oneri derivanti da contestazioni notificate dall'Amministrazione Finanziaria e non ancora definite oppure il cui esito è incerto, nonché delle eventuali incertezze connesse ai trattamenti fiscali adattati dalla Società e dalle altre società del Gruppo, che potrebbero non essere accertati dall'Autorità fiscale.

In presenza di differenze temporanee deducibili o tassabili alla data di bilancio tra i valori fiscali delle attività e delle passività e i corrispondenti valori di bilancio viene rilevata, applicando il cosiddetto «liability method», una attività/ passività fiscale anticipata/ differita. Le passività fiscali differite sono rilevate su tutte le differenze temporanee tassabili, con le seguenti eccezioni: – le passività fiscali differite derivano dalla rilevazione iniziale dell'avviamento o di un'attività o passività in una transazione che non rappresenta un'aggregazione aziendale e, al tempo della transazione stessa, non influenza né il risultato di bilancio né il risultato fiscale; – il riversamento delle differenze temporanee imponibili, associate a partecipazioni in società controllate, collegate e joint venture, può essere controllato, ed è probabile che esso non si verifichi nel prevedibile futuro. Le attività per imposte anticipate sono rilevate a fronte di tutte le differenze temporanee deducibili, dei crediti e delle perdite fiscali non utilizzate e riportabili a nuovo, nella misura in cui sia probabile che saranno disponibili sufficienti imponibili fiscali futuri, che possano consentire l'utilizzo delle differenze temporanee deducibili e dei crediti e delle perdite fiscali riportati a nuovo, eccetto i casi in cui: – le attività per imposte anticipate collegate alle differenze temporanee deducibili deriva dalla rilevazione iniziale di un'attività o passività in una transazione che non rappresenta un'aggregazione aziendale e, al tempo della transazione stessa, non influisce né sul risultato di bilancio, né sul risultato fiscale; – nel caso di differenze temporanee deducibili associate a partecipazioni in società controllate, collegate e joint venture, le imposte differite attive sono rilevate solo nella misura in cui sia probabile che esse si riverseranno nel futuro prevedibile e che vi saranno sufficienti imponibili fiscali che consentano il recupero di tali differenze temporanee. Non sono stanziate 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 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. Le attività per imposte anticipate non rilevate sono riesaminate ad ogni data di bilancio e sono rilevate nella misura in cui diventa probabile che i redditi fiscali saranno sufficienti a consentire il recupero di tali imposte differite attive. Le attività/passività fiscale anticipata/differita sono misurate in base alle aliquote fiscali che si attende saranno applicate nell'esercizio in cui tali attività si realizzeranno o

tali passività si estingueranno, considerando le aliquote in vigore e quelle già emanate, o sostanzialmente in vigore, alla data di bilancio. 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 alla redditività complessiva o al patrimonio netto; in tali casi vengono imputate rispettivamente, al prospetto della redditività complessiva o al patrimonio coerentemente con l'elemento cui si riferiscono.

10. 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. Tali includono:
 - 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. Per maggior dettagli si rinvia al specifico criterio contabile descritto successivamente.
- 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, tra cui le controversie legali, che sono 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.

11. 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 (diversi dalle passività di negoziazione)

che configurano le forme tipiche della provvista fondi realizzata dal Gruppo presso la clientela, presso altre banche oppure incorporata in titoli. Sono inoltre inclusi i debiti iscritti dall'impresa in qualità di locatario nell'ambito di operazioni di leasing.

Criteri di iscrizione

Le predette passività finanziarie sono iscritte in bilancio alla data di regolamento. La contabilizzazione iniziale avviene al fair value, 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.

Criteri di valutazione

Successivamente alla rilevazione iniziale le passività finanziarie sono valutate al costo ammortizzato col metodo del tasso di interesse effettivo. Il costo ammortizzato è calcolato rilevando lo sconto o il premio sull'acquisizione e gli onorari o costi che fanno parte integrante 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 ai criteri previsti per tali tipologie di operazioni.

I debiti per leasing vengono rivalutati quando vi è una lease modification (e.g. una modifica del perimetro del contratto), che non è contabilizzata/considerata come contratto separato.

Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Gli interessi passivi collegati agli strumenti di raccolta sono registrati a conto economico nella voce «interessi passivi e oneri assimilati». L'ammortamento al tasso di interesse effettivo è compreso tra gli oneri finanziari nel prospetto dell'utile/(perdita). 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».

Gli interessi passivi relativi alla passività finanziaria in relazione al contratto di leasing sono rilevati alla voce «Interessi passivi e oneri assimilati».

Criteri di cancellazione

Le passività finanziarie sono cancellate dal bilancio quando risultano gli obblighi sottostanti le passività scadute, estinte, annullate ovvero adempiute. Le passività di raccolta emesse e successivamente riacquistate vengono cancellate dal passivo.

12. 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.

13. Passività finanziarie valutate al fair value

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

14. Operazioni in valuta

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 attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva, 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.

15. 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 utilizzando il «projected unit credit method» quindi proiettando al futuro, sulla base di ipotesi attuariali per la parte di quota maturata. A tal fine viene utilizzato il «projected unit credit method» che considera ogni singolo periodo di servizio come originatore di una unità aggiuntiva di TFR da utilizzarsi per costruire l'obbligazione finale proiettando gli esborsi futuri sulla base di analisi 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.

Il TFR maturato dopo il 31 dicembre 2006 rientra nella fattispecie di piani a contribuzione definita, Il Gruppo rileva i contributi da versare a un piano a contribuzione definita per competenza come passività dopo aver dedotto eventuali contributi già versati ai fondi di previdenza integrativa e al fondo INPS a fronte delle prestazioni di lavoro dipendente e in contropartita il conto economico.

16. Altre informazioni

Pagamenti basati su azioni – Operazioni con pagamento regolato con strumenti di capitale

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. Il costo delle operazioni regolate con strumenti di capitale è determinato dal fair value alla data in cui l'assegnazione è effettuata utilizzando un metodo di valutazione appropriato.

Tale costo, assieme al corrispondente incremento di patrimonio netto, è rilevato tra i costi per il personale lungo il periodo in cui sono soddisfatte le condizioni relative al raggiungimento di obiettivi e/o alla prestazione del servizio. I costi cumulati rilevati a fronte di tali operazioni alla data di chiusura di ogni esercizio fino alla data di maturazione sono commisurati alla scadenza del periodo di maturazione e alla migliore stima del numero di strumenti di capitale che verranno effettivamente a maturazione. Il costo o ricavo nel prospetto dell'utile/(perdita) d'esercizio rappresenta la variazione del costo cumulato rilevato all'inizio e alla fine dell'esercizio.

Le condizioni di servizio o di performance non vengono prese in considerazione quando viene definito il fair value del piano alla data di assegnazione. Si tiene però conto della probabilità che queste condizioni vengano soddisfatte nel definire la miglior stima del numero di strumenti di capitale che arriveranno a maturazione. Le condizioni di mercato sono riflesse nel fair value alla data di assegnazione. Qualsiasi altra condizione legata al piano, che non comporti un'obbligazione di servizio, non viene considerata come una condizione di maturazione. Le condizioni di non maturazione sono riflesse nel fair value del piano e comportano l'immediata contabilizzazione del costo del piano, a meno che non vi siano anche delle condizioni di servizio o di performance.

Ricavi provenienti da contratti con clienti

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.

Con riferimento alla rilevazione delle commissioni di collocamento di prodotti, i ricavi vengono rettificati per tener conto della possibilità di restituzione di importi già incassati legati a ricavi variabili. Con riferimento ai corrispettivi connessi a conti correnti, le modalità di rilevazione prevedono l'allocazione dei ricavi stessi sui singoli prodotti o servizi costituenti il pacchetto «stand alone».

Proventi da dividendi

I dividendi vengono rilevati al momento in cui sorge il diritto di percepirli.

Azioni proprie

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.

Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi Schema Volontario

Nel mese di dicembre 2015 la Capogruppo ha aderito allo Schema Volontario costituito nell'ambito del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi per l'effettuazione di interventi di sostegno a favore di banche in amministrazione straordinaria o in condizioni di dissesto o a rischio di dissesto e ad esso aderenti. Trattasi di uno strumento aggiuntivo per la soluzione delle crisi bancarie destinato ad interventi per i quali sussistono prospettive di risanamento della banca o sia prevedibile un minor onere rispetto a quello da sostenere in liquidazione della stessa. Nel corso del 2018, il fondo è intervenuto a favore di Banca Carige, che si è tradotta, per la Banca, in un esborso di 5,257 milioni a fronte dell'iscrizione di un'attività finanziaria nel portafoglio dei titoli valutati al fair value con impatto a conto economico. L'attività finanziaria è stata completamente svalutata in sede di bilancio 2018.

Trasferimento di attività finanziarie detenute per la negoziazione

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

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 simili in mercati attivi, prezzi quotati per attività o passività identiche o simili 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 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.

Gli strumenti classificati al livello 3, per i quali nella determinazione del fair value vengono elaborati input non osservabili di carattere quantitativo, sono pertanto riconducibili, in buona parte, a strumenti finanziari che non hanno superato il test SPPI previsto per la classificazione delle attività finanziarie dall'IFRS 9. Il fair value della maggior parte di tali strumenti finanziari è determinato attraverso un modello di Discounted Cash Flow o, per prodotti a revoca, posto pari all'esposizione lorda rettificata per la componente di perdita per rischio di credito. Al cambiamento dei parametri di rischio non osservabili, i risultati economici non presentano rilevanti oscillazioni.

In particolare, sono state effettuate le seguenti analisi:

- a) un'analisi di sensitivity alla variazione del parametro di PD (Probability of default) considerando i valori del parametro stesso in differenti scenari: (lievemente) favorevole ed avverso. In entrambi i casi le variazioni del fair value sono molto contenute (fair value complessivo minore dello 0,03% nello scenario avverso e maggiore dello 0,04% nello scenario favorevole). Le variazioni risultano molto contenute, in quanto la maggior parte di tali strumenti presenta un basso rischio di credito.
- b) un'analisi di sensitivity alla variazione del parametro di LGD (Loss Given default) variando i valori del parametro stesso di +/- 10%. In entrambi i casi le variazioni del fair value sono molto contenute (fair value minore dello 0,22% in caso di aumento del 10% dell'LGD e maggiore dello 0,21% in caso di diminuzione del 10%). Anche in questo caso, le variazioni risultano molto contenute in quanto la maggior parte di tali strumenti presenta un basso rischio di credito.
- c) un'analisi di sensitivity alla variazione del tasso di attualizzazione utilizzato per lo sconto dei flussi di cassa, applicando uno shock parallelo alle curve dei tassi di +/-200 basis points. In questi casi le variazioni del fair value sono pari a -0,48% nel caso in cui si consideri l'innalzamento delle curve dei tassi, viceversa un aumento di fair value pari a +2,10% in caso di abbassamento delle medesime. In particolare, nei rapporti rateali a tasso fisso il valore del tasso di capitalizzazione non è impattato dallo shock, che impatta invece in fase di attualizzazione dei flussi; al contrario, nei rapporti rateali indicizzati ad un tasso variabile il valore del tasso di capitalizzazione, con riferimento alla componente di spread, non è impattato dallo shock, mentre lo shock impatta in fase di determinazione della componente variabile delle cedole e nella fase di attualizzazione dei flussi. Il fair value, shockato e non-shockato, può riflettere un effetto di attualizzazione da tasso negativo; questo è in linea con quanto calcolato correntemente in altre elaborazioni e con la prassi di mercato. La fase di capitalizzazione ha un limite naturale a zero, non vengono generate rate con quota interessi negativa. Le variazioni di fair value sono maggiori rispetto alle altre due sensitivity, ma rimangono comunque su livelli contenuti.

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, 93 lettera (i) e 96 del predetto principio.

INFORMATIVA DI NATURA QUANTITATIVA

Gerarchia del fair value

A.4.5.1 Attività e passività valutate al fair value su base ricorrente: ripartizione per livelli di fair value

Attività/Passività finanziarie misurate al fair value	30/06/2019			31/12/2018		
	L1	L2	L3	L1	L2	L3
1. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico di cui	491.988	34.589	301.744	536.775	31.668	289.627
a) Attività finanziarie detenute per la negoziazione	161.832	34.383	296	219.376	31.668	-
b) Attività finanziarie designate al fair value	-	-	-	-	-	-
c) Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	330.156	206	301.448	317.399	-	289.627
2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	3.008.191	-	76.714	4.306.378	-	117.238
3. Derivati di copertura	-	-	-	-	-	-
4. Attività materiali	-	-	63.210	-	-	63.077
5. Attività immateriali	-	-	-	-	-	-
Totale	3.500.179	34.589	441.668	4.843.153	31.668	469.942
1. Passività finanziarie detenute per la negoziazione	1.483	63.489	-	-	57.211	-
2. Passività finanziarie designate al fair value	-	-	-	-	-	-
3. Derivati di copertura	-	15.457	-	-	16.826	-
Totale	1.483	78.946	-	-	74.037	-



A.4.5.2 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	289.627	-	-	289.627	117.238	-	63.077	-
2. Aumenti	28.167	296	-	27.871	7.846	-	133	-
2.1. Acquisti	20.920	296	-	20.624	1.500	-	-	-
2.2. Profitti imputati a:	6.409	-	-	6.409	3.811	-	133	-
2.2.1. Conto Economico	6.409	-	-	6.409	-	-	133	-
- di cui plusvalenze	5.152	-	-	5.152	-	-	133	-
2.2.2. Patrimonio netto	-	X	X	-	3.811	-	-	-
2.3. Trasferimenti da altri livelli	-	-	-	-	2.413	-	-	-
2.4. Altre variazioni in aumento	838	-	-	838	122	-	-	-
3. Diminuzioni	16.050	-	-	16.050	48.370	-	-	-
3.1. Vendite	117	-	-	117	-	-	-	-
3.2. Rimborsi	2.773	-	-	2.773	129	-	-	-
3.3. Perdite imputate a:	11.561	-	-	11.561	7.740	-	-	-
3.3.1. Conto Economico	11.561	-	-	11.561	-	-	-	-
- di cui minusvalenze	11.537	-	-	11.537	-	-	-	-
3.3.2. Patrimonio netto	-	X	X	-	7.740	-	-	-
3.4. Trasferimenti da altri livelli	-	-	-	-	-	-	-	-
3.5. Altre variazioni in diminuzione	1.599	-	-	1.599	40.501	-	-	-
4. Rimanenze finali	301.744	296	-	301.448	76.714	-	63.210	-

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

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

A.4.5.4 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	30/06/2019				31/12/2018			
	VB	L1	L2	L3	VB	L1	L2	L3
1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	33.747.360	6.172.452	-	29.007.083	32.873.554	5.832.354	-	28.220.875
2. Attività materiali detenute a scopo di investimento	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	33.747.360	6.172.452	-	29.007.083	32.873.554	5.832.354	-	28.220.875
1. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	37.974.863	2.875.279	280.501	34.817.410	37.228.347	2.156.641	268.788	34.796.143
2. Passività associate ad attività in via di dismissione	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	37.974.863	2.875.279	280.501	34.817.410	37.228.347	2.156.641	268.788	34.796.143

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 consolidato

Attivo

Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico - voce 20

Attività finanziarie detenute per la negoziazione: composizione merceologica

Voci/Valori	Totale 30/06/2019			Totale 31/12/2018		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
A. Attività per cassa						
1. Titoli di debito	97.777	-	-	126.131	-	-
1.1 Titoli strutturati	2.050	-	-	1.925	-	-
1.2 Altri titoli di debito	95.727	-	-	124.206	-	-
2. Titoli di capitale	49.025	-	-	83.095	-	-
3. Quote di O.I.C.R.	14.177	-	-	10.150	-	-
4. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-
4.1 Pronti contro termine	-	-	-	-	-	-
4.2 Altri	-	-	-	-	-	-
Totale (A)	160.979	-	-	219.376	-	-
B. Strumenti derivati						
1. Derivati finanziari	852	34.383	296	-	31.668	-
1.1 di negoziazione	852	34.383	296	-	31.668	-
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)	852	34.383	296	-	31.668	-
Totale (A+B)	161.831	34.383	296	219.376	31.668	-



Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value: composizione merceologica

Voci/Valori	Totale 30/06/2019			Totale 31/12/2018		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
1. Titoli di debito	37.173	206	38.089	36.697	-	41.750
1.1 Titoli strutturati	-	-	38.089	-	-	41.750
1.2 Altri titoli di debito	37.173	206	-	36.697	-	-
2. Titoli di capitale	1	-	-	-	-	1
3. Quote di O.I.C.R.	292.982	-	45.842	280.702	-	42.653
4. Finanziamenti	-	-	217.517	-	-	205.222
4.1 Pronti contro termine	-	-	-	-	-	-
4.2 Altri	-	-	217.517	-	-	205.222
Totale	330.156	206	301.448	317.399	-	289.626

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	Totale 30/06/2019			Totale 31/12/2018		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
1. Titoli di debito	2.987.779	-	16.123	4.305.473	-	13.274
1.1 Titoli strutturati	296.594	-	12.402	266.311	-	11.979
1.2 Altri titoli di debito	2.691.185	-	3.721	4.039.162	-	1.295
2. Titoli di capitale	20.413	-	60.591	907	-	103.964
3. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-
Totale	3.008.192	-	76.714	4.306.380	-	117.238

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 del patrimonio netto rettificato.

Tra i titoli di capitale sono anche classificate partecipazioni detenute in un'ottica di sostegno all'attività tipica e di supporto allo sviluppo delle realtà territoriali in cui opera il Gruppo.





Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato - voce 40

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

Tipologia operazioni/Valori	Totale 30/06/2019					
	Valore di bilancio			Fair value		
	Primo e secondo stadio	Terzo stadio	di cui: impaired acquisite o originate	Livello 1	Livello 2	Livello 3
A. Crediti verso Banche Centrali	223.878	-	-	-	-	223.878
1. Depositi a scadenza	-	-	-	-	-	-
2. Riserva obbligatoria	221.045	-	-	-	-	-
3. Pronti contro termine	-	-	-	-	-	-
4. Altri	2.833	-	-	-	-	-
B. Crediti verso banche	1.186.529	-	-	237.882	-	955.057
1. Finanziamenti	810.199	-	-	-	-	810.445
1.1 Conti correnti e depositi a vista	195.645	-	-	-	-	-
1.2. Depositi a scadenza	388.015	-	-	-	-	-
1.3. Altri finanziamenti:	226.539	-	-	-	-	-
- Pronti contro termine attivi	129.731	-	-	-	-	-
- Finanziamenti per leasing	-	-	-	-	-	-
- Altri	96.808	-	-	-	-	-
2. Titoli di debito	376.330	-	-	237.882	-	144.612
2.1 Titoli strutturati	12.007	-	-	12.072	-	-
2.2 Altri titoli di debito	364.323	-	-	225.810	-	144.612
Totale	1.410.407	-	-	237.882	-	1.178.935

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.

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

Tipologia operazioni/Valori	Totale 30/06/2019					
	Valore di bilancio			Fair value		
	Primo e secondo stadio	Terzo stadio	di cui: impaired acquisite o originate	Livello 1	Livello 2	Livello 3
1. Finanziamenti	24.344.462	1.766.746	186.379	-	-	27.607.381
1.1. Conti correnti	3.637.959	698.256	73.099	-	-	-
1.2. Pronti contro termine attivi	1.033.318	-	-	-	-	-
1.3. Mutui	13.210.695	909.027	95.769	-	-	-
1.4. Carte di credito, prestiti personali e cessioni del quinto	473.500	12.725	1.034	-	-	-
1.5 Finanziamenti per leasing	-	-	-	-	-	-
1.6. Factoring	2.270.152	17.368	-	-	-	-
1.7. Altri finanziamenti	3.718.838	129.370	16.477	-	-	-
2. Titoli di debito	6.225.745	-	-	5.934.570	-	220.767
2.1. Titoli strutturati	1.308.463	-	-	1.045.336	-	220.767
2.2. Altri titoli di debito	4.917.282	-	-	4.889.234	-	-
Totale	30.570.207	1.766.746	186.379	5.934.570	-	27.828.148

Totale 31/12/2018					
Valore di bilancio			Fair value		
Primo e secondo stadio	Terzo stadio	di cui: impaired acquisite o originate	Livello 1	Livello 2	Livello 3
472.698	-	-	-	-	472.698
-	-	-	-	-	-
469.600	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
3.098	-	-	-	-	-
847.923	-	-	75.407	-	772.865
772.870	-	-	-	-	772.865
259.107	-	-	-	-	-
426.804	-	-	-	-	-
86.959	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
86.959	-	-	-	-	-
75.053	-	-	75.407	-	-
-	-	-	-	-	-
75.053	-	-	75.407	-	-
1.320.621	-	-	75.407	-	1.245.563

Totale 31/12/2018					
Valore di bilancio			Fair value		
Primo e secondo stadio	Terzo stadio	di cui: impaired acquisite o originate	Livello 1	Livello 2	Livello 3
23.542.925	1.833.204	184.078	-	-	26.735.780
3.737.618	741.013	72.857	-	-	-
1.204.429	-	-	-	-	-
12.806.748	916.772	95.848	-	-	-
483.641	13.103	873	-	-	-
-	-	-	-	-	-
2.136.650	20.475	-	-	-	-
3.173.839	141.841	14.500	-	-	-
6.176.804	-	-	5.756.947	-	239.532
1.313.238	-	-	1.021.503	-	239.532
4.863.566	-	-	4.735.444	-	-
29.719.729	1.833.204	184.078	5.756.947	-	26.975.312



I crediti sono oggetto di parziale copertura specifica.

Tra i crediti sono ricompresi € 1.439 milioni di mutui che hanno costituito oggetto di operazioni di covered bond poste in essere dalla Capogruppo.

I titoli emessi nell'ambito del programma di covered bond in essere sono stati collocati presso 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, temperando 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.

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	6.605.428	9.735	-	-	3.354	-	-	-
Finanziamenti	21.844.352	-	3.635.572	3.887.209	47.039	54.348	2.120.463	333.985
Totale 30/06/2019	28.449.780	9.735	3.635.572	3.887.209	50.393	54.348	2.120.463	333.985
Totale 31/12/2018	28.344.793	-	2.795.500	4.145.061	49.193	50.747	2.311.858	193.888
di cui: attività finanziarie impaired acquisite o originate	-	-	40.858	246.721	-	351	100.848	7.121

Alla data del 30 giugno 2019, le consistenze delle rettifiche di valore delle attività finanziarie valutate al costo ammortizzato non presentano, a livello di singolo stage, variazioni significative rispetto ad inizio periodo, eccetto per le posizioni deteriorate dove sono stati effettuati stralci delle esposizioni deteriorate e del fondo connesso.

Partecipazioni - voce 70

Partecipazioni: variazioni annue

	Totale 30/06/2019	Totale 31/12/2018
A. Esistenze iniziali	220.957	217.634
B. Aumenti	8.744	8.365
B.1 Acquisti	3.299	1.800
B.2 Riprese di valore	-	-
B.3 Rivalutazioni	-	40
B.4 Altre variazioni	5.448	6.525
C. Diminuzioni	1.727	5.042
C.1 Vendite	1.299	-
C.2 Rettifiche di valore	-	-
C.3 Svalutazioni	-	-
C.4 Altre variazioni	428	5.042
D. Rimanenze finali	227.977	220.957
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.

Acquisti e vendite si riferiscono all'acquisizione della partecipazione in Cossi S.p.a. e al successivo assestamento dell'interessenza.

Attività materiali - voce 80

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

Attività/Valori	Totale 30/06/2019	Totale 31/12/2018
1. Attività di proprietà	264.247	265.084
a) terreni	70.330	69.678
b) fabbricati	176.485	177.376
c) mobili	5.293	5.230
d) impianti elettronici	2.396	2.174
e) altre	9.743	10.626
2. Diritti d'uso acquisiti con il leasing	233.746	-
a) terreni	-	-
b) fabbricati	233.290	-
c) mobili	-	-
d) impianti elettronici	240	-
e) altre	216	-
Totale	497.993	265.084
di cui: ottenute tramite l'escussione delle garanzie ricevute	-	-

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

Voci/Valori	Totale 30/06/2019			Totale 31/12/2018		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
1. Attività di proprietà	-	-	63.210	-	-	63.077
a) terreni	-	-	-	-	-	-
b) fabbricati	-	-	63.210	-	-	63.077
2. Diritti d'uso acquisiti con il leasing	-	-	-	-	-	-
a) terreni	-	-	-	-	-	-
b) fabbricati	-	-	-	-	-	-
Totale	-	-	63.210	-	-	63.077
di cui: ottenute tramite l'escussione delle garanzie ricevute	-	-	-	-	-	-

Attività immateriali - voce 90

Attività immateriali: composizione per tipologia di attività

Attività/Valori	Totale 30/06/2019		Totale 31/12/2018	
	Durata definita	Durata indefinita	Durata definita	Durata indefinita
A.1 Avviamento		12.632		12.632
A.1.1 di pertinenza del gruppo		12.632		12.632
A.1.2 di pertinenza di terzi		-		-
A.2 Altre attività immateriali	20.193	-	20.627	-
A.2.1 Attività valutate al costo	20.193	-	20.627	-
a) attività immateriali generate internamente	58	-	-	-
b) altre attività	20.135	-	20.627	-
A.2.2 Attività valutate al fair value	-	-	-	-
a) attività immateriali generate internamente	-	-	-	-
b) altre attività	-	-	-	-
Totale	20.193	12.632	20.627	12.632

Le attività immateriali sono costituite da € 20,193 milioni di costi per acquisto di programmi EDP aventi vita utile definita e pertanto ammortizzati in base alla stessa, di norma 3 anni, e da avviamenti, quest'ultimi per € 12,632 milioni. La rilevazione degli avviamenti è avvenuta in conformità a quanto previsto dall'IFRS 3 riguardo la contabilizzazione delle operazioni di acquisizione. Il principio contabile sopra richiamato 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'allocatione è avvenuta, in base a quanto disposto dallo IFRS 3, in applicazione del cosiddetto «purchase method» che prevede che l'allocatione 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. Gli avviamenti iscritti riguardano:

- Factorit S.p.a., la cui acquisizione è avvenuta nel 2010. In sede di prima iscrizione la Capogruppo ha provveduto ad iscrivere un importo di € 7,847 milioni a titolo di avviamento.
- Prestinuova S.p.a. acquisita il 23 luglio 2018. Trattasi di società operante nel settore delle concessioni di finanziamento rimborsabile mediante cessione del quinto dello stipendio o della pensione. l'acquisizione è avvenuta dietro versamento di un corrispettivo di € 53 milioni. Il patrimonio netto della società alla data di acquisizione ammontava a € 40 milioni con una differenza di € 14 milioni.

Dopo una prima iscrizione iniziale nel resoconto intermedio di gestione consolidato al 30 settembre 2018 di un avviamento provvisorio di € 14 milioni, nei mesi successivi all'acquisizione, il Gruppo ha provveduto a svolgere le attività per la determinazione del fair value di attività e passività che ha comportato la rilevazione di un avviamento effettivo di € 4,785 milioni sull'acquisizione.

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 degli avviamenti iscritti.

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

Altre attività - voce 120

	30/06/2019	31/12/2018
Acconti versati al fisco	53.372	51.954
Debitori per ritenute ratei interessi clientela	-	152
Crediti d'imposta e relativi interessi	4.625	8.291
Assegni di c/c tratti su terzi	15.048	26.368
Assegni di c/c tratti su banche del gruppo	172	1.005
Operazioni in titoli di clientela	19.669	1.637
Scorte di magazzino	37.037	33.110
Costi di totale competenza anno successivo	-	2.647
Anticipi a fornitori	928	1.377
Anticipi a clienti in attesa di accrediti	20.371	14.101
Addebiti diversi in corso di esecuzione	24.830	57.429
Liquidità fondo quiescenza	16.588	3.972
Ratei attivi non riconducibili	27.872	43.597
Risconti attivi non riconducibili	33.456	21.565
Differenze di elisione	1.168	1.836
Poste residuali	67.636	79.323
Totale	322.772	348.364

I ratei e risconti attivi non riconducibili si riferiscono per lo più a commissioni da percepire e oneri sostenuti, non riconducibili alla voce specifica dell'attivo, rilevanti 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/valori	Totale 30/06/2019				Totale 31/12/2018			
	VB	Fair Value			VB	Fair Value		
		Livello 1	Livello 2	Livello 3		Livello 1	Livello 2	Livello 3
1. Debiti verso banche centrali	4.601.185	-	-	-	4.613.420	-	-	-
2. Debiti verso banche	1.756.932	-	-	-	1.552.416	-	-	-
2.1 Conti correnti e depositi a vista	489.443	-	-	-	412.348	-	-	-
2.2 Depositi a scadenza	690.045	-	-	-	701.075	-	-	-
2.3 Finanziamenti	575.020	-	-	-	436.211	-	-	-
2.3.1 Pronti contro termine passivi	100.067	-	-	-	100.034	-	-	-
2.3.2 Altri	474.953	-	-	-	336.177	-	-	-
2.4 Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali	-	-	-	-	-	-	-	-
2.5 Debiti per leasing	227	-	-	-	-	-	-	-
2.6 Altri debiti	2.197	-	-	-	2.782	-	-	-
Totale	6.358.117	-	-	6.358.117	6.165.836	-	-	6.165.836

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

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

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

Tipologia operazioni/Valori	30/06/2019				31/12/2018			
	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	27.183.945	-	-	-	27.482.070	-	-	-
2. Depositi a scadenza	978.577	-	-	-	1.046.988	-	-	-
3. Finanziamenti	7.537	-	-	-	7.085	-	-	-
3.1 Pronti contro termine passivi	800	-	-	-	100	-	-	-
3.2 Altri	6.737	-	-	-	6.985	-	-	-
4. Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali	-	-	-	-	-	-	-	-
5. Debiti per leasing	232.626	-	-	-	-	-	-	-
6. Altri debiti	56.609	-	-	-	94.164	-	-	-
Totale	28.459.294	-	-	28.459.294	28.630.307	-	-	28.630.307

Tali debiti non sono oggetto di copertura specifica.

Il fair value viene assunto pari al valore di bilancio trattandosi di debiti prevalentemente a vista o con vincoli a breve termine. I debiti per leasing sono dati dal valore attuale dei pagamenti dovuti per il leasing non versati a tale data e rilevati in conformità a quanto previsto dall'IFRS 16 entrato in vigore il 1° gennaio 2019.

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

Tipologia titoli/Valori	Totale 30/06/2019				Totale 31/12/2018			
	VB	Fair Value			VB	Fair Value		
		Livello 1	Livello 2	Livello 3		Livello 1	Livello 2	Livello 3
A. Titoli								
1. obbligazioni	3.055.747	2.875.279	178.795	-	2.349.650	2.156.641	186.234	-
1.1 strutturate	631.527	496.025	130.574	-	137.239	-	137.239	-
1.2 altre	2.424.220	2.379.254	48.221	-	2.212.411	2.156.641	48.995	-
2. altri titoli	101.705	-	101.706	-	82.554	-	82.554	-
2.1 strutturate	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 altre	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	3.157.452	2.875.279	280.501	-	2.432.204	2.156.641	268.788	-

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 e a prestiti obbligazionari quotati sul mercato Hi-mtf (Sistema Multilaterale di negoziazione).

Passività finanziarie di negoziazione - voce 20

Passività finanziarie di negoziazione: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Valori	Totale 30/06/2019					Totale 31/12/2018				
	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	-	1.483	63.489	-	-	-	-	57.211	-	-
1.1 Di negoziazione	-	1.483	63.489	-	-	-	-	57.211	-	-
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	-	1.483	63.489	-	-	-	-	57.211	-	-
Totale (A+B)	-	1.483	63.489	-	-	-	-	57.211	-	-

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

	VN	Fair Value 30/06/2019			VN	Fair Value 31/12/2018		
	30/06/2019	Livello 1	Livello 2	Livello 3	31/12/2018	Livello 1	Livello 2	Livello 3
A. Derivati finanziari	324.638	-	15.457	-	412.814	-	16.826	-
1) Fair value	324.638	-	15.457	-	412.814	-	16.826	-
2) Flussi finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-
3) Investimenti esteri	-	-	-	-	-	-	-	-
B. Derivati creditizi	-	-	-	-	-	-	-	-
1) Fair value	-	-	-	-	-	-	-	-
2) Flussi finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	324.638	-	15.457	-	412.814	-	16.826	-

Altre passività - voce 80

10.1 Altre passività: composizione

	30/06/2019	31/12/2018
Somme a disposizione di terzi	410.398	341.039
Imposte da versare al fisco c/terzi	76.417	49.449
Imposte da versare al fisco	1.314	2.313
Competenze e contributi relativi al personale	29.060	14.447
Fornitori	22.132	13.693
Transitori enti vari	5.161	17.376
Fatture da ricevere	1.651	14.823
Accrediti in corso per operazioni finanziarie	2.196	7.014
Scarti valuta su operazioni di portafoglio	7.128	162.854
Compenso amministratori e sindaci	218	1.236
Finanziamenti da perfezionare erogati a clientela	11.601	6.847
Accrediti diversi in corso di esecuzione	180.517	28.924
Ratei passivi non riconducibili	21.207	13.865
Risconti passivi non riconducibili	16.189	14.891
Differenze di elisione	929	4.280
Poste residuali	114.436	67.040
Totale	900.554	760.091

La voce evidenzia un incremento del 18,48% da ricondursi essenzialmente alla componente «accrediti diversi in corso di esecuzione».

I ratei e i risconti non riconducibili si riferiscono principalmente a oneri da corrispondere non riconducibili alla voce specifica del passivo, rilevati in ottemperanza al principio di competenza economica.

Trattamento di fine rapporto del personale - voce 90

Trattamento di fine rapporto del personale: variazioni annue

	30/06/2019	31/12/2018
A. Esistenze iniziali	43.222	45.491
B. Aumenti	5.869	7.758
B.1 Accantonamenti dell'esercizio	3.681	7.711
B.2 Altre variazioni	2.188	47
C. Diminuzioni	(4.535)	(10.027)
C.1 Liquidazioni effettuate	(1.101)	(1.630)
C.2 Altre variazioni	(3.434)	(8.397)
D. Rimanenze finali	44.556	43.222
Totale	44.556	43.222

Fondi per rischi e oneri - voce 100

Fondi per rischi e oneri: composizione

Voci/Componenti	Totale 30/06/2019	Totale 31/12/2018
1. Fondi per rischio di credito relativo a impegni e garanzie finanziarie rilasciate	21.915	22.615
2. Fondi su altri impegni e altre garanzie rilasciate	18.139	23.548
3. Fondi di quiescenza aziendali	178.455	160.734
4. Altri fondi per rischi ed oneri	35.975	41.953
4.1 controversie legali e fiscali	23.415	22.503
4.2 oneri per il personale	9.678	16.706
4.3 altri	2.882	2.744
Totale	254.484	248.850

Il fondo di quiescenza per il personale della Capogruppo è un fondo interno a prestazione definita con la finalità di corrispondere ai dipendenti un trattamento pensionistico aggiuntivo rispetto a quanto corrisposto dalla previdenza pubblica. È alimentato da contributi versati dalla Capogruppo e dai dipendenti calcolati percentualmente rispetto 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 362 dipendenti e 284 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 tramite di SWISSE Life una previdenza professionale ai propri dipendenti.

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

Il fondo controversie legali comprende gli accantonamenti effettuati a fronte di 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 30/06/2019.

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 2019.

Alla data di chiusura del periodo il Gruppo aveva in portafoglio azioni di emissione della Capogruppo per un valore di carico di € 25,370 milioni.

Altre informazioni

1. Impegni e garanzie finanziarie rilasciate

	Valore nominale su impegni e garanzie finanziarie rilasciate			Totale 30/06/2019	Totale 31/12/2018
	Primo stadio	Secondo stadio	Terzo stadio		
Impegni a erogare fondi	11.567.302	1.469.602	140.002	13.176.906	13.188.800
a) Banche Centrali	-	-	-	-	-
b) Amministrazioni pubbliche	399.348	1.069	22	400.439	665.335
c) Banche	322.351	17.550	-	339.901	99.524
d) Altre società finanziarie	827.523	133.120	2.452	963.095	912.127
e) Società non finanziarie	9.080.838	1.031.670	130.167	10.242.675	10.275.503
f) Famiglie	937.242	286.193	7.361	1.230.796	1.236.311
Garanzie finanziarie rilasciate	487.651	64.848	24.543	577.042	594.911
a) Banche Centrali	-	-	-	-	-
b) Amministrazioni pubbliche	7.386	-	-	7.386	8.992
c) Banche	17.082	417	-	17.499	14.248
d) Altre società finanziarie	166.844	46	212	167.102	175.521
e) Società non finanziarie	237.323	52.552	23.460	313.335	325.369
f) Famiglie	59.016	11.833	871	71.720	70.781

2. Altri impegni e altre garanzie rilasciate

	Valore nominale Totale 30/06/2019	Valore nominale Totale 31/12/2018
Altre garanzie rilasciate	2.815.035	2.835.823
di cui: esposizioni creditizie deteriorate	68.952	74.807
a) Banche Centrali	-	-
b) Amministrazioni pubbliche	31.105	32.300
c) Banche	97.211	86.560
d) Altre società finanziarie	47.827	58.885
e) Società non finanziarie	2.475.774	2.486.849
f) Famiglie	163.118	171.229
Altri impegni	3.187.887	3.155.958
di cui: esposizioni creditizie deteriorate	92.041	90.999
a) Banche Centrali	-	-
b) Amministrazioni pubbliche	50.970	52.135
c) Banche	165.491	75.836
d) Altre società finanziarie	56.693	45.811
e) Società non finanziarie	2.838.306	2.911.719
f) Famiglie	76.427	70.457

6. Gestione e intermediazione per conto terzi

Tipologia servizi	Importo 30/06/2019
1. Esecuzione di ordini per conto della clientela	517.489
a) acquisti	287.092
1. regolati	283.520
2. non regolati	3.572
b) vendite	230.397
1. regolati	228.373
2. non regolati	2.024
2. Gestioni di portafogli	1.541.743
a) individuali	1.541.743
b) collettive	-
3. Custodia e amministrazione di titoli	50.110.364
a) titoli di terzi in deposito: connessi con lo svolgimento di banca depositaria (escluse le gestioni di portafoglio)	1.995.802
1. titoli emessi dalle società incluse nel consolidamento	-
2. altri titoli	1.995.802
b) titoli di terzi in deposito (escluse gestioni di portafogli): altri	17.771.409
1. titoli emessi dalle società incluse nel consolidamento	2.220.735
2. altri titoli	15.550.674
c) titoli di terzi depositati presso terzi	20.052.844
d) titoli di proprietà depositati presso terzi	10.290.309
4. Altre operazioni	-

Informazioni sul conto economico consolidato

Gli interessi – voci 10 e 20

Interessi attivi e proventi assimilati: composizione

Voci/Forme tecniche	Titoli di debito	Finanziamenti	Altre operazioni	Totale 30/06/2019	Totale 30/06/2018
1. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico:	876	2.275	-	3.151	2.644
1.1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione	373	-	-	373	231
1.2 Attività finanziarie designate al fair value	-	-	-	-	-
1.3 Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	503	2.275	-	2.778	2.413
2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	8.406	-	-	8.406	10.442
3. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato:	16.537	252.183	-	268.720	282.963
3.1 Crediti verso banche	-	5.145	-	5.145	5.443
3.2 Crediti verso clientela	16.537	247.038	-	263.575	277.520
4. Derivati di copertura	-	-	-	-	-
5. Altre attività	-	-	-	-	13
6. Passività finanziarie	-	-	-	10.744	12.703
Totale	25.819	254.458	-	291.021	308.765
di cui: interessi attivi su attività finanziarie impaired	-	24.226	-	24.226	36.854
di cui: interessi attivi su leasing finanziario	-	-	-	-	-

Interessi passivi e oneri assimilati: composizione

Voci/Forme tecniche	Debiti	Titoli	Altre operazioni	Totale 30/06/2019	Totale 30/06/2018
1. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(23.506)	(25.314)	-	(48.820)	(47.112)
1.1 Debiti verso banche centrali	(76)	-	-	(76)	(67)
1.2 Debiti verso banche	(6.752)	-	-	(6.752)	(3.924)
1.3 Debiti verso clientela	(16.678)	-	-	(16.678)	(17.403)
1.4 Titoli in circolazione	-	(25.314)	-	(25.314)	(25.718)
2. Passività finanziarie di negoziazione	-	-	-	-	-
3. Passività finanziarie designate al fair value	-	-	-	-	-
4. Altre passività e fondi	-	-	-	-	-
5. Derivati di copertura	-	-	(3.774)	(3.774)	(4.572)
6. Attività finanziarie	-	-	-	(8.364)	(7.379)
Totale	(23.506)	(25.314)	(3.774)	(60.958)	(59.063)
di cui: interessi passivi relativi ai debiti per leasing	(1.977)	-	-	(1.977)	-

A seguito dell'entrata in vigore dell'IFRS 16 «Lease», che sostituisce dal 1° gennaio 2019 il precedente IAS 17, tra gli interessi passivi vengono ricompresi quelli rilevati sulle passività di leasing. Pertanto i dati del periodo di raffronto non sono completamente comparabili.

Differenziali relativi alle operazioni di copertura

Voci	Totale 30/06/2019	Totale 30/06/2018
A. Differenziali positivi relativi a operazioni di copertura:	-	-
B. Differenziali negativi relativi a operazioni di copertura:	(3.774)	(4.572)
C. Saldo (A-B)	(3.774)	(4.572)

Le commissioni – voci 40 e 50

Commissioni attive: composizione

Tipologia servizi/Valori	Totale 30/06/2019	Totale 30/06/2018
a) garanzie rilasciate	12.251	13.893
b) derivati su crediti	-	-
c) servizi di gestione, intermediazione e consulenza:	43.054	42.329
1. negoziazione di strumenti finanziari	1.597	1.915
2. negoziazione di valute	-	-
3. gestione di portafogli	4.929	5.250
3.1 individuali	4.929	5.250
3.2 collettive	-	-
4. custodia e amministrazione titoli	3.925	3.800
5. banca depositaria	1.859	1.659
6. collocamento di titoli	16.035	15.105
7. attività di ricezione e trasmissione di ordini	4.475	5.439
8. attività di consulenza	-	15
8.1 in materia di investimenti	-	15
8.2 in materia di struttura finanziaria	-	-
9. distribuzione di servizi di terzi	10.234	9.146
9.1 gestioni di portafogli	-	-
9.1.1 individuali	-	-
9.1.2 collettive	-	-
9.2 prodotti assicurativi	8.648	7.949
9.3 altri prodotti	1.586	1.197
d) servizi di incasso e pagamento	43.706	41.851
e) servizi di servicing per operazioni di cartolarizzazione	-	-
f) servizi per operazioni di factoring	11.226	10.458
g) esercizio di esattorie e ricevitorie	-	-
h) attività di gestione di sistemi multilaterali di scambio	-	-
i) tenuta e gestione dei conti correnti	17.640	17.511
j) altri servizi	35.574	37.252
Totale	163.451	163.294

La sottovoce «altri servizi» è costituita principalmente da commissioni su finanziamenti da commissioni legate all'attività estero/cambi. I dati dell'esercizio di raffronto sono stati resi omogenei.



Commissioni passive: composizione

Servizi/Valori	Totale 30/06/2019	Totale 30/06/2018
a) garanzie ricevute	(340)	(331)
b) derivati su crediti	-	-
c) servizi di gestione e intermediazione:	(2.055)	(1.975)
1. negoziazione di strumenti finanziari	(920)	(849)
2. negoziazione di valute	-	-
3. gestione di portafogli:	-	-
3.1 proprie	-	-
3.2 delegate a terzi	-	-
4. custodia e amministrazione di titoli	(1.135)	(1.126)
5. collocamento di strumenti finanziari	-	-
6. offerta fuori sede di strumenti finanziari, prodotti e servizi	-	-
d) servizi di incasso e pagamento	(4.932)	(5.092)
e) altri servizi	(3.555)	(2.503)
Totale	(10.882)	(9.901)

Dividendi e proventi simili – voce 70

Dividendi e proventi simili: composizione

Voci/Proventi	Totale 30/06/2019		Totale 30/06/2018	
	Dividendi	Proventi simili	Dividendi	Proventi da simili
A. Attività finanziarie di negoziazione	1.378	-	1.498	87
B. Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	-	635	-	412
C. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	1.106	13	1.155	13
D. Partecipazioni	36	-	30	-
Totale	2.520	648	2.683	512

Il risultato netto delle attività di negoziazione – voce 80

Risultato netto dell'attività di negoziazione: composizione

Operazioni/Componenti reddituali	Plusvalenze (A)	Utili di negoziazione (B)	Minusvalenze (C)	Perdite da negoziazione (D)	Risultato netto [(A+B)-(C+D)] 30/06/2019
1. Attività finanziarie di negoziazione	13.335	19.323	(1.621)	-	31.037
1.1 Titoli di debito	1.876	1.047	-	-	2.923
1.2 Titoli di capitale	1.729	6.820	(1.551)	-	6.998
1.3 Quote di O.I.C.R.	15	110	(70)	-	55
1.4 Finanziamenti	-	-	-	-	-
1.5 Altre	9.715	11.346	-	-	21.061
2. Passività finanziarie di negoziazione	-	-	-	-	-
2.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-
2.2 Debiti	-	-	-	-	-
2.3 Altre	-	-	-	-	-
Attività e passività finanziarie: differenze di cambio	-	-	-	-	(18)
3. Strumenti derivati	2.235	9.021	(2.816)	(6.702)	1.738
3.1 Derivati finanziari:	2.235	9.021	(2.816)	(6.702)	1.738
- Su titoli di debito e tassi di interesse	1.085	6.141	(1.330)	(6.226)	(330)
- Su titoli di capitale e indici azionari	1.150	2.386	(1.486)	-	2.050
- Su valute e oro	-	-	-	-	-
- Altri	-	493	-	(476)	17
3.2 Derivati su crediti	-	-	-	-	-
di cui: coperture naturali connesse con la fair value option	-	-	-	-	-
Totale	15.570	28.344	(4.437)	(6.702)	32.756

Il risultato netto dell'attività di negoziazione passa da € 17,282 milioni a € 32,756 milioni registrando in particolare un decremento dell'utile netto da negoziazione su titoli che da € 10,024 milioni passa a € 7,977 milioni e registra uno sbilancio complessivo su titoli e valuta positivo per 11,714 milioni rispetto a uno negativo per 7,348 milioni del periodo di raffronto.

L'utile da negoziazione su attività finanziarie «altre», di 11,346 milioni di euro, 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	Totale 30/06/2019	Totale 30/06/2018
A. Proventi relativi a:		
A.1 Derivati di copertura del fair value	1.464	3.296
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)	1.464	3.296
B. Oneri relativi a:		
B.1 Derivati di copertura del fair value	-	-
B.2 Attività finanziarie coperte (fair value)	(1.456)	(3.219)
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)	(1.456)	(3.219)
C. Risultato netto dell'attività di copertura (A - B)	8	77
di cui: risultato delle coperture su posizioni nette	-	-

I proventi sono dati da € 1,464 milioni di valutazione al fair value di strumenti finanziari derivati di copertura a fronte di una valutazione negativa per € 1,456 milioni del fair value dei finanziamenti oggetto di copertura. Il risultato netto della valutazione al fair value della struttura di copertura risulta pertanto essere negativo per € 0,008 milioni.

Utili (perdite) da cessione/riacquisto – voce 100

Utili (Perdite) da cessione/ riacquisto: composizione

Voci/Componenti reddituali	30/06/2019			30/06/2018		
	Utili	Perdite	Risultato netto	Utili	Perdite	Risultato netto
Attività finanziarie						
1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	2.603	-	2.603	2.240	-	2.240
1.1 Crediti verso banche	-	-	-	-	-	-
1.2 Crediti verso clientela	2.603	-	2.603	2.240	-	2.240
2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	3.215	(392)	2.823	11.432	(1.198)	10.234
2.1 Titoli di debito	3.215	(392)	2.823	11.432	(1.198)	10.234
2.2 Finanziamenti	-	-	-	-	-	-
Totale attività (A)	5.818	(392)	5.426	13.672	(1.198)	12.474
Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	-	-	-	-	-	-
1. Debiti verso banche	-	-	-	-	-	-
2. Debiti verso clientela	-	-	-	-	-	-
3. Titoli in circolazione	306	(3)	303	19	(155)	(136)
Totale passività (B)	306	(3)	303	19	(155)	(136)

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)] 30/06/2019
1. Attività finanziarie	14.971	2.036	(11.760)	(153)	5.094
1.1 Titoli di debito	18	1.812	(2.030)	(134)	(334)
1.2 Titoli di capitale	-	98	-	-	98
1.3 Quote di O.I.C.R.	9.831	126	(1.565)	(19)	8.373
1.4 Finanziamenti	5.122	-	(8.165)	-	(3.043)
2. Attività finanziarie: differenze di cambio	-	-	-	-	(288)
Totale	14.971	2.036	(11.760)	(153)	4.806

Le plusvalenze e le minusvalenze contabilizzate riguardano quote di O.I.C.R. e titoli di Stato italiani. 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 30/06/2019	Totale 30/06/2018
	Primo secondo stadio	Terzo stadio Write-off	Altre	Primo secondo stadio	Terzo stadio		
A. Crediti verso banche	(600)	-	-	352	-	(248)	(49)
- Finanziamenti	(510)	-	-	351	-	(159)	(49)
- Titoli di debito	(90)	-	-	1	-	(89)	-
di cui: crediti deteriorati acquisiti o originati	-	-	-	-	-	-	-
B. Crediti verso clientela	(47.108)	(17.680)	(222.107)	53.634	126.818	(106.443)	(88.261)
- Finanziamenti	(46.930)	(17.680)	(222.107)	53.337	126.818	(106.562)	(88.449)
- Titoli di debito	(178)	-	-	297	-	119	188
di cui: crediti impaired acquisiti o originati	(90)	-	(10.047)	6.938	5.475	2.277	-
Totale	(47.708)	(17.680)	(222.107)	53.986	126.818	(106.691)	(88.310)

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 30/06/2019	Totale 30/06/2018
	Terzo stadio Write-off	Altre	Primo e secondo stadio	Terzo stadio	Primo e secondo stadio		
A. Titoli di debito	-	-	-	1.031	-	1.031	2.777
B. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-
- Verso clientela	-	-	-	-	-	-	-
- Verso banche	-	-	-	-	-	-	-
di cui: finanziamenti deteriorati acquisiti o originati	-	-	-	-	-	-	-
Totale	-	-	-	1.031	-	1.031	2.777

Le rettifiche di valore riguardano la misurazione del rischio di credito su titoli di debito classificati tra le attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva.



Utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni – voce 140

Utili (perdite) da modifiche contrattuali: composizione

Le perdite per modifiche contrattuali senza cancellazione ammontano a 1,462 milioni rispetto a 0,724 milioni dell'esercizio di raffronto.

Le spese amministrative – voce 190

Spese per il personale: composizione

Tipologia di spese/Valori	Totale 30/06/2019	Totale 30/06/2018
1) Personale dipendente	(123.919)	(118.195)
a) salari e stipendi	(79.317)	(77.142)
b) oneri sociali	(19.970)	(19.613)
c) indennità di fine rapporto	(11)	(13)
d) spese previdenziali	(2.544)	(2.328)
e) accantonamento al trattamento di fine rapporto del personale	(3.681)	(3.533)
f) accantonamento al fondo trattamento di quiescenza e obblighi simili:	(5.649)	(3.034)
- a contribuzione definita	-	-
- a benefici definiti	(5.649)	(3.034)
g) versamenti ai fondi di previdenza complementare esterni:	(1.859)	(1.808)
- a contribuzione definita	(1.856)	(1.808)
- a benefici definiti	(3)	-
h) costi derivanti da accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali	-	-
i) altri benefici a favore dei dipendenti	(10.888)	(10.724)
2) Altro personale in attività	(140)	(150)
3) Amministratori e sindaci	(1.320)	(1.214)
4) Personale collocato a riposo	-	-
Totale	(125.379)	(119.559)

Numero medio dei dipendenti per categoria

	Totale 30/06/2019	Totale 30/12/2018
1) Personale dipendente	3.232	3.208
a) dirigenti	40	38
b) quadri direttivi	695	783
c) restante personale dipendente	2.497	2.387
2) Altro personale	4	5

	Totale 30/06/2018	Totale 31/12/2018
- Numero puntuale dei dipendenti	3.292	3.257
- Altro personale	4	4
FILIALI	362	363

Altre spese amministrative: composizione

Tipologia servizi/Valori	30/06/2019	30/06/2018
Telefoniche, postali, per trasmissione dati	(7.529)	(7.889)
Manutenzione su immobilizzazioni materiali	(4.744)	(4.909)
Fitti passivi su immobili	(2.387)	(13.113)
Vigilanza	(2.534)	(3.084)
Trasporti	(1.751)	(1.802)
Compensi a professionisti	(20.367)	(17.789)
Fornitura materiale uso ufficio	(1.053)	(1.215)
Energia elettrica, riscaldamento e acqua	(2.708)	(2.456)
Pubblicità e rappresentanza	(1.905)	(1.765)
Legali	(8.191)	(7.579)
Premi assicurativi	(932)	(969)
Informazioni e visure	(3.504)	(3.542)
Imposte indirette e tasse	(27.336)	(27.664)
Noleggio e manutenzione hardware e software	(10.343)	(8.642)
Registrazione dati presso terzi	(1.046)	(942)
Pulizia	(3.037)	(2.878)
Associtative	(1.108)	(982)
Servizi resi da terzi	(4.159)	(3.027)
Attività in outsourcing	(11.368)	(11.245)
Oneri pluriennali	(408)	(384)
Beni e servizi destinati ai dipendenti	(704)	(570)
Altre	(31.810)	(29.329)
Totale	(148.924)	(151.775)

Il confronto non è omogeneo a seguito dell'entrata in vigore dal 1° gennaio 2019 dell'IFRS 16 Leasing che ha comportato nuove modalità di contabilizzazione per leasing e locazioni.

Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri – voce 200

Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri: composizione

La voce è valorizzata per € 0,680 milioni.



Utili (Perdite) delle partecipazioni – voce 250

Utile (perdite) delle partecipazioni: composizione

Componenti reddituali/Settori	30/06/2019	30/06/2018
1) Imprese a controllo congiunto		
A. Proventi	9	7
1. Rivalutazioni	9	7
2. Utili da cessione	-	-
3. Riprese di valore	-	-
4. Altri proventi	-	-
B. Oneri	(221)	(55)
1. Svalutazioni	(221)	(55)
2. Rettifiche di valore da deterioramento	-	-
3. Perdite da cessione	-	-
4. Altri oneri	-	-
Risultato netto	(212)	(48)
2) Imprese sottoposte a influenza notevole		
A. Proventi	9.977	10.265
1. Rivalutazioni	9.977	9.464
2. Utili da cessione	-	801
3. Riprese di valore	-	-
4. Altri proventi	-	-
B. Oneri	(224)	-
1. Svalutazioni	(224)	-
2. Rettifiche di valore da deterioramento	-	-
3. Perdite da cessione	-	-
4. Altri oneri	-	-
Risultato netto	9.753	10.265
Totale	9.541	10.217

Utili (Perdite) da cessione di investimenti – voce 280

Utile (perdite) da cessione di investimenti: composizione

Componente reddituale/Valori	Totale 30/06/2019	Totale 30/06/2018
A. Immobili	-	-
- Utili da cessione	-	-
- Perdite da cessione	-	-
B. Altre attività	13	11
- Utili da cessione	14	13
- Perdite da cessione	(1)	(2)
Risultato netto	13	11

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.

	30/06/2019	30/06/2018
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.

	30/06/2019	30/06/2018
utile base per azione - €	0,104	0,164
utile diluito per azione - €	0,104	0,164

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 31/12/2018. 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
1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	721.742	956.076	88.929	355.578	31.625.036	33.747.361
2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	-	-	-	-	3.003.901	3.003.901
3. Attività finanziarie designate al fair value	-	-	-	-	-	-
4. Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	-	31.967	2.176	6.777	252.065	292.985
5. Attività finanziarie in corso di dismissione	-	-	-	-	-	-
Totale 30/06/2019	721.742	988.043	91.105	362.355	34.881.002	37.044.247
Totale 31/12/2018	760.412	1.006.089	84.656	415.638	35.209.175	37.475.970

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	3.887.479	2.120.732	1.766.747	334.110	32.085.343	104.733	31.980.610	33.747.361
2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	-	-	-	-	3.005.517	1.616	3.003.901	3.003.901
3. Attività finanziarie designate al fair value	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	46.162	12.019	34.143	-	-	-	258.842	292.985
5. Attività finanziarie in corso di dismissione	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale 30/06/2019	3.933.641	2.132.751	1.800.890	334.110	35.090.860	106.349	35.243.353	37.044.247
Totale 31/12/2018	4.172.101	2.320.945	1.851.156	194.014	35.461.680	102.579	35.624.814	37.475.970

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	-	11.676	5	11.671	-
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	-	-	-	-	-
e) Altre esposizioni non deteriorate	-	1.918.339	707	1.917.632	-
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	-	-	-	-	-
Totale (A)	-	1.930.015	712	1.929.303	-
B. Esposizioni creditizie fuori bilancio					
a) Deteriorate	-	-	-	-	-
b) Non deteriorate	-	671.878	30	671.848	-
Totale (B)	-	671.878	30	671.848	-
Totale (A+B)	-	2.601.893	742	2.601.151	-

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	2.286.919	-	1.565.178	721.741	332.433
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	201.765	-	117.144	84.621	36.418
b) Inadempienze probabili	1.544.915	-	556.872	988.043	1.677
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	774.220	-	270.226	503.994	1.114
c) Esposizioni scadute deteriorate	101.807	-	10.701	91.106	-
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	18.959	-	716	18.243	-
d) Esposizioni scadute non deteriorate	-	358.297	7.613	350.684	-
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	-	27.514	1.357	26.157	-
e) Altre esposizioni non deteriorate	-	33.050.957	96.682	32.954.275	-
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	-	726.447	15.020	711.427	-
Totale (A)	3.933.641	33.409.254	2.237.046	35.105.849	334.110
B. Esposizioni creditizie fuori bilancio					
a) Deteriorate	325.538	-	31.778	293.760	-
b) Non deteriorate	-	19.987.599	8.248	19.979.351	-
Totale (B)	325.538	19.987.599	40.026	20.273.111	-
Totale (A+B)	4.259.179	53.396.853	2.277.072	55.378.960	334.110

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

	30/06/2019	31/12/2018
Numero posizioni	16	13
Esposizione	16.856.672	16.116.251
Posizione di rischio	4.184.604	3.046.814

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, 7.185 milioni; Posizione di rischio, 24 milioni), prettamente in ragione di titoli sovrani detenuti nei portafogli di proprietà, la Cassa di Compensazione e Garanzia (Esposizione nominale, 1.084 milioni; posizione di rischio nulla), principalmente in relazione ad operatività in pronti contro termine di impiego, nonché esposizioni verso Spagna e Francia per nominali 1.744 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 31/12/2018.

Gli strumenti derivati e le politiche di copertura

Derivati finanziari

Derivati finanziari di negoziazione: valori nozionali di fine periodo

Attività sottostanti/Tipologie derivati	Totale 30/06/2019				Totale 31/12/2018			
	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	-	-	2.394.720	-	-	-	2.401.230	-
a) Opzioni	-	-	22.109	-	-	-	24.346	-
b) Swap	-	-	2.372.611	-	-	-	2.376.884	-
c) Forward	-	-	-	-	-	-	-	-
d) Futures	-	-	-	-	-	-	-	-
e) Altri	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Titoli di capitale e indici azionari	-	-	147.092	-	-	-	-	-
a) Opzioni	-	-	147.092	-	-	-	-	-
b) Swap	-	-	-	-	-	-	-	-
c) Forward	-	-	-	-	-	-	-	-
d) Futures	-	-	-	-	-	-	-	-
e) Altri	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Valute e oro	-	-	4.117.051	-	-	-	4.170.072	-
a) Opzioni	-	-	34.694	-	-	-	26.646	-
b) Swap	-	-	-	-	-	-	-	-
c) Forward	-	-	4.082.357	-	-	-	4.143.426	-
d) Futures	-	-	-	-	-	-	-	-
e) Altri	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Mercati	-	-	17.519	-	-	-	9.368	-
5. Altri	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	-	-	6.676.382	-	-	-	6.580.670	-



A.2 Derivati finanziari di negoziazione : fair value lordo positivo e negativo - ripartizione per prodotti

Tipologie derivati	Totale 30/06/2019				Totale 31/12/2018			
	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	-	-	1.645	-	-	-	487	-
b) Interest rate swap	-	-	17.377	-	-	-	12.299	-
c) Cross currency swap	-	-	-	-	-	-	-	-
d) Equity swap	-	-	-	-	-	-	-	-
e) Forward	-	-	16.215	-	-	-	18.621	-
f) Futures	-	-	-	-	-	-	-	-
g) Altri	-	-	294	-	-	-	261	-
Totale	-	-	35.531	-	-	-	31.668	-
2. Fair value negativo								
a) Opzioni	-	-	1.945	-	-	-	451	-
b) Interest rate swap	-	-	16.975	-	-	-	11.787	-
c) Cross currency swap	-	-	-	-	-	-	-	-
d) Equity swap	-	-	-	-	-	-	-	-
e) Forward	-	-	45.771	-	-	-	44.720	-
f) Futures	-	-	-	-	-	-	-	-
g) Altri	-	-	281	-	-	-	253	-
Totale	-	-	64.972	-	-	-	57.211	-



Derivati finanziari di copertura

Derivati finanziari di copertura: valori nozionali di fine periodo

Attività sottostanti/Tipologie derivati	Totale 30/06/2019				Totale 31/12/2018			
	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	-	-	324.638	-	-	-	412.814	-
a) Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
b) Swap	-	-	324.638	-	-	-	412.814	-
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	-	-	324.638	-	-	-	412.814	-



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

Tipologie derivati	Fair value positivo e negativo							
	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
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	-	-	15.457	-	-	-	16.826	-
c) Cross currency swap	-	-	-	-	-	-	-	-
d) Equity swap	-	-	-	-	-	-	-	-
e) Forward	-	-	-	-	-	-	-	-
f) Futures	-	-	-	-	-	-	-	-
g) Altri	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	-	-	15.457	-	-	-	16.826	-

Gruppo bancario – Rischio di liquidità

Per l'informativa qualitativa riguardante il rischio di liquidità si rinvia a quanto esposto nel bilancio al 31/12/2018.

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.

Nel corso dell'anno 2017, in virtù dello stesso contratto, è stata effettuata una quinta cessione in data 1 ottobre 2017 per complessivi € 307 milioni di crediti in bonis.

Nel corso dell'anno 2018, in virtù dello stesso contratto, è stata effettuata una sesta cessione in data 1 ottobre 2018 per complessivi € 323 milioni di crediti in bonis.

Le operazioni, come sopra riportate, si sono articolate nella cessione di mutui residenziali alla società veicolo e la contestuale concessione alla stessa di un finanziamento subordinato per regolare il prezzo di cessione. Poiché in testa alla banca permangono tutti i rischi e benefici connessi a tali crediti, tali operazioni non si configurano come cessione pro soluto secondo quanto previsto dall'IFRS 9. Per questo non si è proceduto alla derecognition di tali mutui.

Tra i principali obiettivi strategici perseguiti vi è quello di dotare la Capogruppo di strumenti destinabili al mercato, pure mediante pubbliche operazioni. In aggiunta a questo primario obiettivo, l'attivazione di strumenti della specie può contribuire a:

- allungare le scadenze della raccolta e pertanto rafforzare la correlazione tra quest'ultima e la massa degli impieghi a medio/lungo termine;
- diversificare le fonti di provvista a lunga scadenza;
- usufruire di condizioni favorevoli, rispetto a quelle ottenibili tramite l'ordinaria raccolta obbligazionaria non garantita.

È stato predisposto un complesso ed articolato processo atto a soddisfare i dettami normativi. Per consentire, in particolare, il calcolo e il monitoraggio dei test di legge e contrattuali, verificare il rispetto dei requisiti di idoneità degli attivi ceduti, redigere la reportistica chiesta dalla normativa e dalle agenzie di rating e adempiere a tutte le attività di controllo. Nello specifico si cita, tra le varie controparti a vario titolo coinvolte, la società di revisione indipendente BDO Italia Spa, in qualità di «asset monitor», deputata alle verifiche dei test regolamentari.

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 31/12/2018.

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 30/06/2019 ammontava a € 9.260 milioni ed era così articolata:

- a) Finanziamenti e titoli a amministrazioni statali: € 8.496 milioni;
- b) Finanziamenti e titoli amministrazioni locali: € 56 milioni;
- c) Finanziamenti e titoli a imprese a partecipazione statale o locale: € 468 milioni;
- d) Finanziamenti e titoli a altre amministrazioni pubbliche ed enti vari: € 240 milioni.

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

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 dettami 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.

B.1 Patrimonio consolidato: composizione

Voci/Valori	Consolidato prudenziale	Imprese di assicurazione	Altre imprese	Elisioni e aggiustamenti da consolidamento	Totale
1. Capitale	1.393.736	-	-	-	1.393.736
2. Sovrapprezzi di emissione	83.363	-	-	-	83.363
3. Riserve	1.313.431	-	1.702	38.228	1.353.361
4. Strumenti di capitale	-	-	-	-	-
5. (Azioni proprie)	(25.370)	-	-	-	(25.370)
6. Riserve da valutazione	(39.752)	-	192	1.641	(37.919)
- Titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva	37.811	-	-	-	37.811
- 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	(9.718)	-	-	-	(9.718)
- Attività materiali	-	-	-	-	-
- Attività immateriali	-	-	-	-	-
- Copertura di investimenti esteri	-	-	-	-	-
- Copertura dei flussi finanziari	-	-	-	-	-
- Strumenti di copertura (elementi non designati)	-	-	-	-	-
- Differenze di cambio	-	-	-	-	-
- Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	-	-	-	-	-
- Passività finanziarie designate al fair value con impatto a conto economico (variazioni del proprio merito creditizio)	-	-	-	-	-
- Utili (perdite) attuariali relativi a piani previdenziali a benefici definiti	(67.845)	-	-	-	(67.845)
- Quote delle riserve da valutazione relative alle partecipate valutate al patrimonio netto	-	-	-	1.641	1.641
- Leggi speciali di rivalutazione	-	-	192	-	192
7. Utile (perdita)	46.185	-	(176)	1.428	47.437
Totale	2.771.593	-	1.718	41.297	2.814.608



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

Attività/Valori	Gruppo bancario		Imprese di assicurazioni		Altre imprese		Elisioni e aggiustamenti da consolidamento		Totale 30/06/2019	
	Riserva positiva	Riserva negativa	Riserva positiva	Riserva negativa	Riserva positiva	Riserva negativa	Riserva positiva	Riserva negativa	Riserva positiva	Riserva negativa
1. Titoli di debito	12.512	(22.229)	-	-	-	-	-	-	12.512	(22.229)
2. Titoli di capitale	44.957	(7.147)	-	-	-	-	-	-	44.957	(7.147)
3. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale 30/06/2019	57.469	(29.376)	-	-	-	-	-	-	57.469	(29.376)
Totale 31/12/2018	137.118	(115.691)	-	-	-	-	-	-	137.118	(115.691)

B.3 Riserve da valutazione delle attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva: variazioni annue

	Titoli di debito	Titoli di capitale	Finanziamenti
1. Esistenze iniziali	(40.204)	61.631	-
2. Variazioni positive	32.880	21.295	-
2.1 Incrementi di fair value	31.004	21.295	-
2.2 Rettifiche di valore per rischio di credito	57	-	-
2.3 Rigiro a conto economico di riserve negative da realizzo	1.819	-	-
2.4 Trasferimenti ad altre componenti di patrimonio netto (titoli di capitale)	-	-	-
2.5 Altre variazioni	-	-	-
3. Variazioni negative	(2.394)	(45.115)	-
3.1 Riduzioni di fair value	-	(7.202)	-
3.2 Riprese di valore per rischio di credito	(1.088)	-	-
3.3 Rigiro a conto economico da riserve positive: da realizzo	(1.283)	-	-
3.4 Trasferimenti ad altre componenti di patrimonio netto (titoli di capitale)	-	(37.913)	-
3.5 Altre variazioni	(23)	-	-
4. Rimanenze finali	(9.718)	37.811	-

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

La riserva di valutazione relativa a piani a benefici definiti è negativa per € 67,845 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 è stato 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 negative 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 seguito dell'entrata in vigore del Regolamento BCE, dal mese di ottobre 2016, le banche significative devono includere nel o dedurre dal CET 1, rispettivamente, i profitti e le perdite non realizzati derivanti da esposizioni verso amministrazioni centrali UE classificate nel portafoglio FVOCI (ex. AFS).

In relazione all'introduzione del nuovo principio contabile IFRS9 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 85% nel 2019 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.

Nel corso del mese di maggio 2019 la banca ha ricevuto l'autorizzazione dalla BCE all'utilizzo del sistema interno di rating (AIRB) per la misurazione dei requisiti patrimoniali sul rischio di credito; tale metodologia AIRB ha trovato applicazione per la prima volta nell'ambito delle segnalazioni prudenziali riferite al 30.06.19.

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

	30.06.2019	31.12.2018
A. Capitale primario di classe 1 (Common Equity Tier 1 - CET1) prima dell'applicazione dei filtri prudenziali	2.732.119	2.652.172
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)	2.732.119	2.652.172
D. Elementi da dedurre dal CET1	139.500	50.121
E. Regime transitorio - Impatto su CET1 (+/-), inclusi gli interessi di minoranza oggetto di disposizioni transitorie	4.396	33.645
F. Totale capitale primario di classe 1 (Common equity Tier 1 - CET1) (C - D +/- E)	2.597.015	2.635.696
G. Capitale aggiuntivo di classe 1 (Additional Tier 1 - AT1) al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio	9.583	9.042
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		-
L. Totale Capitale aggiuntivo di classe 1 (Additional Tier 1 - AT1) (G - H +/- I)	9.583	9.042
M. Capitale di classe 2 (Tier 2 - T2) al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio	304.559	350.838
di cui strumenti di T2 oggetto di disposizioni transitorie		-
N. Elementi da dedurre dal T2	12.987	14.715
O. Regime transitorio - Impatto su T2 (+/-), inclusi gli strumenti emessi da filiazioni e inclusi nel T2 per effetto di disposizioni transitorie		-
P. Totale Capitale di classe 2 (Tier 2 - T2) (M - N +/- O)	291.572	336.123
Q. Totale Fondi propri (F + L + P)	2.898.170	2.980.861

Nella composizione dei fondi propri si è tenuto conto dell'utile riferito alla data contabile del 31.03.19 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.

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 decorrere dal corrente anno sono i seguenti:

- CET 1 pari al 7%;
- Tier 1 pari all'8,5%;
- Total Capital ratio pari al 10,5%.

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 la banca intende adottare per ripristinare, entro un congruo termine, il livello di capitale necessario a mantenere le riserve di capitale nella misura richiesta.

La Banca Centrale Europea, nell'ambito dei propri poteri, a febbraio 2019 ha comunicato la decisione del Supervisory Board riguardo ai seguenti requisiti minimi di capitale da mantenere a livello consolidato per l'anno 2019:

- un requisito minimo di Common Equity Tier 1 ratio pari al 9,25%, determinato come somma del requisito minimo regolamentare di Primo Pilastro (4,50%), del Cuscinetto di Conservazione del Capitale (2,5%), e di un requisito aggiuntivo di Secondo Pilastro (2,25%);
- un requisito minimo di Tier 1 Ratio pari al 10,75% determinato come somma del requisito minimo regolamentare di Primo Pilastro (6%), del Cuscinetto di Conservazione del Capitale (2,5%), e di un requisito aggiuntivo di Secondo Pilastro (2,25%);
- un requisito minimo di Total Capital ratio, pari al 12,75%, determinato come somma del requisito minimo regolamentare di Primo Pilastro (8%), del Cuscinetto di Conservazione del Capitale (2,5%) e di un requisito aggiuntivo di Secondo Pilastro (2,25%).

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.

Rientra infatti nei poteri della BCE, sulla base delle evidenze raccolte nell'ambito del processo di revisione e di valutazione prudenziale (Supervisory Review and Evaluation Process - SREP), la fissazione di coefficienti di capitale e/o liquidità personalizzati per ciascun intermediario soggetto a sua supervisione diretta, oltre che l'indicazione di ulteriori considerazioni e raccomandazioni di natura qualitativa e quantitativa: analoga attività viene peraltro condotta dalla Banca d'Italia per le banche meno rilevanti, sottoposte a propria vigilanza.

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 2019 il Gruppo esprimeva secondo la nuova normativa vigente (Phased in) i seguenti coefficienti:

- CET 1 Capital ratio 15,50%;
- Tier 1 Capital ratio 15,56%;
- Total Capital ratio 17,30%.

Gli stessi coefficienti Fully Phased sono pari ai seguenti:

- CET 1 Capital ratio 15,47%;
- Tier 1 Capital ratio 15,53%;
- Total Capital ratio 17,27%.

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 5,63% applicando i criteri transitori in vigore per il 2019 e al 5,62% in funzione dei criteri previsti a regime.

Il Texas Ratio è pari al 66,97%

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

Categorie/Valori	Importi non ponderati		Importi ponderati/requisiti	
	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2019	31/12/2018
A. Attività di rischio				
A.1. Rischio di credito e di controparte	-	-	-	-
1. Metodologia standardizzata	24.156.672	41.553.294	7.505.442	19.868.036
2. Metodologia basata su rating interni	-	-	-	-
2.1 Base	-	-	-	-
2.2 Avanzata	23.063.539	-	7.283.785	-
3. Cartolarizzazioni	234.203	263.375	211.811	234.064
B. Requisiti patrimoniali di vigilanza				
B.1 Rischio di credito e di controparte	-	-	1.200.083	1.608.168
B.2 Rischio di aggiustamento della valutazione del credito	-	-	1.198	864
B.3 Rischio di regolamento	-	-	-	-
B.4 Rischi di mercato	-	-	-	-
1. Metodologia standard	-	-	14.392	18.827
2. Modelli interni	-	-	-	-
3. Rischio di concentrazione	-	-	-	-
B.5 Rischio operativo	-	-	-	-
1. Metodo base	-	-	-	-
2. Metodo standardizzato	-	-	124.760	124.760
3. Metodo avanzato	-	-	-	-
B.6 Altri elementi di calcolo	-	-	-	-
B.7 Totale requisiti prudenziali	-	-	1.340.433	1.752.618
C. Attività di rischio e coefficienti di vigilanza				
C.1 Attività di rischio ponderate	-	-	16.755.408	21.907.727
C.2 Capitale primario di classe 1/Attività di rischio ponderate (CET1 capital ratio)	-	-	15,50	12,03
C.3 Capitale di classe 1/Attività di rischio ponderate (Tier1 capital ratio)	-	-	15,56	12,07
C.4 Totale fondi propri/Attività di rischio ponderate (Total capital ratio)	-	-	17,30	13,61

Il notevole incremento dei coefficienti patrimoniali è legato all'autorizzazione all'utilizzo del sistema interno di rating ai fini regolamentari.

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 e impegni	Garanzie ricevute
Amministratori	937	7.307	9	10	135	1.254
Sindaci	507	238	5	0	434	595
Direzione	150	923	0	2	425	0
Familiari	2.810	12.403	28	22	810	13.338
Controllate	3.740.690	55.300	3.936	160	1.949.809	12.716
Collegate	700.425	208.305	1.128	184	177.738	1.526
Altre	116.052	9.490	334	5	104.140	27.055
Totali	4.561.571	293.967	5.439	383	2.233.492	56.485

L'esposizione verso società controllate è principalmente dovuta ai rapporti in essere con Banca Popolare di Sondrio (Suisse) SA e Factorit spa, mentre quella verso società collegate è principalmente riferibile per € 455 milioni a Alba Leasing S.p.A.; le attività con altre parti correlate ricomprendono finanziamenti per € 76 milioni concessi alla partecipata Release S.p.A..

Informativa di settore

Schema primario

Distribuzione per settori di attività: dati economici

Voci	Imprese	Privati e altra clientela	Settore titoli	Struttura centrale	Totale	Riconciliazione	Totale 30/06/2019
Interessi attivi	160.263	142.541	-	65.793	368.597	-77.576	291.021
Interessi passivi	-18.747	-52.124	-	-67.663	-138.534	77.576	-60.958
Margine di interesse	141.516	90.417	-	-1.870	230.063	-	230.063
Commissioni attive	73.139	40.590	44.246	5.468	163.443	8	163.451
Commissioni passive	-2.963	-4.239	-2.611	-1.010	-10.823	-59	-10.882
Dividendi e proventi simili	-	-	-	3.168	3.168	-	3.168
Risultato netto attività negoziazione	-	-	-	32.754	32.754	2	32.756
Risultato netto attività copertura	-	215	-	-207	8	-	8
Utili/perdite da cessione o riacquisto	-	-	-	5.729	5.729	-	5.729
Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value	-3.351	340	-	7.817	4.806	-	4.806
Margine di intermediazione	208.341	127.323	41.635	51.849	429.148	-49	429.099
Rettifiche di valore nette attività finanziarie	-86.522	-20.181	-	-419	-107.122	-	-107.122
Risultato netto della gestione finanziaria	121.819	107.142	41.635	51.430	322.026	-49	321.977
Spese amministrative	-62.815	-82.982	-26.489	-74.344	-246.630	-27.673	-274.303
Accantonamenti netti e fondi per rischi e oneri	-529	-65	-	-86	-680	-	-680
Rettifiche di valore nette su attività materiali	-5.188	-7.691	-2.520	-3.640	-19.039	-	-19.039
Rettifiche di valore nette su attività immateriali	-1.799	-2.608	-843	-1.984	-7.234	-	-7.234
Altri oneri/proventi di gestione	3.297	4.289	-34	2.577	10.129	27.722	37.851
Utile/perdite delle partecipazioni	-	-	-	9.541	9.541	-	9.541
Risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali e immateriali	-	-	-	133	133	-	133
Utile/perdite da cessione di investimenti	-	-	-	13	13	-	13
Risultato lordo	54.785	18.085	11.749	-16.360	68.259	-	68.259

Voci	Imprese	Privati e altra clientela	Settore titoli	Struttura centrale	Totale	Riconciliazione	Totale 30/06/2018
Interessi attivi	181.417	135.887	-	58.196	375.500	-66.735	308.765
Interessi passivi	-18.266	-50.449	-	-57.083	-125.798	66.735	-59.063
Margine di interesse	163.151	85.438	-	1.113	249.702	-	249.702
Commissioni attive	73.936	39.447	44.713	5.549	163.645	-351	163.294
Commissioni passive	-2.741	-4.632	-2.714	241	-9.846	-55	-9.901
Dividendi e proventi simili	-	-	-	3.195	3.195	-	3.195
Risultato netto attività negoziante	-	-	-	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	231.389	121.699	41.999	38.149	433.236	-17	433.219
Rettifiche di valore nette attività finanziarie	-85.033	-2.719	-	1.495	-86.257	-	-86.257
Risultato netto della gestione finanziaria	146.356	118.980	41.999	39.644	346.979	-17	346.962
Spese amministrative	-63.232	-86.340	-27.428	-69.212	-246.212	-25.122	-271.334
Accantonamenti netti e fondi per rischi e oneri	1.778	-2.230	-	-182	-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	2.775	-91	710	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	84.800	27.277	12.568	-22.829	101.816	-	101.816

Distribuzione per settori di attività: dati patrimoniali

Voci	Imprese	Privati e altra clientela	Settore titoli	Struttura centrale	Totale 30/06/2019
Attività finanziarie	16.959.419	11.567.862	-	9.361.282	37.888.563
Altre attività	-	-	-	3.617.271	3.617.271
Attività materiali	127.936	186.878	60.615	185.774	561.203
Attività immateriali	4.484	6.403	2.044	19.894	32.825
Passività finanziarie	7.725.105	23.922.079	-	6.408.108	38.055.292
Altre passività	12.234	1.210	-	917.478	930.922
Fondi	107.860	102.343	25.722	63.115	299.040
Garanzie rilasciate	2.960.237	317.129	-	114.710	3.392.076
Impegni	13.463.738	2.360.863	34.801	505.392	16.364.794



Voci	Imprese	Privati e altra clientela	Settore titoli	Struttura centrale	Totale 31/12/2018
Attività finanziarie	16.718.076	11.328.004	-	10.330.118	38.376.198
Altre attività	-	-	-	2.390.567	2.390.567
Attività materiali	56.453	83.232	26.138	162.338	328.161
Attività immateriali	4.456	6.549	2.053	20.201	33.259
Passività finanziarie	7.468.647	23.534.605	-	6.299.132	37.302.384
Altre passività	15.563	1.187	-	773.108	789.858
Fondi	109.332	99.785	24.615	58.340	292.072
Garanzie rilasciate	2.999.686	330.241	-	100.807	3.430.734
Impegni	13.587.088	2.539.401	42.922	175.347	16.344.758

Schema secondario

Distribuzione per aree geografiche: dati economici

Voci	Nord Italia	Centro Italia	Svizzera	Totale	Riconciliazione	Totale 30/06/2019
Interessi attivi	301.096	37.707	31.706	370.509	-79.488	291.021
Interessi passivi	-115.911	-14.580	-8.937	-139.428	78.470	-60.958
Margine di interesse	185.185	23.127	22.769	231.081	-1.018	230.063
Commissioni attive	128.002	25.065	11.446	164.513	-1.062	163.451
Commissioni passive	-6.889	-3.267	-1.353	-11.509	627	-10.882
Dividendi e proventi simili	11.005	-	13	11.018	-7.850	3.168
Risultato netto attività negoziazione	23.289	-	9.715	33.004	-248	32.756
Risultato netto attività copertura	-	-	215	215	-207	8
Utili/perdite da cessione o riacquisto	5.729	-	-	5.729	-	5.729
Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value	4.169	638	30	4.837	-31	4.806
Margine di intermediazione	350.491	45.562	42.835	438.888	-9.789	429.099
Rettifiche di valore nette attività finanziarie	-74.976	-31.310	-854	-107.140	18	-107.122
Risultato netto della gestione finanziaria	275.515	14.252	41.981	331.748	-9.771	321.977
Spese amministrative	-197.798	-20.155	-28.871	-246.824	-27.479	-274.303
Accantonamenti netti e fondi per rischi e oneri	-7.430	6.837	-104	-697	17	-680
Rettifiche di valore nette su attività materiali	-16.885	-1.564	-2.306	-20.755	1.716	-19.039
Rettifiche di valore nette su attività immateriali	-5.448	-548	-593	-6.589	-645	-7.234
Altri oneri/proventi di gestione	10.111	2.139	62	12.312	25.539	37.851
Utile/perdite delle partecipazioni	-	-	-	-	9.541	9.541
Risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali e immateriali	133	-	-	133	-	133
Utile/perdite da cessione di investimenti	13	-	-	13	-	13
Risultato lordo	58.210	962	10.169	69.341	-1.082	68.259

Voci	Nord Italia	Centro Sud Italia	Svizzera	Totale	Riconciliazione	Totale 30/06/2018
Interessi attivi	311.452	33.919	30.021	375.392	-66.627	308.765
Interessi passivi	-102.729	-14.999	-8.269	-125.997	66.934	-59.063
Margine di interesse	208.723	18.920	21.752	249.395	307	249.702
Commissioni attive	128.704	25.060	10.948	164.712	-1.418	163.294
Commissioni passive	-5.981	-3.456	-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	367.300	40.947	40.792	449.039	-15.820	433.219
Rettifiche di valore nette attività finanziarie	-76.295	-7.738	-1.666	-85.699	-558	-86.257
Risultato netto della gestione finanziaria	291.005	33.209	39.126	363.340	-16.378	346.962
Spese amministrative	-198.632	-21.332	-28.333	-248.297	-23.037	-271.334
Accantonamenti netti e fondi per rischi e oneri	-4.085	3.633	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	83.832	15.755	9.479	109.066	-7.250	101.816



Distribuzione per aree geografiche: dati patrimoniali

Voci	Nord Italia	Centro Sud Italia	Svizzera	Totale 30/06/2019
Attività finanziarie	30.927.812	2.869.413	4.091.338	37.888.563
Altre attività	2.976.106	-	641.165	3.617.271
Attività materiali	475.537	38.847	46.819	561.203
Attività immateriali	30.336	1.376	1.113	32.825
Passività finanziarie	25.806.071	7.845.833	4.403.388	38.055.292
Altre passività	905.914	4.123	20.885	930.922
Fondi	240.725	31.001	27.314	299.040
Garanzie rilasciate	2.649.308	576.794	165.974	3.392.076
Impegni	13.548.429	2.598.033	218.332	16.364.794

Voci	Nord Italia	Centro Sud Italia	Svizzera	Totale 31/12/2018
Attività finanziarie	31.958.887	2.490.941	3.926.370	38.376.198
Altre attività	1.753.129	-	637.438	2.390.567
Attività materiali	295.641	17.665	14.855	328.161
Attività immateriali	30.761	1.397	1.101	33.259
Passività finanziarie	24.578.687	8.509.719	4.213.978	37.302.384
Altre passività	760.610	6.350	22.898	789.858
Fondi	230.697	37.039	24.336	292.072
Garanzie rilasciate	2.661.823	604.488	164.423	3.430.734
Impegni	13.091.971	3.035.260	217.527	16.344.758

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 2019 al 30 giugno 2019.

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 2019:

- 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, 7 agosto 2019

Il Consigliere Delegato

Mario Alberto Pedranzini



Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari

Maurizio Bertoletti





Banca Popolare di Sondrio S.C.p.A.

Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2019

**Relazione di revisione contabile limitata
sul bilancio consolidato semestrale abbreviato**

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 2019, 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

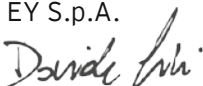
Il nostro lavoro è stato svolto secondo i criteri per la revisione contabile limitata raccomandati dalla Consob con Delibera n. 10867 del 31 luglio 1997. La revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato consiste nell'effettuare colloqui, prevalentemente con il personale 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 2019 non sia stato redatto, in tutti gli aspetti significativi, in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea.

Milano, 29 agosto 2019

EY S.p.A.



Davide Lisi
(Socio)

Allegato 1

**SCHEMI DI BILANCIO
DELLA CAPOGRUPPO
AL 30 GIUGNO 2019**



STATO PATRIMONIALE

VOCI DELL'ATTIVO		30-06-2019	31-12-2018
10.	CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE	2.246.846.536	969.358.505
20.	ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO A CONTO ECONOMICO	874.420.485	902.816.282
	a) Attività finanziarie detenute per la negoziazione	211.356.878	263.767.542
	c) Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	663.063.607	639.048.740
30.	ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO SULLA REDDITIVITÀ COMPLESSIVA	3.084.307.243	4.423.027.149
40.	ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL COSTO AMMORTIZZATO	29.952.856.952	29.409.225.554
	a) Crediti verso banche	2.532.563.831	2.217.280.673
	b) Crediti verso clientela	27.420.293.121	27.191.944.881
70.	PARTECIPAZIONI	564.551.650	562.154.499
80.	ATTIVITÀ MATERIALI	412.618.154	186.740.161
90.	ATTIVITÀ IMMATERIALI	14.618.450	14.762.412
100.	ATTIVITÀ FISCALI	389.823.038	414.827.084
	a) correnti	29.255.728	26.977.883
	b) anticipate	360.567.310	387.849.201
120.	ALTRE ATTIVITÀ	256.164.768	283.741.717
TOTALE DELL'ATTIVO		37.796.207.276	37.166.653.363

IL PRESIDENTE
Francesco Venosta

I SINDACI
Piergiuseppe Forni, Presidente
Laura Vitali - Luca Zoani

VOCI DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO		30-06-2019	31-12-2018
10.	PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL COSTO AMMORTIZZATO	34.253.529.269	33.770.793.630
	a) Debiti verso banche	5.477.302.217	5.480.393.123
	b) Debiti verso clientela	25.637.746.907	25.877.854.869
	c) Titoli in circolazione	3.138.480.145	2.412.545.638
20.	PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE	49.192.829	42.532.267
60.	PASSIVITÀ FISCALI	17.843.110	15.058.256
	b) differite	17.843.110	15.058.256
80.	ALTRE PASSIVITÀ	786.013.729	710.725.874
90.	TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	41.956.379	40.637.713
100.	FONDI PER RISCHI E ONERI	225.459.839	220.085.911
	a) impegni e garanzie rilasciate	39.400.308	45.018.292
	b) quiescenza e obblighi simili	153.804.838	139.028.680
	c) altri fondi per rischi e oneri	32.254.693	36.038.939
110.	RISERVE DA VALUTAZIONE	-18.703.152	-16.195.773
140.	RISERVE	991.521.763	885.551.458
150.	SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE	79.005.128	79.005.128
160.	CAPITALE	1.360.157.331	1.360.157.331
170.	AZIONI PROPRIE (-)	-25.321.549	-25.321.549
180.	UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO (+/-)	35.552.600	83.623.117
TOTALE DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO		37.796.207.276	37.166.653.363

IL CONSIGLIERE DELEGATO E DIRETTORE GENERALE
Mario Alberto Pedranzini

IL DIRIGENTE PREPOSTO
Maurizio Bertoletti

CONTO ECONOMICO

VOCI		30-06-2019	30-06-2018
10.	INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI di cui: interessi attivi calcolati con il metodo dell'interesse effettivo	245.123.850 242.311.466	266.584.024 264.226.645
20.	INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI	-50.212.225	-50.950.495
30.	MARGINE DI INTERESSE	194.911.625	215.633.529
40.	COMMISSIONI ATTIVE	140.761.012	141.905.726
50.	COMMISSIONI PASSIVE	-7.341.580	-7.694.787
60.	COMMISSIONI NETTE	133.419.432	134.210.939
70.	DIVIDENDI E PROVENTI SIMILI	10.969.673	18.446.519
80.	RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI NEGOZIAZIONE	23.437.613	9.434.734
100.	UTILI (PERDITE) DA CESSIONE O RIACQUISTO DI: a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva c) passività finanziarie	5.728.667 2.602.916 2.822.804 302.947	12.337.573 2.240.003 10.233.610 -136.040
110.	RISULTATO NETTO DELLE ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO A CONTO ECONOMICO b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	4.806.811 4.806.811	-3.571.932 -3.571.932
120.	MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	373.273.821	386.491.362
130.	RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE PER RISCHIO DI CREDITO RELATIVO A: a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	-100.034.731 -101.066.183 1.031.452	-81.336.229 -84.112.869 2.776.640
140.	UTILI/PERDITE DA MODIFICHE CONTRATTUALI SENZA CANCELLAZIONI	1.461.974	723.716
150.	RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA	271.777.116	304.431.417
160.	SPESE AMMINISTRATIVE: a) spese per il personale b) altre spese amministrative	-231.530.546 -96.684.279 -134.846.267	-231.891.671 -92.620.690 -139.270.981
170.	ACCANTONAMENTI NETTI AI FONDI PER RISCHI E ONERI a) impegni per garanzie rilasciate b) altri accantonamenti netti	2.956.721 5.617.984 -2.661.263	282.453 318.491 -36.038
180.	RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ MATERIALI	-16.611.868	-6.684.893
190.	RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ IMMATERIALI	-5.819.572	-5.959.096
200.	ALTRI ONERI/PROVENTI DI GESTIONE	32.764.316	29.327.860
210.	COSTI OPERATIVI	-218.240.949	-214.925.347
220.	UTILI (PERDITE) DELLE PARTECIPAZIONI	0	800.788
250.	UTILI (PERDITE) DA CESSIONE DI INVESTIMENTI	3.237	7.148
260.	UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE	53.539.404	90.314.006
270.	IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE	-17.986.804	-24.942.586
280.	UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE	35.552.600	65.371.420
300.	UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	35.552.600	65.371.420

