

# RESOCONTO SEMESTRALE 2014



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

Sede Legale e Direzione Generale: 14100 Asti - Piazza Libertà 23  
Capitale Sociale euro 231.335.395,56  
interamente versato  
Registro delle Imprese di Asti,  
Partita Iva e Codice Fiscale 00060550050  
Codice Azienda n. 6085.5  
Albo delle Banche n. 5142 - Albo dei Gruppi Bancari n. 6085  
Capogruppo del Gruppo Bancario Cassa di Risparmio di Asti S.p.A.  
Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi

## **RELAZIONE SULLA GESTIONE**

### **Dati significativi di gestione**

#### **Il risultato economico**

- L'andamento reddituale
- Il valore aggiunto

#### **L'attività di raccolta e la gestione del credito**

- Le attività gestite per conto della clientela
- I crediti verso clientela
- La qualità del credito

#### **Le attività sui mercati finanziari**

- La liquidità aziendale ed il portafoglio titoli

#### **I conti di capitale**

- Il patrimonio netto
- Il totale dei fondi propri bancari ed i coefficienti patrimoniali

## **SCHEMI DI BILANCIO DELL'IMPRESA**

- Stato Patrimoniale
- Conto Economico
- Prospetto della redditività complessiva
- Prospetti delle variazioni del patrimonio netto
- Rendiconto finanziario



# RESOCONTO SEMESTRALE 2014

RELAZIONE  
SULLA GESTIONE



# RESOCONTO SEMESTRALE 2014

**DATI SIGNIFICATIVI  
DI GESTIONE**



## DATI SIGNIFICATIVI DI GESTIONE

*Gli importi sono esposti alle migliaia di Euro*

| PRINCIPALI DATI PATRIMONIALI                                    | 30/06/2014 | 31/12/2013 | VARIAZIONI |        |
|---|------------|------------|------------|--------|
|   |            |            | Assolute   | %      |
| CREDITI NETTI VERSO CLIENTELA                                   | 4.994.204  | 5.015.243  | -21.039    | -0,42% |
| RACCOLTA DIRETTA  | 6.482.960  | 6.526.219  | -43.259    | -0,66% |
| RACCOLTA INDIRETTA  | 2.906.139  | 2.793.295  | 112.844    | 4,04%  |
| TOTALE ATTIVO DI BILANCIO                                       | 9.465.182  | 9.471.325  | -6.143     | -0,06% |
| TOTALE FONDI PROPRI (ex Patrimonio di Vigilanza) <sup>(1)</sup> | 830.362    | 671.889    | 158.473    | 23,59% |

| PRINCIPALI DATI ECONOMICI              | 30/06/2014 | 30/06/2013 | VARIAZIONI |        |
|--|------------|------------|------------|--------|
|  |            |            | Assolute   | %      |
| MARGINE DI INTERMEDIAZIONE             | 117.127    | 85.643     | 31.484     | 36,76% |
| COSTI OPERATIVI                        | 69.062     | 60.067     | 8.995      | 14,98% |
| UTILE LORDO DELL'OPERATIVITA' CORRENTE | 47.177     | 25.327     | 21.850     | 86,27% |
| UTILE NETTO                            | 21.677     | 15.277     | 6.400      | 41,90% |

| ALTRI DATI E INFORMAZIONI | 30/06/2014 | 31/12/2013 | VARIAZIONI |        |
|---------------------------|------------|------------|------------|--------|
|                           |            |            | Assolute   | %      |
| DIPENDENTI                | 1.044      | 1.047      | -3         | -0,29% |
| SPORTELLI BANCARI         | 133        | 133        | 0          | 0,00%  |

## INDICATORI

| INDICATORI DI REDDITIVITA' | 30/06/2014 | 31/12/2013 | 30/06/2014 <sup>(2)</sup> | 31/12/2013 <sup>(2)</sup> |
|----------------------------|------------|------------|---------------------------|---------------------------|
| COST INCOME                | 36,35%     | 39,96%     | 36,35%                    | 46,55%                    |
| ROE ANNUALIZZATO           | 7,05%      | 13,15%     | 10,05%                    | 6,72%                     |

| INDICATORI DI RISCHIOSITA'                     | 30/06/2014 | 31/12/2013 |
|--|------------|------------|
| SOFFERENZE NETTE/CREDITI NETTI VERSO CLIENTELA | 4,39%      | 3,57%      |
| COVERAGE RATIO SOFFERENZE <sup>(3)</sup>       | 59,49%     | 59,96%     |
| COVERAGE RATIO TOTALE CREDITI DETERIORATI      | 47,08%     | 42,26%     |
| LEVA FINANZIARIA <sup>(4)</sup>                | 15,27      | 14,99      |

| COEFFICIENTI PATRIMONIALI                                    | 30/06/2014 | 31/12/2013 |
|--|------------|------------|
| CET 1 RATIO (CET1 /RWA) <sup>(5)</sup>                       | 13,75%     | 16,52%     |
| TOTAL CAPITAL RATIO (TOTALE FONDI PROPRI/RWA) <sup>(1)</sup> | 17,80%     | 18,68%     |

*(1) Il dato al 31/12/2013 è riferito al Patrimonio di Vigilanza.*

*(2) Indicatori ricalcolati al netto dell'impatto derivante dalla valutazione delle quote nel capitale di Banca d'Italia e della relativa tassazione.*

*(3) I crediti in sofferenza sono espressi al lordo delle svalutazioni effettuate in precedenti esercizi.*

*(4) Calcolato come rapporto tra totale attivo al netto delle attività immateriali (numeratore) e patrimonio netto al netto delle attività immateriali (denominatore).*

*(5) Il dato al 31/12/2013 è riferito al Core Tier 1 Ratio.*

*Le tavole sono state redatte utilizzando i dati del conto economico riclassificato ai fini gestionali facendo riferimento alle modalità descritte nel capitolo "Il risultato economico".*

*Per i raccordi tra gli schemi di bilancio riclassificati ed i prospetti contabili si rinvia ai prospetti esposti nella sezione "Allegati".*

**STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO**

| <i>(Gli importi sono esposti alle migliaia di Euro)</i> | 30/06/2014       | 31/12/2013       | VARIAZIONI    |               |
|---|------------------|------------------|---------------|---------------|
|   |                  |                  | Absolute      | %             |
| <b>ATTIVO</b>   |                  |                  |               |               |
| Cassa e disponibilità liquide                           | 33.037           | 32.520           | 517           | 1,59          |
| Attività finanziarie                                    | 2.821.482        | 2.746.779        | 74.703        | 2,72          |
| Crediti verso banche                                    | 963.054          | 1.008.144        | -45.090       | - 4,47        |
| Crediti verso clientela                                 | 4.994.204        | 5.015.243        | -21.039       | - 0,42        |
| Partecipazioni  | 267.862          | 279.295          | -11.433       | - 4,09        |
| Attività materiali ed immateriali                       | 90.790           | 92.212           | -1.422        | - 1,54        |
| Attività fiscali  | 114.330          | 96.565           | 17.765        | 18,40         |
| Altre attività  | 180.423          | 200.567          | -20.144       | - 10,04       |
| <b>Totale dell'attivo</b>                               | <b>9.465.182</b> | <b>9.471.325</b> | <b>-6.143</b> | <b>- 0,06</b> |
| <b>PASSIVO E PATRIMONIO NETTO</b>                       |                  |                  |               |               |
| Debiti verso banche                                     | 2.076.170        | 2.067.898        | 8.272         | 0,40          |
| Passività finanziarie di negoziazione                   | 45.523           | 39.723           | 5.800         | 14,60         |
| Raccolta diretta  | 6.482.960        | 6.526.219        | -43.259       | - 0,66        |
| - di cui debiti verso clientela                         | 3.767.825        | 3.868.508        | -100.683      | - 2,60        |
| - di cui titoli in circolazione                         | 2.288.966        | 2.141.484        | 147.482       | 6,89          |
| - di cui passività finanziarie valutate al fair value   | 426.169          | 516.227          | -90.058       | - 17,45       |
| Derivati di copertura                                   | 57.565           | 47.890           | 9.675         | 20,20         |
| Passività fiscali                                       | 15.259           | 26.050           | -10.791       | - 41,42       |
| Altre passività   | 136.846          | 110.218          | 26.628        | 24,16         |
| Fondi per rischi e oneri                                | 30.134           | 20.656           | 9.478         | 45,88         |
| Patrimonio netto  | 620.725          | 632.671          | -11.946       | - 1,89        |
| <b>Totale del passivo e del patrimonio netto</b>        | <b>9.465.182</b> | <b>9.471.325</b> | <b>-6.143</b> | <b>- 0,06</b> |

Le tavole sono state redatte utilizzando i dati del conto economico riclassificato ai fini gestionali facendo riferimento alle modalità descritte nel capitolo "Il risultato economico".

Per i raccordi tra gli schemi di bilancio riclassificati ed i prospetti contabili si rinvia ai prospetti esposti nella sezione "Allegati".

**CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO**

| <i>(Gli importi sono esposti alle migliaia di Euro)</i>                                     | 30/06/2014     | 30/06/2013    | VARIAZIONI     |               |
|---|----------------|---------------|----------------|---------------|
|   |                |               | Absolute       | %             |
| <b>Margine d'interesse ante rettifiche</b>  | <b>74.558</b>  | <b>66.657</b> | <b>7.901</b>   | <b>11,85</b>  |
| Rettifiche nette di valore su crediti   | -72.860        | -40.490       | -32.370        | 79,94         |
| <b>Margine d'interesse</b>  | <b>1.698</b>   | <b>26.167</b> | <b>-24.469</b> | <b>-93,51</b> |
| Commissioni nette   | 28.535         | 29.549        | -1.014         | -3,43         |
| Risultato netto att./pass.al fair value,disponibili per la vendita e di negoziazione        | 77.510         | 19.355        | 58.155         | 300,46        |
| Dividendi e proventi simili   | 6.827          | 8.703         | -1.876         | -21,56        |
| Altri oneri/proventi di gestione  | 2.557          | 1.869         | 688            | 36,80         |
| <b>Margine d'intermediazione netto</b>  | <b>117.127</b> | <b>85.643</b> | <b>31.484</b>  | <b>36,76</b>  |
| Costi Operativi:  | -69.062        | -60.067       | -8.995         | 14,98         |
| Spese per il personale  | -46.199        | -36.457       | -9.742         | 26,72         |
| - spese per il personale  | -37.708        | -36.457       | -1.251         | 3,43          |
| - accantonamento a fondo esuberi  | -8.491         | 0             | -8.491         | n.a           |
| Altre spese amministrative  | -19.549        | -20.157       | 608            | -3,02         |
| Rettifiche nette di valore immob.materiali/immateriali                                      | -3.314         | -3.453        | 139            | -4,03         |
| <b>Risultato lordo di gestione</b>  | <b>48.065</b>  | <b>25.576</b> | <b>22.489</b>  | <b>87,93</b>  |
| Accantonamenti a Fondi del Passivo  | -879           | -241          | -638           | 265,10        |
| Utili (Perdite) delle partecipazioni  | -9             | -9            | 0              | 0,00          |
| Utili (Perdite) da cessioni di investimenti   | 0              | 1             | -1             | -100,00       |
| <b>Utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte</b>                               | <b>47.177</b>  | <b>25.327</b> | <b>21.850</b>  | <b>86,27</b>  |
| Imposte   | -25.500        | -10.050       | -15.450        | 153,73        |
| - di cui increm.al 26% imposta sostitutiva su valutaz.nuove quote partecip. Banca d' Italia | -9.212         | 0             | -9.212         | n.a           |
| <b>Utile dell'operatività corrente</b>  | <b>21.677</b>  | <b>15.277</b> | <b>6.400</b>   | <b>41,90</b>  |
| <b>UTILE DI ESERCIZIO</b>   | <b>21.677</b>  | <b>15.277</b> | <b>6.400</b>   | <b>41,90</b>  |

Le tavole sono state redatte utilizzando i dati del conto economico riclassificato ai fini gestionali facendo riferimento alle modalità descritte nel capitolo "Il risultato economico".  
 Per i raccordi tra gli schemi di bilancio riclassificati ed i prospetti contabili si rinvia ai prospetti esposti nella sezione "Allegati".

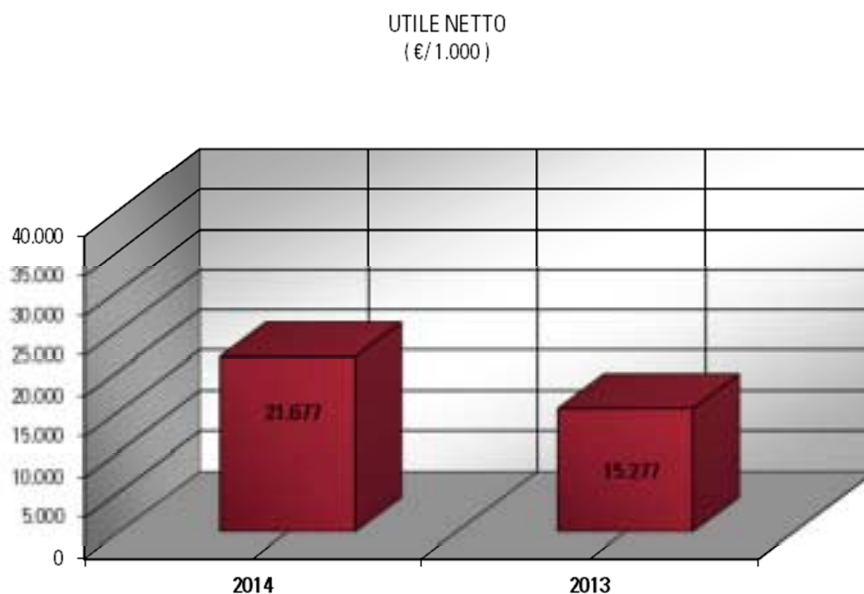


Il primo semestre 2014, nonostante il perdurare delle profonde difficoltà che interessano il ciclo economico, si è concluso in modo positivo per la Banca, con la realizzazione di un utile netto pari a circa 21,7 milioni di euro, a fronte di un risultato alla medesima data del 2013 pari a circa 15,3 milioni, in crescita del 41,90%.

Al netto della componente riconducibile alla tassazione addizionale sulla valutazione delle quote partecipative in Banca d'Italia (pari a 9,2 milioni di euro), l'utile netto ammonterebbe a 30,9 milioni di euro e sarebbe in crescita di 15,6 milioni di euro (+102,2%).

La realizzazione di tale risultato è da considerare particolarmente positiva, anche alla luce del fatto che comprende l'imputazione ai costi operativi dell'onere relativo all'accantonamento al "Fondo di Solidarietà per il sostegno del reddito, dell'occupazione e della riconversione e riqualificazione professionale del personale del credito", pari a circa 8,5 milioni di euro.

### L'andamento reddituale





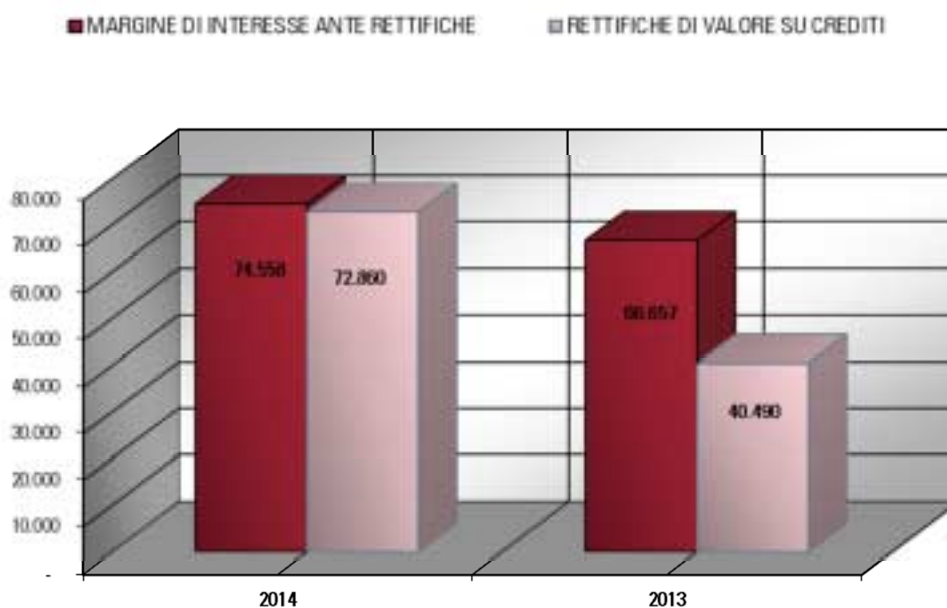
## IL RISULTATO ECONOMICO



**Il margine di interesse** Il margine di interesse al lordo delle rettifiche di valore su crediti si è attestato a 74,6 milioni di euro, in crescita dell'11,85% rispetto al dato del primo semestre 2013; tale risultato è stato raggiunto, nonostante il livello straordinariamente basso fatto registrare dai tassi di mercato, anche grazie all'apporto derivante dal rendimento dei titoli obbligazionari detenuti nel portafoglio di proprietà.

Rispetto al primo semestre 2013 il rendimento medio delle attività fruttifere è diminuito di 66 punti base, attestandosi al 2,59% ed il costo delle passività onerose è stato pari all'1,01%, inferiore di 21 punti base rispetto al primo semestre 2013; nel contempo, il tasso interbancario medio a 3 mesi è salito dallo 0,210% allo 0,241%.

La persistente congiuntura economica sfavorevole ha continuato ad incidere sulle condizioni finanziarie di famiglie e imprese, con il conseguente ulteriore deterioramento della qualità dei crediti e la necessità di effettuare elevati accantonamenti per rischi creditizi: le rettifiche nette su crediti, pari a 72,9 milioni di euro, sono aumentate di 32,4 milioni di euro e, su base annua, ammontano al 2,45% dei crediti totali (nel primo semestre 2013 erano l' 1,34%) e al 2,92% dei crediti verso clientela (1,61% nel primo semestre 2013).





| MARGINE DI INTERESSE                                  | 30/06/2014    | 30/06/2013    | Variaz.                  |
|---|---------------|---------------|--------------------------|
|   | (€/1.000)     | (€/1.000)     | 30/06/2014<br>30/06/2013 |
| Interessi attivi e proventi assimilati                | 128.674       | 121.677       | 5,75%                    |
| Interessi passivi e oneri assimilati                  | -54.116       | -55.020       | -1,64%                   |
| <b>Margine di interesse ante rettifiche</b>           | <b>74.558</b> | <b>66.657</b> | 11,85%                   |
| Rettifiche nette di valore su crediti                 | -72.860       | -40.490       | 79,94%                   |
| <b>Margine di interesse al netto delle rettifiche</b> | <b>1.698</b>  | <b>26.167</b> | <b>-93,51%</b>           |

Il margine di intermediazione netto ammonta a circa 117,1 milioni di euro, superiore del 36,76% rispetto al risultato del primo semestre 2013, pari a circa 85,6 milioni di euro.

**Il margine di intermediazione netto**

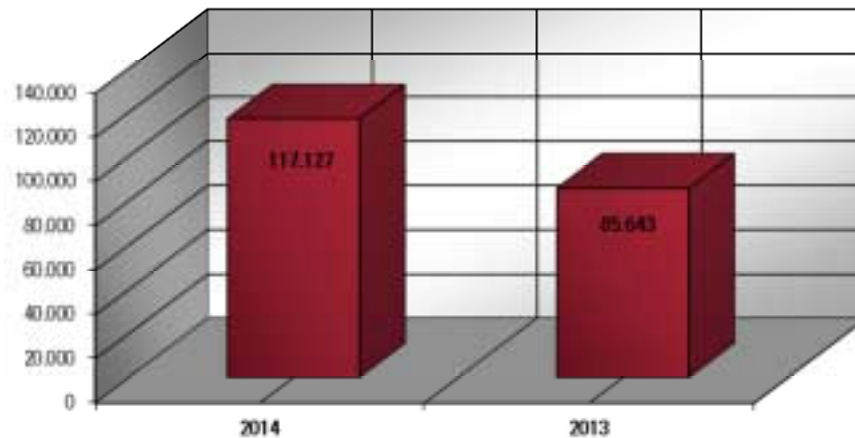
Le commissioni nette ammontano a 28,5 milioni di euro e sono diminuite del 3,43%.

Le commissioni nette del comparto della gestione ed intermediazione finanziaria, costituite sostanzialmente dalle commissioni percepite per la gestione ed amministrazione della raccolta indiretta nonché dalle commissioni percepite per la distribuzione di polizze assicurative, si sono attestate a 9,2 milioni di euro, in lieve aumento rispetto al primo semestre 2013 (+ 0,13%).

Tra le altre commissioni nette, i ricavi dei servizi di incasso e pagamento, pari a 4,7 milioni di euro, sono aumentati del 2,72%, mentre le commissioni percepite per la gestione dei conti correnti e dei depositi sono aumentate del 2,48% e quelle relative ad altri servizi, pari a 9,2 milioni di euro, costituite sostanzialmente da commissioni relative ad operazioni creditizie, sono diminuite dell'11,66%.

I dividendi su partecipazioni ammontano a 6,8 milioni di euro e gli altri proventi di gestione a 2,6 milioni di euro, in aumento del 36,87%, e sono principalmente riconducibili alla controllata Biverbanca ed alla partecipazione detenuta in Banca d'Italia.

Infine, il risultato netto delle attività e passività finanziarie che include sia il risultato dell'operatività in strumenti finanziari, realizzato o da valutazione, che la valutazione delle passività finanziarie rilevate al fair value, è positivo per 77,5 milioni di euro ed aumenta di 58,2 milioni di euro rispetto al primo semestre dell'esercizio 2013.

IL RISULTATO  
ECONOMICOMARGINE DI INTERMEDIAZIONE NETTO  
(€/1.000)

| MARGINE DI INTERMEDIAZIONE NETTO  | 30/06/2014<br>(€/1.000) | 30/06/2013<br>(€/1.000) | Variaz.<br>30/06/2014<br>30/06/2013 |
|---|-------------------------|-------------------------|-------------------------------------|
| Margine di interesse  | 1.698                   | 26.167                  | -93,51%                             |
| Commissione nette   | 28.535                  | 29.549                  | -3,43%                              |
| - area gest.ed intermed.consulenza  | 9.183                   | 9.171                   | 0,13%                               |
| - area servizi incasso e pagamento  | 4.719                   | 4.594                   | 2,72%                               |
| - area garanzie rilasciate  | 1.039                   | 1.086                   | -4,33%                              |
| - area gestioni conti correnti e depositi   | 4.429                   | 4.322                   | 2,48%                               |
| - area altri servizi  | 9.166                   | 10.376                  | -11,66%                             |
| Dividendi e proventi simili   | 6.827                   | 8.703                   | -21,56%                             |
| Altri proventi (oneri di gestione)  | 2.557                   | 1.869                   | 36,81%                              |
| Risultato netto att./pass. al fair value, disponibili per la vendita<br>e di negoziazione | 77.510                  | 19.355                  | 300,46%                             |
| <b>Margine di intermediazione netto</b>   | <b>117.127</b>          | <b>85.643</b>           | <b>36,76%</b>                       |

**IL RISULTATO  
ECONOMICO**

L'utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte, pari a 47,2 milioni di euro, aumenta di 21,9 milioni di euro (+ 86,28% rispetto al primo semestre dell'esercizio 2013).

I costi operativi ammontano a 69,1 milioni di euro, in aumento di 9 milioni rispetto al dato del primo semestre 2013 (+ 14,98%).

Le spese per il personale, che rappresentano circa il 66,9% del totale, salgono del 26,72% principalmente per effetto dell'accantonamento al "Fondo di Solidarietà per il sostegno del reddito, dell'occupazione e della riconversione e riqualificazione professionale del personale del credito", al netto del quale aumentano del 3,43% rispetto al dato del primo semestre 2013.

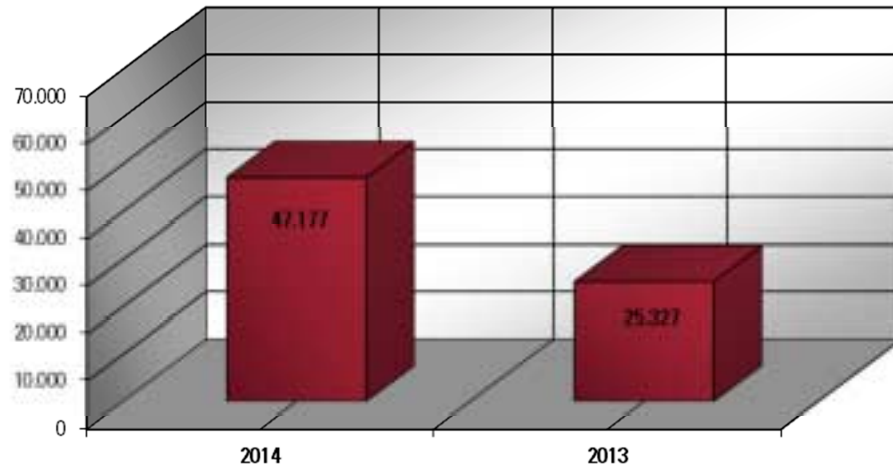
La costante attenzione al governo dei costi per la gestione ordinaria ne ha permesso la diminuzione di 600 mila euro circa, pari a - 3,02% rispetto al primo semestre 2013.

Gli ammortamenti delle attività materiali e immateriali sono stati pari a 3,3 milioni di euro, in diminuzione di 138 mila euro, - 4,03%, rispetto alla medesima data dello scorso esercizio.

L'indicatore di cost/income, che misura l'efficienza operativa della Banca come rapporto tra costi operativi e margine lordo di intermediazione, al 30 giugno 2014 è pari al 36,35% (se calcolato al netto dell'accantonamento al Fondo Solidarietà sarebbe pari al 31,68%).

Nella presente relazione i recuperi spese effettivi, relativi sostanzialmente alle imposte di bollo e sostitutiva, pari a 7,6 milioni di euro, sono stati portati a diretta riduzione dei corrispondenti costi operativi.

**L'utile  
dell'operatività  
corrente al lordo  
delle imposte**

IL RISULTATO  
ECONOMICO
 UTILE DELL'OPERATIVITA' CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE  
 (€ / 1.000)


| UTILE DELL'OPERATIVITA' CORRENTE<br>AL LORDO DELLE IMPOSTE    | 30/06/2014<br>(€/1.000) | 30/06/2013<br>(€/1.000) | Variaz.<br>30/06/2014<br>30/06/2013 |
|---|-------------------------|-------------------------|-------------------------------------|
| Margine di intermediazione netto                              | 117.127                 | 85.643                  | 36,76%                              |
| Costi operativi   | -69.062                 | -60.067                 | 14,98%                              |
| - spese per il personale                                      | -46.199                 | -36.457                 | 26,72%                              |
| - spese per il personale                                      | -37.708                 | -36.457                 | 3,43%                               |
| - accantonamenti al fondo esuberi                             | -8.491                  | 0                       | n.a.                                |
| - altre spese amministrative                                  | -19.549                 | -20.157                 | -3,02%                              |
| - rettifiche nette di valore, imm.mat./immateriali            | -3.314                  | -3.453                  | -4,03%                              |
| Accantonamenti a Fondi del Passivo                            | -879                    | -241                    | 265,10%                             |
| Utile (perdite) delle partecipazioni                          | -9                      | -9                      | 0,00%                               |
| Utile (perdite) da cessioni di investimenti                   | 0                       | 1                       | -100,00%                            |
| <b>Utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte</b> | <b>47.177</b>           | <b>25.327</b>           | <b>86,27%</b>                       |



| ALTRE SPESE AMMINISTRATIVE (*)             | 30/06/2014<br>(€/1.000) | 30/06/2013<br>(€/1.000) | Variaz.<br>30/06/2014<br>30/06/2013 |
|--|-------------------------|-------------------------|-------------------------------------|
| Spese informatiche                         | -5.511                  | -5.115                  | 7,74%                               |
| Spese immobiliari                          | -5.491                  | -5.588                  | -1,74%                              |
| Spese generali                             | -1.509                  | -1.840                  | -17,99%                             |
| - di cui costi di cartolarizzazione        | -386                    | -408                    | -5,39%                              |
| Spese professionali e assicurative         | -4.133                  | -4.471                  | -7,56%                              |
| Utenze                                     | -1.032                  | -1.215                  | -15,06%                             |
| Spese promo - pubblicitarie e di marketing | -1.197                  | -1.253                  | -4,47%                              |
| Imposte indirette e tasse                  | -676                    | -675                    | 0,15%                               |
| <b>Altre spese amministrative</b>          | <b>-19.549</b>          | <b>-20.157</b>          | <b>-3,02%</b>                       |

(\*) Le tipologie di spesa sono espresse al netto dei rispettivi recuperi.

L'utile dell'operatività corrente del primo semestre dell'esercizio 2014 risulta pari a circa 21,7 milioni di euro, + 41,90% rispetto al risultato del primo semestre 2013, pari a circa 15,3 milioni di euro.

### L'utile netto

A fronte di un utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte che aumenta dell'86,27% rispetto al primo semestre 2013, gli accantonamenti per imposte dirette sono aumentati di 15,4 milioni di euro, di cui 9,2 milioni di euro dovuti all'incremento al 26% dell'aliquota dell'imposta sostitutiva sulla valutazione delle nuove quote partecipative in Banca d'Italia.

Il carico fiscale diretto (tax rate) si è pertanto assestato al livello dello 54,1% dell'utile lordo, rispetto al 39,68% del primo semestre dello scorso esercizio.

| UTILE NETTO   | 30/06/2014<br>(€/1.000) | 30/06/2013<br>(€/1.000) | Variaz.<br>30/06/2014<br>30/06/2013 |
|---|-------------------------|-------------------------|-------------------------------------|
| Utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte                      | 47.177                  | 25.327                  | 86,27%                              |
| Imposte   | -25.500                 | -10.050                 | 153,73%                             |
| - di cui incr.al 26% imp.sost.su valut.nuove quote partecip. Banca d'Italia | -9.212                  | 0                       | n.a.                                |
| <b>Utile netto</b>  | <b>21.677</b>           | <b>15.277</b>           | <b>41,90%</b>                       |

**IL RISULTATO  
ECONOMICO**

**Il valore aggiunto** Il valore aggiunto rappresenta la capacità della Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. di creare ricchezza e distribuirla tra gli Stakeholder di riferimento del contesto sociale in cui essa opera, nel rispetto dell'economicità di gestione.

In particolare, il valore aggiunto è definito come la differenza tra i ricavi lordi e i consumi sostenuti per produrli. A fronte della produzione realizzata, intermediazione finanziaria e distribuzione di servizi, i Clienti forniscono il flusso di risorse capace di sostenere tutta la produzione della Banca. Per tale motivo i Clienti costituiscono il Valore della Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. e devono essere i destinatari di servizi sempre più efficienti e di qualità. Parte delle risorse finanziarie così generate viene impiegata per l'acquisto di beni e servizi provenienti dai Fornitori.

Il valore creato è così distribuito: agli Azionisti, sotto forma di dividendi, alle Risorse Umane, sotto forma di stipendi, all'Impresa sotto forma di ammortamenti e di accantonamenti ai fondi di riserva patrimoniali, allo Stato e alle Autonomie locali, sotto forma di imposte e tasse.

Purtroppo, questa impostazione strettamente contabile non può esprimere il valore derivante dall'attività di propulsione e sostegno verso l'economia locale, che rappresenta per la Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. una delle proprie ragioni d'essere.

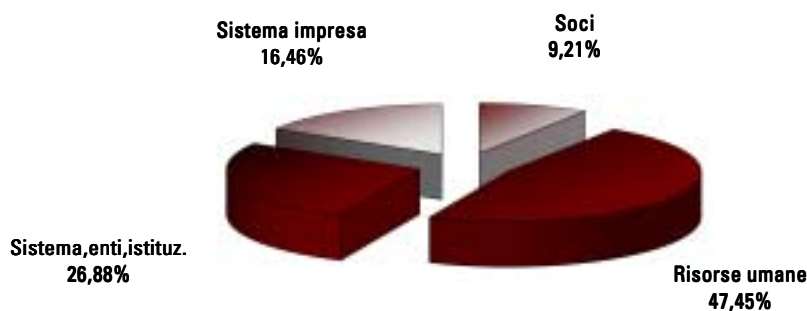
Il primo semestre dell'esercizio 2014 ha fatto registrare un Valore aggiunto globale lordo complessivamente prodotto di 97,4 milioni di euro, in aumento di 31,5 milioni di euro (+ 47,62%) rispetto alla medesima data dello scorso esercizio.

I dati del primo semestre 2014 evidenziano che :

- il 47,45% (- 7,86 p.p.) del valore aggiunto è stato attribuito alle risorse umane impiegate, nel primo semestre 2013 era il 55,31%;
- il 26,88% (+ 10,61 p.p.) è stato attribuito allo Stato ed alle Autonomie locali sotto forma di imposte e tasse, nel primo semestre 2013 era il 16,27%;
- il 16,46% (+ 1,65 p.p.) è stato relativo all'impresa, pertanto agli azionisti, sotto forma di ammortamenti ed accantonamenti di riserve, nel primo semestre 2013 era il 14,81%;
- il 9,21% (- 4,39 p.p.) complessivo è attribuito direttamente agli azionisti sotto forma di dividendi, 13,60% nel primo semestre 2013.



## RIPARTO DEL VALORE AGGIUNTO



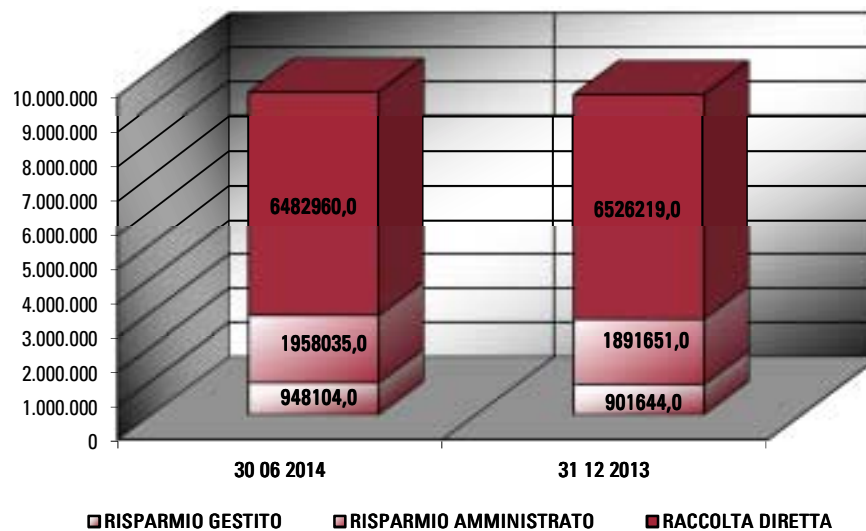
| MARGINE DI INTERESSE                     | 30/06/2014    | 30/06/2013    | Variazioni    |                |
|--|---------------|---------------|---------------|----------------|
|  | (€/1.000)     | (€/1.000)     | Assolute      | %              |
| <b>Totale ricavi netti</b>               | 251.806       | 183.023       | 68.783        | 37,58%         |
| Totale consumi                           | -154.440      | -117.112      | -37.328       | 31,87%         |
| <b>Valore aggiunto globale lordo</b>     | <b>97.366</b> | <b>65.911</b> | <b>31.455</b> | <b>47,72%</b>  |
| Ripartito tra:                           |               |               |               |                |
| 1. Soci                                  |               |               |               |                |
| Dividendi distribuiti ai Soci            | 8.966         | 8.966         | 0             | 0,00%          |
| 2. Risorse Umane                         |               |               |               |                |
| Spese personale                          |               |               |               |                |
| - Dirette                                | 36.512        | 29.480        | 7.032         | 23,85%         |
| - Indirette                              | 9.687         | 6.977         | 2.710         | 38,84%         |
|  | <b>46.199</b> | <b>36.457</b> | <b>9.742</b>  | <b>26,72%</b>  |
| 3. Sistema enti, istituzioni             |               |               |               |                |
| Imposte e tasse indirette e patrimoniali | 676           | 675           | 1             | 0,15%          |
| Imposte sul reddito d'esercizio          | 25.500        | 10.050        | 15.450        | 153,73%        |
|  | <b>26.176</b> | <b>10.725</b> | <b>15.451</b> | <b>144,07%</b> |
| 4. Sistema impresa                       |               |               |               |                |
| Riserve non distribuite                  | 12.711        | 6.310         | 6.401         | 101,44%        |
| Ammortamenti                             | 3.314         | 3.453         | -139          | -4,03%         |
|  | <b>16.025</b> | <b>9.763</b>  | <b>6.262</b>  | <b>64,14%</b>  |
| <b>Valore aggiunto globale lordo</b>     | <b>97.366</b> | <b>65.911</b> | <b>31.455</b> | <b>47,72%</b>  |





## L'ATTIVITA' DI RACCOLTA E LA GESTIONE DEL CREDITO

**Le attività gestite per conto della clientela** Al 30 giugno 2014 le attività finanziarie gestite per conto della clientela ammontavano a circa 9,4 miliardi di euro, in incremento dello 0,75% rispetto a fine anno precedente grazie soprattutto alla crescita della raccolta indiretta. Nell'ambito dell'aggregato complessivo, la raccolta diretta costituisce sempre più la componente maggiormente significativa, costituendo oltre i due terzi della raccolta globale.



|   | Importo<br>(€/1.000) | %              | Importo<br>(€/1.000) | %              | 30/06/2014<br>31/12/2013 |
|---|----------------------|----------------|----------------------|----------------|--------------------------|
| Raccolta diretta                            | 6.482.960            | 69,05%         | 6.526.219            | 70,03%         | -0,66%                   |
| Risparmio gestito                           | 948.104              | 10,10%         | 901.644              | 9,67%          | 5,15%                    |
| Risparmio amministrato                      | 1.958.035            | 20,85%         | 1.891.651            | 20,30%         | 3,51%                    |
| <b>Attività finanziarie della clientela</b> | <b>9.389.099</b>     | <b>100,00%</b> | <b>9.319.514</b>     | <b>100,00%</b> | <b>0,75%</b>             |

Si precisa che la metodologia di valorizzazione delle attività finanziarie nelle tabelle è la seguente:

- Raccolta diretta: valore di bilancio
- Risparmio gestito e risparmio amministrato: valore di mercato al 30/06/2014



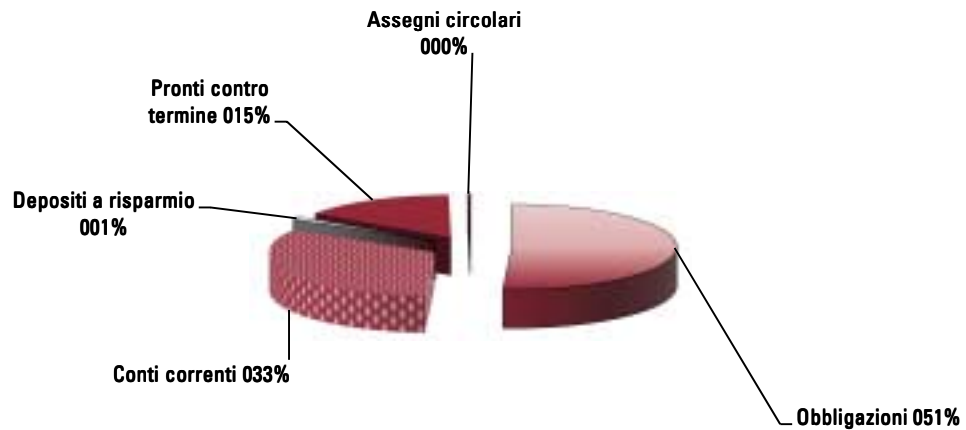
Al 30 giugno 2014, la raccolta diretta si è attestata a 6,5 miliardi di euro, registrando un decremento di 43 milioni di euro da inizio anno, pari a -0,66%; in particolare, la raccolta da clientela retail si è attestata a 4,9 miliardi di euro.

### La raccolta diretta

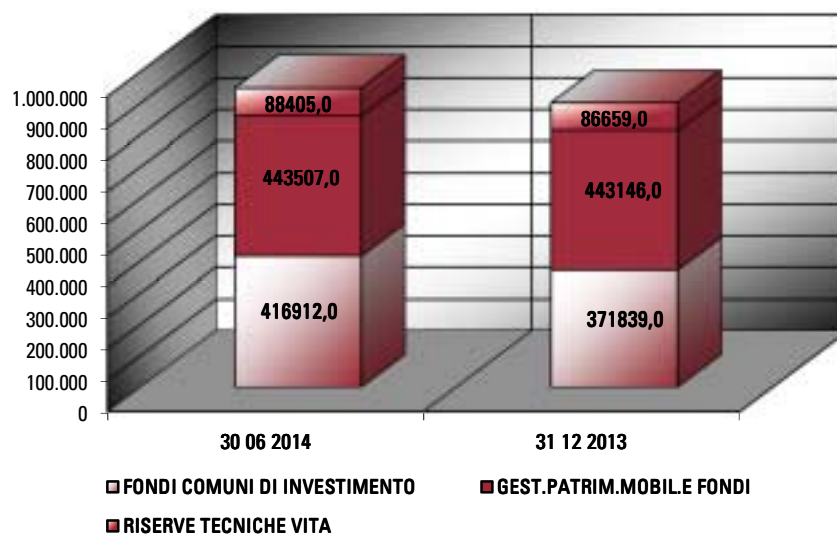
In questo comparto i conti correnti sono cresciuti di 55 milioni di euro (+2,66%) e le obbligazioni di 513 milioni di euro (+18,41%), di cui 455,2 milioni di euro relativi a cartolarizzazioni collocate sul mercato. La riduzione del comparto è pertanto attribuibile alla contrazione dei pronti contro termine pari a 612 milioni di euro (-38,21%) riferibili a controparti istituzionali. La politica di emissione di prestiti obbligazionari, attenta alle esigenze della clientela di prodotti semplici e trasparenti, ha previsto l'offerta di emissioni sia a tasso fisso sia a tasso variabile.

Lo specifico aggregato depositi, conti correnti ed obbligazioni ha registrato un incremento dell' 11,47%, risultato in controtendenza rispetto al dato del mercato (-0,61% rif. ABI).

| RACCOLTA DIRETTA DA CLIENTELA                  | 30/06/2014       | 31/12/2013       | Variazione     |                |
|--|------------------|------------------|----------------|----------------|
|  | (€/1.000)        | (€/1.000)        | Assolute       | %              |
| Obbligazioni                                   | 3.297.949        | 2.785.300        | 512.649        | 18,41%         |
| <i>di cui: rivenienti da cartolarizzazione</i> | <i>582.942</i>   | <i>127.877</i>   | <i>455.065</i> | <i>355,86%</i> |
| <i>di cui: valutati al fair value</i>          | <i>426.169</i>   | <i>516.227</i>   | <i>-90.058</i> | <i>-17,45%</i> |
| Conti correnti                                 | 2.109.774        | 2.055.066        | 54.708         | 2,66%          |
| Pronti contro termine                          | 989.531          | 1.601.511        | -611.980       | -38,21%        |
| Depositi a risparmio                           | 70.648           | 74.310           | -3.662         | -4,93%         |
| Assegni circolari                              | 14.821           | 9.707            | 5.114          | -52,68%        |
| Certificati di deposito                        | 129              | 198              | -69            | -34,85%        |
| Altra raccolta                                 | 108              | 127              | -19            | -14,96%        |
| <b>Totale raccolta diretta da clientela</b>    | <b>6.482.960</b> | <b>6.526.219</b> | <b>-43.259</b> | <b>-0,66%</b>  |



**Il risparmio gestito e amministrato** Il risparmio amministrato, che rappresenta il 20,85% del totale delle attività finanziarie della clientela, si è attestato a circa 2 miliardi di euro, facendo registrare al 30 giugno 2014 un incremento del 3,51%; il risparmio gestito ammonta a 948 milioni di euro, anch'esso in aumento rispetto a fine 2013 (+5,15%).





|                              | 30/06/2014           |                | 31/12/2013           |                | Variazione               |
|------------------------------|----------------------|----------------|----------------------|----------------|--------------------------|
|                              | Importo<br>(€/1.000) | %              | Importo<br>(€/1.000) | %              | 30/06/2014<br>31/12/2013 |
| Fondi comuni di investimento | 416.192              | 43,90%         | 371.839              | 41,24%         | 11,93%                   |
| Gestioni patrimoniali        | 443.507              | 46,78%         | 443.146              | 49,15%         | 0,08%                    |
| Riserve tecniche vita        | 88.405               | 9,32%          | 86.659               | 9,61%          | 2,01%                    |
| <b>Risparmio gestito</b>     | <b>948.104</b>       | <b>100,00%</b> | <b>901.644</b>       | <b>100,00%</b> | <b>5,15%</b>             |

Al 30 giugno 2014 i crediti verso clientela si sono attestati a circa 5 miliardi di euro, al lordo delle operazioni di cartolarizzazione, in lieve diminuzione rispetto all'anno precedente (-0,42%), calo inferiore rispetto a quanto fatto registrare dalla media del settore bancario (-0,56% rif. ABI).

### I crediti verso clientela

La flessione dei crediti da attività commerciale specie a breve termine (conti correnti -8,37%) è stata controbilanciata dalla crescita dei credito al consumo e dai pronti contro termine attivi.

| RIPARTIZIONE DEI CREDITI VERSO CLIENTELA                   | 30/06/2014<br>(€/1.000) | 31/12/2013<br>(€/1.000) | Variazione     |               |
|--|-------------------------|-------------------------|----------------|---------------|
|  |                         |                         | Assolute       | %             |
| Conti correnti   | 648.695                 | 707.973                 | -59.278        | -8,37%        |
| Pronti contro termine                                      | 73.777                  | 0                       | 73.777         | n.a           |
| Mutui  | 3.682.052               | 3.684.648               | -2.596         | -0,07%        |
| Carte di credito, prestiti personali e cessione del quinto | 214.620                 | 209.682                 | 4.938          | 2,35%         |
| Altre operazioni   | 375.060                 | 412.940                 | -37.880        | -9,17%        |
| <b>Totale crediti verso clientela</b>                      | <b>4.994.204</b>        | <b>5.015.243</b>        | <b>-21.039</b> | <b>-0,42%</b> |

Per quanto attiene al credito alle imprese, la Banca ha proseguito nello sforzo diretto a migliorare il rapporto con le P.M.I. cercando di operare sul mercato in modo tale da differenziarsi dagli altri intermediari finanziari, in particolare focalizzandosi sui diversi fabbisogni finanziari dell'impresa.

La Banca ha mantenuto un elevato profilo di attenzione verso il "frazionamento del rischio", con riferimento sia alla distribuzione per attività economica sia alla concentrazione per singolo cliente, che si attesta su livelli mediamente contenuti.



| TABELLA STATISTICA RELATIVA ALLA CONCENTRAZIONE NEL PORTAFOGLIO<br>CREDITI (AL NETTO DELLE POSIZIONI A SOFFERENZA) | 30/06/2014 | 31/12/2013 |
|--|------------|------------|
| Primi 10 gruppi  | 6,74%      | 6,63%      |
| Primi 20 gruppi  | 10,60%     | 10,40%     |
| Primi 30 gruppi  | 13,32%     | 13,02%     |
| Primi 50 gruppi  | 17,62%     | 17,30%     |
| Primi 100 gruppi   | 24,84%     | 24,49%     |

Le percentuali indicate rappresentano l'accordato concesso alla data del 30/06/2014.

**La qualità del credito** Le posizioni problematiche risentono delle conseguenze della fase di negativo andamento del ciclo economico.

Al 30 giugno 2014 il valore complessivo dei crediti deteriorati al netto delle rettifiche di valore ammonta a 450,9 milioni di euro e si incrementa di 1,1 milioni di euro rispetto a fine 2013 (+ 0,25%).

L'incidenza delle attività deteriorate sul totale dei crediti verso clientela aumenta pertanto il peso al 9,03% rispetto all' 8,97% di fine 2013. Il livello di copertura totale si attesta al 47,08%, livello superiore, analogamente alle singole categorie, alla media del settore creditizio come rilevati da ABI e/o altre fonti informative.

Nel dettaglio, i finanziamenti in sofferenza al netto delle rettifiche di valore si sono attestati a 219,3 milioni di euro, segnando un aumento di 40 milioni di euro (+ 22,34%) da inizio anno; l'incidenza sul totale dei crediti è pari al 4,39% ed il livello di copertura al 59,49%, superiore quindi alla media di sistema pari al 53,35% (fonte ABI, dato a maggio 2014).

Le partite in incaglio ammontano a 174 milioni di euro, in diminuzione di 21,7 milioni di euro (-11,09%) da inizio anno; l'incidenza sul totale dei crediti è pari al 3,48% ed il livello di copertura al 29,26%. Anche in questo caso superiore alla media di sistema pari al 25,30% (fonte Prometeia, dato a dicembre 2013).

I crediti alla clientela, al netto delle rettifiche di valore, sono così ripartiti:

|                                | Importo<br>(€/1.000) | %              | Importo<br>(€/1.000) | %              | 30/06/2014<br>31/12/2013 |
|--------------------------------|----------------------|----------------|----------------------|----------------|--------------------------|
| Sofferenze                     | 219.271              | 4,39%          | 179.226              | 3,57%          | 22,34%                   |
| Incagli                        | 174.020              | 3,48%          | 195.735              | 3,90%          | -11,09%                  |
| Ristrutturati                  | 13.041               | 0,26%          | 7.210                | 0,14%          | 80,87%                   |
| Crediti scaduti                | 44.607               | 0,89%          | 67.642               | 1,35%          | -34,05%                  |
| <b>Crediti deteriorati</b>     | <b>450.939</b>       | <b>9,03%</b>   | <b>449.813</b>       | <b>8,97%</b>   | <b>0,25%</b>             |
| Crediti in bonis               | 4.543.265            | 90,97%         | 4.565.430            | 91,03%         | -0,49%                   |
| <b>Crediti verso clientela</b> | <b>4.994.204</b>     | <b>100,00%</b> | <b>5.015.243</b>     | <b>100,00%</b> | <b>-0,42%</b>            |



|                                   | 30/06/2014     |                      |                |                | 31/12/2013     |                      |                |                |
|-----------------------------------|----------------|----------------------|----------------|----------------|----------------|----------------------|----------------|----------------|
|                                   | Importo lordo  | Rettifiche di valore | Importo netto  | % di copertura | Importo lordo  | Rettifiche di valore | Importo netto  | % di copertura |
| Sofferenze                        | 541.213        | 321.942              | 219.271        | 59,49%         | 447.609        | 268.383              | 179.226        | 59,96%         |
| Incagli                           | 246.016        | 71.996               | 174.020        | 29,26%         | 252.347        | 56.612               | 195.735        | 22,43%         |
| Ristrutturati                     | 15.441         | 2.400                | 13.041         | 15,54%         | 8.092          | 882                  | 7.210          | 10,90%         |
| Crediti scaduti                   | 49.427         | 4.820                | 44.607         | 9,75%          | 70.940         | 3.298                | 67.642         | 4,65%          |
| <b>Totale crediti deteriorati</b> | <b>852.097</b> | <b>401.158</b>       | <b>450.939</b> | <b>47,08%</b>  | <b>778.988</b> | <b>329.175</b>       | <b>449.813</b> | <b>42,26%</b>  |

Complessivamente, il tasso medio di copertura dei crediti deteriorati della Banca, pari al 47,08%, è superiore alla media di sistema, che ammonta al 41,80% (fonte Prometeia, ultimo dato disponibile, dicembre 2013).

**LE ATTIVITA' SUI MERCATI  
FINANZIARI**

**La liquidità aziendale ed il portafoglio titoli** Nell'ambito della gestione di liquidità, l'attività di tesoreria è finalizzata al bilanciamento delle entrate e delle uscite nel breve e nel brevissimo periodo (tramite la variazione delle riserve di base monetaria o l'attivazione di operazioni finanziarie di tesoreria) ed è diretta ad assicurare in ogni istante il puntuale equilibrio di cassa.

La Banca mantiene uno stretto controllo del rischio di liquidità ed opera altresì un'attenta gestione delle posizioni aperte al rischio di tasso di interesse.

Le attività finanziarie, composte principalmente da titoli di Stato italiani, detenute sia per esigenze di tesoreria che con obiettivi di investimento a breve/medio termine, ammontano al 30 giugno 2014 a 2.821 milioni di euro, in crescita del 2,72% rispetto all'ammontare di fine esercizio precedente.

La gestione del portafoglio titoli si è modificata nel tempo, adeguandosi di volta in volta alle esigenze di crescita del credito, alle condizioni di mercato, alla stabilità della liquidità.

La posizione interbancaria complessiva netta al 30 giugno 2014, costituita sostanzialmente da operazione di finanziamento dalla Banca Centrale Europea, ha un saldo negativo di 1.113 milioni di euro, in crescita di 53 milioni di euro rispetto a quanto registrato al 31 dicembre 2013.

Gli strumenti finanziari utilizzabili come collaterale per operazioni di finanziamento sul mercato ammontano al 30 giugno 2014 a 3,8 miliardi di euro al netto dell'haircut BCE, di cui 2,97 impegnati. L'ammontare degli strumenti finanziari disponibili risulta essere pari a 1 miliardo di euro.



|  | 30/06/2014           | 31/12/2013           | Variazioni      |                |
|--|----------------------|----------------------|-----------------|----------------|
|  | Importo<br>(€/1.000) | Importo<br>(€/1.000) | Assolute        | %              |
| <b>Posizione interbancaria netta</b>             | <b>-1.113.116</b>    | <b>-1.059.754</b>    | <b>-53.362</b>  | <b>5,04%</b>   |
| Crediti verso banche                             | 963.054              | 1.008.144            | -45.090         | -4,47%         |
| Debiti verso banche                              | 2.076.170            | 2.067.898            | 8.272           | 0,40%          |
| <b>Attività finanziarie</b>                      | <b>2.821.482</b>     | <b>2.746.779</b>     | <b>-74.703</b>  | <b>2,72%</b>   |
| Attività finanziarie di negoziazione             | 73.951               | 59.530               | 14.421          | 24,22%         |
| - di cui fair value contratti derivati           | 64.042               | 59.520               | 4.522           | 7,60%          |
| Attività finanziarie detenute fino alla scadenza | 896.779              | 786.857              | 109.922         | 13,97%         |
| Attività finanziarie disponibili per la vendita  | 1.850.752            | 1.900.392            | -49.640         | -2,61%         |
| <b>Passività finanziarie di negoziazione</b>     | <b>45.523</b>        | <b>39.723</b>        | <b>5.800</b>    | <b>14,60%</b>  |
| - di cui fair value contratti derivati           | 45.523               | 39.723               | 5.800           | 14,60%         |
| <b>Derivati (valori nozionali)</b>               | <b>1.944.543</b>     | <b>2.176.890</b>     | <b>-232.347</b> | <b>-10,67%</b> |
| Derivati copertura gestionale                    | 1.669.447            | 1.872.732            | -203.285        | -10,86%        |
| Derivati di copertura CFH                        | 275.097              | 304.158              | -29.061         | -9,55%         |





## I CONTI DI CAPITALE

**Il patrimonio netto** Il patrimonio netto, comprensivo dell'utile d'esercizio, si è attestato a 621 milioni di euro.

L'evoluzione nel corso dell'anno è stata la seguente:

| EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO NETTO DELLA BANCA     | Importo<br>(€/1.000) |
|---|----------------------|
| <b>Patrimonio netto al 1° gennaio 2014</b>      | <b>632.671</b>       |
| <b>Incrementi</b>                               | <b>23.462</b>        |
| - Variazione netta altre riserve disponibili    | 79                   |
| - Variazione riserva sovrapprezzo azioni        | 208                  |
| - Variazione netta compravendita azioni proprie | 1.498                |
| - Utile netto                                   | 21.677               |
| <b>Decrementi</b>                               | <b>-35.408</b>       |
| - Dividendi                                     | -17.933              |
| - Variazione netta altre riserve da valutazione | -17.475              |
| <b>Patrimonio netto al 30 giugno 2014</b>       | <b>620.725</b>       |



Il totale dei Fondi propri bancari si è attestato a circa 830 milioni di euro.

Il coefficiente CET 1 Ratio (CET1/RWA) ammonta al 13,75%, superiore al limite previsto dalla normativa di Vigilanza pari al 5,125% (comprensivo del cosiddetto "capital conservation buffer" dello 0,625%).

**Il totale dei fondi propri bancari ed i coefficienti patrimoniali**

| <b>FONDI PROPRI E COEFFICIENTI DI SOLVIBILITA'</b>   | <b>30/06/2014</b> |
|--|-------------------|
| <b>Fondi Propri (€/1.000)</b>  |                   |
| Capitale primario di Classe 1 (CET1) al netto delle rettifiche regolamentari   | 641.248           |
| Capitale aggiuntivo di Classe 1 (AT1) al netto delle rettifiche regolamentari  | 0                 |
| <b>Capitale di Classe 1 (TIER1)</b>  | <b>641.248</b>    |
| Capitale di Classe 2 (T2) al netto delle rettifiche regolamentari  | 189.114           |
| <b>Totale Fondi Propri</b>   | <b>830.362</b>    |
| <b>Attività di rischio ponderate (€/1.000)</b>   |                   |
| Quota assorbita a fronte dei rischi di credito e di controparte, comprensiva della quota assorbita dalle cartolarizzazioni | 40,23%            |
| Quota assorbita a fronte dei rischi di mercato   | 0,10%             |
| - di cui:  |                   |
| a) rischio di portafoglio di negoziazione  | 0,10%             |
| b) rischio di cambio   | 0,00%             |
| Quota assorbita a fronte dei rischi di aggiustamento valore (CVA)  | 0,43%             |
| Quota libera   | 59,24%            |
| Quota assorbita dal "Rischio Operativo"  | 4,20%             |
| Quota libera   | 55,04%            |
| Requisiti patrimoniali totali  | 373.192           |
| Eccedenza  | 457.170           |
| <b>Totali attività di rischio ponderate (1)</b>  | <b>4.664.896</b>  |
| <b>Coefficienti di solvibilità (%)</b>   |                   |
| CET1 Ratio (CET1/RWA)  | 13,75%            |
| Tier 1 Ratio (Tier1/RWA)   | 13,75%            |
| Total Capital Ratio (Totale fondi propri/RWA)  | 17,80%            |

<sup>(1)</sup> Totale requisiti patrimoniali moltiplicati per l'inverso del coefficiente minimo obbligatorio (8%).



# RESOCONTO SEMESTRALE 2014

STATO  
PATRIMONIALE

**STATO PATRIMONIALE**

| VOCI DELL'ATTIVO  | 30/06/2014           | 31/12/2013           |
|---|----------------------|----------------------|
| <b>10 Cassa e disponibilità liquide</b>                     | <b>33.037.457</b>    | <b>32.520.456</b>    |
| <b>20 Attività finanziarie detenute per la negoziazione</b> | <b>73.950.976</b>    | <b>59.530.230</b>    |
| <b>40 Attività finanziarie disponibili per la vendita</b>   | <b>1.850.751.602</b> | <b>1.900.391.980</b> |
| <b>50 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza</b>  | <b>896.779.180</b>   | <b>786.857.346</b>   |
| <b>60 Crediti verso banche</b>                              | <b>963.053.900</b>   | <b>1.008.144.241</b> |
| <b>70 Crediti verso clientela</b>                           | <b>4.994.204.230</b> | <b>5.015.242.682</b> |
| <b>100 Partecipazioni</b>                                   | <b>267.862.280</b>   | <b>279.295.231</b>   |
| <b>110 Attività materiali</b>                               | <b>89.660.431</b>    | <b>91.194.171</b>    |
| <b>120 Attività immateriali</b>                             | <b>1.129.862</b>     | <b>1.018.140</b>     |
| di cui:<br>avviamento                                       | 0                    | 0                    |
| <b>130 Attività fiscali</b>                                 | <b>114.329.934</b>   | <b>96.565.172</b>    |
| a) correnti   |                      | 3.462.817            |
| b) anticipate   | 114.329.934          | 93.102.355           |
| b1) di cui alla Legge 214/2011                              | 94.285.922           | 80.615.822           |
| <b>150 Altre attività</b>                                   | <b>180.422.696</b>   | <b>200.565.351</b>   |
| <b>TOTALE DELL'ATTIVO</b>                                   | <b>9.465.182.548</b> | <b>9.471.325.000</b> |

**STATO PATRIMONIALE**

| VOCI DEL PASSIVO                                 |   | 30/06/2014           | 31/12/2013           |
|--|---|----------------------|----------------------|
| 10   | Debiti verso banche                                 | 2.076.170.382        | 2.067.897.730        |
| 20   | Debiti verso clientela                              | 3.767.824.882        | 3.868.508.172        |
| 30   | Titoli in circolazione                              | 2.288.966.138        | 2.141.483.767        |
| 40   | Passività finanziarie di negoziazione               | 45.523.042           | 39.723.248           |
| 50   | Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i> | 426.169.450          | 516.227.448          |
| 60   | Derivati di copertura                               | 57.565.392           | 47.890.470           |
| 80   | Passività fiscali                                   | 15.259.386           | 26.050.156           |
|  | a) correnti   | 15.259.386           | 26.050.156           |
|  | b) differite  | 0                    | 0                    |
| 100  | Altre passività                                     | 136.845.406          | 110.216.786          |
| 110  | Trattamento di fine rapporto del personale          | 15.432.034           | 14.893.416           |
| 120  | Fondi per rischi e oneri:                           | 14.701.674           | 5.763.067            |
|  | a) quiescenza e obblighi simili                     | 0                    | 0                    |
|  | b) altri fondi                                      | 14.701.674           | 5.763.067            |
| 130  | Riserve da valutazione                              | (34.607.473)         | (17.132.122)         |
| 160  | Riserve   | 256.864.799          | 204.919.751          |
| 170  | Sovrapprezzi di emissione                           | 147.794.149          | 147.586.071          |
| 180  | Capitale  | 231.335.396          | 231.335.396          |
| 190  | Azioni proprie (-)                                  | (2.339.551)          | (3.837.262)          |
| 200  | Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)                   | 21.677.442           | 69.798.906           |
| <b>TOTALE DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO</b> |   | <b>9.465.182.548</b> | <b>9.471.325.000</b> |



# RESOCONTO SEMESTRALE 2014

**CONTO  
ECONOMICO**

**CONTO ECONOMICO**

| VOCI   | 30/06/2014          | 30/06/2013          |
|--|---------------------|---------------------|
| <b>10 Interessi attivi e proventi assimilati</b>   | <b>128.713.402</b>  | <b>121.553.307</b>  |
| <b>20 Interessi passivi e oneri assimilati</b>   | <b>(52.345.570)</b> | <b>(53.249.669)</b> |
| <b>30 Margine di interesse</b>   | <b>76.367.832</b>   | <b>68.303.638</b>   |
| <b>40 Commissioni attive</b>   | <b>30.478.151</b>   | <b>30.105.136</b>   |
| <b>50 Commissioni passive</b>  | <b>(4.965.790)</b>  | <b>(3.506.029)</b>  |
| <b>60 Commissioni nette</b>  | <b>25.512.361</b>   | <b>26.599.107</b>   |
| <b>70 Dividendi e proventi simili</b>  | <b>6.826.986</b>    | <b>8.703.033</b>    |
| <b>80 Risultato netto dell'attività di negoziazione</b>                                  | <b>(4.389.086)</b>  | <b>488.709</b>      |
| <b>100 Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:</b>                                  | <b>82.016.556</b>   | <b>18.905.559</b>   |
| b) attività finanziarie disponibili per la vendita                                       | 81.856.578          | 18.443.836          |
| c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza                                      | 1.380               | 0                   |
| d) passività finanziarie   | 158.598             | 461.723             |
| <b>110 Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value</b> | <b>(225.027)</b>    | <b>218.065</b>      |
| <b>120 Margine di intermediazione</b>  | <b>186.109.622</b>  | <b>123.218.111</b>  |
| <b>130 Rettifiche/ riprese di valore nette per deterioramento di:</b>                    | <b>(72.792.612)</b> | <b>(40.623.789)</b> |
| a) crediti   | (72.859.915)        | (40.490.181)        |
| b) attività finanziarie disponibili per la vendita                                       | (3.365)             | (52.890)            |
| d) altre operazioni finanziarie  | 70.668              | (80.718)            |
| <b>Risultato netto della gestione finanziaria</b>  | <b>113.317.010</b>  | <b>82.594.322</b>   |
| <b>150 Spese amministrative:</b>   | <b>(73.892.856)</b> | <b>(63.736.409)</b> |
| a) spese per il personale  | (46.596.473)        | (36.856.976)        |
| b) altre spese amministrative  | (27.296.383)        | (26.879.433)        |
| <b>160 Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri</b>                              | <b>(878.718)</b>    | <b>(240.680)</b>    |
| <b>170 Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali</b>                      | <b>(2.680.880)</b>  | <b>(2.726.722)</b>  |
| <b>180 Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali</b>                    | <b>(221.760)</b>    | <b>(186.515)</b>    |
| <b>190 Altri oneri/proventi di gestione</b>  | <b>11.543.628</b>   | <b>9.631.206</b>    |
| <b>200 Costi operativi</b>   | <b>(66.130.586)</b> | <b>(57.259.120)</b> |
| <b>210 Utili (Perdite) delle partecipazioni</b>  | <b>(9.002)</b>      | <b>(9.423)</b>      |
| <b>240 Utili (Perdite) da cessione di investimenti</b>                                   | <b>20</b>           | <b>958</b>          |
| <b>250 Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte</b>             | <b>47.177.442</b>   | <b>25.326.737</b>   |
| <b>260 Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente</b>                  | <b>(25.500.000)</b> | <b>(10.050.000)</b> |
| <b>270 Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte</b>             | <b>21.677.442</b>   | <b>15.276.737</b>   |
| <b>290 UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO</b>   | <b>21.677.442</b>   | <b>15.276.737</b>   |



# RESOCONTO SEMESTRALE 2014

**PROSPETTO DELLA  
REDDITIVITA'  
COMPLESSIVA**



**PROSPETTO DELLA REDDITIVITA' COMPLESSIVA**

| VOCI        |  | 30/06/2014          | 30/06/2013         |
|-------------|--|---------------------|--------------------|
| <b>10.</b>  | <b>Utile (Perdita) d'esercizio</b>   | <b>21.677.442</b>   | <b>15.276.736</b>  |
|             | <b>Altre componenti reddituali al netto delle imposte senza rigiro a conto economico</b> |                     |                    |
| <b>40.</b>  | Piani a benefici definiti  | (500.357)           | (858.296)          |
|             | <b>Altre componenti reddituali al netto delle imposte con rigiro a conto economico</b>   |                     |                    |
| <b>90.</b>  | Copertura dei flussi finanziari  | (6.875.757)         | 8.613.946          |
| <b>100.</b> | Attività finanziarie disponibili per la vendita  | (10.099.237)        | (13.647.632)       |
| <b>130.</b> | <b>Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte</b>                         | <b>(17.475.351)</b> | <b>(5.891.982)</b> |
| <b>140.</b> | <b>Redditività complessiva (Voce 10+130)</b>   | <b>4.202.091</b>    | <b>9.384.754</b>   |



# RESOCONTO SEMESTRALE 2014

**PROSPETTI DELLE  
VARIAZIONI DEL  
PATRIMONIO NETTO**

**PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO**

|                                     | Esistenze al<br>31.12.2013 | Modifica saldi<br>apertura | Esistenze al<br>01.01.2014 | Allocazione risultato esercizio<br>precedente |                                   | Variazioni dell'esercizio |                                 |                            |   |  |                               |               |  |  | Patrimonio netto al<br>30.06.2014 |
|-------------------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|---|-----------------------------------|---------------------------|---------------------------------|----------------------------|---|--|-------------------------------|---------------|--|--|-----------------------------------|
|                                     |                            |                            |                            | Riserve                                       | Dividendi e altre<br>destinazioni | Variazioni di<br>riserve  | Operazioni sul patrimonio netto |                            |   |  |                               |               | Redditività<br>complessiva esercizio<br>30.06.2014 |  |                                   |
|                                     |                            |                            |                            |   |                                   |                           | Emissione nuove<br>azioni       | Acquisto azioni<br>proprie | Distribuzione<br>straordinaria<br>dividendi | Variazione<br>strumenti di<br>capitale | Derivati su<br>proprie azioni | Stock options |  |  |                                   |
| <b>Capitale:</b>                    |                            |                            |                            |   |                                   |                           |                                 |                            |   |  |                               |               |  |  |                                   |
| a) azioni ordinarie                 | 231.335.396                |                            | <b>231.335.396</b>         | 0   |                                   |                           | 0                               | 0                          |   |  |                               |               |  |  | 231.335.396                       |
| b) altre azioni                     | 0                          |                            | 0                          | 0   |                                   |                           | 0                               | 0                          |   |  |                               |               |  |  | 0                                 |
| <b>Sovraprezzi di emissione</b>     | <b>147.586.071</b>         |                            | <b>147.586.071</b>         | <b>0</b>                                      |                                   |                           | <b>0</b>                        | <b>208.078</b>             |   |  |                               |               |  |  | <b>147.794.149</b>                |
| <b>Riserve:</b>                     |                            |                            |                            |   |                                   |                           |                                 |                            |   |  |                               |               |  |  |                                   |
| a) di utili                         | 204.919.751                | 0                          | 204.919.751                | 51.865.930                                    |                                   | 79.118                    |                                 | 0                          | 0   |  |                               |               |  |  | 256.864.799                       |
| b) altre                            | 0                          | 0                          | 0                          | 0   |                                   | 0                         |                                 | 0                          |   |  | 0                             | 0             |  |  | 0                                 |
| <b>Riserve da valutazione</b>       | <b>-17.132.122</b>         | <b>0</b>                   | <b>-17.132.122</b>         |   |                                   |                           |                                 |                            |   |  |                               |               | <b>-17.475.351</b>                                 |  | <b>-34.607.473</b>                |
| <b>Strumenti di capitale</b>        | <b>0</b>                   |                            | <b>0</b>                   |   |                                   |                           |                                 |                            |   | <b>0</b>                               |                               |               |  |  | <b>0</b>                          |
| <b>Azioni proprie</b>               | <b>-3.837.262</b>          |                            | <b>-3.837.262</b>          |   |                                   |                           | <b>1.705.789</b>                | <b>-208.078</b>            |   |  |                               |               |  |  | <b>-2.339.551</b>                 |
| <b>Utile (Perdita) di esercizio</b> | <b>69.798.906</b>          | <b>0</b>                   | <b>69.798.906</b>          | <b>-51.865.930</b>                            | <b>-17.932.976</b>                |                           |                                 |                            |   |  |                               |               | <b>21.677.442</b>                                  |  | <b>21.677.442</b>                 |
| <b>Patrimonio netto</b>             | <b>632.670.740</b>         | <b>0</b>                   | <b>632.670.740</b>         | <b>0</b>                                      | <b>-17.932.976</b>                | <b>79.118</b>             | <b>1.705.789</b>                | <b>0</b>                   | <b>0</b>                                    | <b>0</b>                               | <b>0</b>                      | <b>0</b>      | <b>4.202.091</b>                                   |  | <b>620.724.762</b>                |

**PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO**

|                                     | Esistenze al<br>31.12.2012 | Modifica saldi<br>apertura (*) | Esistenze al<br>01.01.2013 | Allocazione risultato esercizio<br>precedente |                                   | Variazioni dell'esercizio |                                 |                            |   |  |                               |               |  |                    | Patrimonio netto al<br>30.06.2013 |
|-------------------------------------|----------------------------|--------------------------------|----------------------------|---|-----------------------------------|---------------------------|---------------------------------|----------------------------|---|--|-------------------------------|---------------|--|--------------------|-----------------------------------|
|                                     |                            |                                |                            | Riserve                                       | Dividendi e altre<br>destinazioni | Variazioni di<br>riserve  | Operazioni sul patrimonio netto |                            |   |  |                               |               | Redditività<br>complessiva esercizio<br>30.06.2013 |                    |                                   |
|                                     |                            |                                |                            |   |                                   |                           | Emissione nuove<br>azioni       | Acquisto azioni<br>proprie | Distribuzione<br>straordinaria<br>dividendi | Variazione<br>strumenti di<br>capitale | Derivati su<br>proprie azioni | Stock options |  |                    |                                   |
| <b>Capitale:</b>                    |                            |                                |                            |   |                                   |                           |                                 |                            |   |  |                               |               |  |                    |                                   |
| a) azioni ordinarie                 | 189.426.077                |                                | <b>189.426.077</b>         | 0   |                                   |                           | 41.909.319                      | 0                          |   |  |                               |               |  |                    | 231.335.396                       |
| b) altre azioni                     | 0                          |                                | 0                          | 0   |                                   |                           | 0                               | 0                          |   |  |                               |               |  |                    | 0                                 |
| <b>Sovrapprezzi di emissione</b>    | <b>118.531.366</b>         |                                | <b>118.531.366</b>         | <b>0</b>                                      |                                   |                           | <b>29.054.705</b>               |                            |   |  |                               |               |  |                    | <b>147.586.071</b>                |
| <b>Riserve:</b>                     |                            |                                |                            |   |                                   |                           |                                 |                            |   |  |                               |               |  |                    |                                   |
| a) di utili                         | 191.485.086                | 358.180                        | 191.843.266                | 14.274.594                                    |                                   | -258.704                  | -512.726                        | 0                          | 0   |  |                               |               |  |                    | 205.346.430                       |
| b) altre                            | 0                          | 0                              | 0                          | 0   |                                   | 0                         | 0                               |                            | 0   |  | 0                             | 0             |  |                    | 0                                 |
| <b>Riserve da valutazione</b>       | <b>-15.529.063</b>         | <b>-799.924</b>                | <b>-16.328.987</b>         |   |                                   | <b>-20.686.039</b>        |                                 |                            |   |  |                               |               | <b>-5.891.982</b>                                  | <b>-42.907.008</b> |                                   |
| <b>Strumenti di capitale</b>        | <b>0</b>                   |                                | <b>0</b>                   |   |                                   |                           |                                 |                            | <b>0</b>                                    |  |                               |               |  | <b>0</b>           |                                   |
| <b>Azioni proprie</b>               | <b>-4.195.998</b>          |                                | <b>-4.195.998</b>          |   |                                   |                           | <b>1.187.825</b>                | <b>-726.454</b>            |   |  |                               |               |  | <b>-3.734.627</b>  |                                   |
| <b>Utile (Perdita) di esercizio</b> | <b>28.517.042</b>          | <b>441.744</b>                 | <b>28.958.786</b>          | <b>-14.274.594</b>                            | <b>-14.684.192</b>                |                           |                                 |                            |   |  |                               |               | <b>15.276.736</b>                                  | <b>15.276.736</b>  |                                   |
| <b>Patrimonio netto</b>             | <b>508.234.510</b>         | <b>0</b>                       | <b>508.234.510</b>         | <b>0</b>                                      | <b>-14.684.192</b>                | <b>-20.944.743</b>        | <b>71.639.123</b>               | <b>-726.454</b>            | <b>0</b>                                    | <b>0</b>                               | <b>0</b>                      | <b>0</b>      | <b>9.384.754</b>                                   | <b>552.902.998</b> |                                   |

(\*) Restatement per applicazione emendamento a IAS 19 (Benefici ai dipendenti) dal 1° gennaio 2013



# RESOCONTO SEMESTRALE 2014

RENDICONTO  
FINANZIARIO

| RENDICONTO FINANZIARIO<br>Metodo indiretto  | IMPORTO             |                      |
|---|---------------------|----------------------|
|   | 30/06/2014          | 30/06/2013           |
| <b>A. ATTIVITA' OPERATIVA</b>   |                     |                      |
| <b>1 Gestione</b>   | <b>104.216.753</b>  | <b>44.087.525</b>    |
| - risultato d'esercizio (+/-)   | 21.677.442          | 15.276.736           |
| - plus/minusvalenze su attività finanziarie detenute per la negoziazione e su attività/passività finanziarie valutate al fair value (-/+) | 3.627.994           | 386.002              |
| - plus/minusvalenze su attività di copertura (-/+)  | 0                   | 0                    |
| - rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento (+/-)   | 82.218.406          | 48.640.844           |
| - rettifiche/riprese di valore nette su immobilizzazioni materiali e immateriali (+/-)  | 2.902.640           | 2.913.237            |
| - accantonamenti netti a fondi rischi ed oneri ed altri costi/ricavi (+/-)  | 878.718             | 240.680              |
| - imposte, tasse e crediti d'imposta non liquidati (+)  | 25.500.000          | 10.732.000           |
| - rettifiche/riprese di valore nette dei gruppi di attività in via di dismissione al netto dell'effetto fiscale (+/-)                     | 0                   | 0                    |
| - altri aggiustamenti (+/-)   | -32.588.447         | -34.101.974          |
| <b>2 Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie</b>  | <b>58.104.222</b>   | <b>-825.350.217</b>  |
| - attività finanziarie detenute per la negoziazione   | 13.215.567          | 44.790.975           |
| - attività finanziarie valutate al fair value   | 0                   | 0                    |
| - attività finanziarie disponibili per la vendita   | 48.294.999          | -451.930.058         |
| - crediti verso banche: a vista   | 22.181.547          | -66.359.177          |
| - crediti verso banche: altri crediti   | 23.747.357          | -300.082.115         |
| - crediti verso clientela   | -50.822.207         | -56.904.667          |
| - altre attività  | 1.486.959           | 5.134.825            |
| <b>3 Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie</b>   | <b>-57.842.328</b>  | <b>1.082.751.269</b> |
| - debiti verso banche: a vista  | 19.542.350          | 16.835.537           |
| - debiti verso banche: altri debiti   | -21.379.058         | 545.157.607          |
| - debiti verso clientela  | -105.064.564        | 573.424.683          |
| - titoli in circolazione  | 147.478.884         | 28.249.960           |
| - passività finanziarie di negoziazione   | -4.004.249          | -19.727.069          |
| - passività finanziarie valutate al fair value  | -93.043.538         | -57.099.610          |
| - altre passività   | -1.372.153          | -4.089.839           |
| <b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa</b>   | <b>104.478.647</b>  | <b>301.488.577</b>   |
| <b>B. ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>   |                     |                      |
| <b>1 Liquidità generata da</b>  | <b>14.517.330</b>   | <b>490</b>           |
| - vendite di partecipazioni   | 11.423.949          | 0                    |
| - dividendi incassati su partecipazioni   | 3.093.136           | 0                    |
| - vendite di attività finanziarie detenute sino alla scadenza   | 0                   | 0                    |
| - vendite di attività materiali   | 245                 | 490                  |
| - vendite di attività immateriali   | 0                   | 0                    |
| - vendite di rami d'azienda   | 0                   | 0                    |
| <b>2 Liquidità assorbita da</b>   | <b>-111.218.276</b> | <b>-346.473.191</b>  |
| - acquisti di partecipazioni  | 0                   | 0                    |
| - acquisti di attività finanziarie detenute sino alla scadenza  | -109.737.409        | -345.534.581         |
| - acquisti di attività materiali  | -1.147.385          | -656.292             |
| - acquisti di attività immateriali  | -333.482            | -282.318             |
| - acquisti di rami d'azienda  | 0                   | 0                    |
| <b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento</b>  | <b>-96.700.946</b>  | <b>-346.472.701</b>  |
| <b>C. ATTIVITA' DI PROVVISTA</b>  |                     |                      |
| - emissioni/acquisti di azioni proprie  | 1.705.789           | 50.739.356           |
| - emissioni/acquisti di strumenti di capitale   | 0                   | 0                    |
| - distribuzione dividendi e altre finalità  | -8.966.488          | -8.966.488           |
| <b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista</b>  | <b>-7.260.699</b>   | <b>41.772.868</b>    |
| <b>LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO</b>   | <b>517.002</b>      | <b>-3.211.256</b>    |

LEGENDA:

(+) generata

(-) assorbita

| RICONCILIAZIONE<br>Voci di bilancio                               | IMPORTO    |            |
|---|------------|------------|
|   | 30/06/2014 | 30/06/2013 |
| Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio           | 32.520.456 | 34.331.807 |
| Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio          | 517.002    | -3.211.256 |
| Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi | 0          | 0          |
| Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio        | 33.037.458 | 31.120.551 |