

# RESOCONTO SEMESTRALE 2013



## Gruppo Cassa di Risparmio di Asti

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

#### **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 patrimonio di vigilanza 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 2013

RELAZIONE  
SULLA GESTIONE



# RESOCONTO SEMESTRALE 2013

**DATI SIGNIFICATIVI  
DI GESTIONE**

**Gruppo Cassa di Risparmio di Asti**
**DATI SIGNIFICATIVI DI GESTIONE**
*Gli importi sono esposti alle migliaia di Euro*

| PRINCIPALI DATI PATRIMONIALI           | 30/06/2013 | 31/12/2012 | VARIAZIONI |        |
|--|------------|------------|------------|--------|
|  |            |            | Absolute   | %      |
| CREDITI NETTI VERSO CLIENTELA          | 5.128.088  | 5.110.853  | 17.235     | 0,34%  |
| RACCOLTA DIRETTA                       | 6.362.676  | 5.824.467  | 538.209    | 9,24%  |
| RACCOLTA INDIRETTA                     | 2.710.708  | 2.563.238  | 147.470    | 5,75%  |
| TOTALE ATTIVO DI BILANCIO              | 8.424.614  | 7.265.017  | 1.159.597  | 15,96% |
| PATRIMONIO DI VIGILANZA <sup>(1)</sup> | 666.285    | 611.722    | 54.563     | 8,92%  |

| PRINCIPALI DATI ECONOMICI              | 30/06/2013 | 30/06/2012 <sup>(1)</sup> | VARIAZIONI |         |
|--|------------|---------------------------|------------|---------|
|  |            |                           | Absolute   | %       |
| MARGINE DI INTERMEDIAZIONE             | 85.644     | 96.352                    | -10.708    | -11,11% |
| COSTI OPERATIVI                        | 60.068     | 59.078                    | 990        | 1,68%   |
| UTILE LORDO DELL'OPERATIVITA' CORRENTE | 25.327     | 36.854                    | -11.527    | -31,28% |
| UTILE NETTO                            | 15.277     | 22.065                    | -6.788     | -30,76% |

| ALTRI DATI E INFORMAZIONI | 30/06/2013 | 31/12/2012 | VARIAZIONI |       |
|---------------------------|------------|------------|------------|-------|
|                           |            |            | Absolute   | %     |
| DIPENDENTI                | 1.044      | 1.042      | 2          | 0,19% |
| SPORTELLI BANCARI         | 133        | 133        | 0          | 0,00% |

**INDICATORI**

| INDICATORI DI REDDITIVITA'      | 30/06/2013 | 31/12/2012 |
|---------------------------------|------------|------------|
| COST INCOME                     | 47,62%     | 57,80%     |
| ROE ANNUALIZZATO <sup>(1)</sup> | 6,19%      | 6,15%      |

| INDICATORI DI RISCHIOSITA'   | 30/06/2013 | 31/12/2012 |
|--|------------|------------|
| SOFFERENZE NETTE/CREDITI NETTI VERSO CLIENTELA                     | 3,01%      | 2,61%      |
| RETTIFICHE DI VALORE SU SOFFERENZE/SOFFERENZE LORDE <sup>(2)</sup> | 58,73%     | 59,29%     |

| COEFFICIENTI PATRIMONIALI <sup>(3)</sup>                   | 30/06/2013 | 31/12/2012 |
|--|------------|------------|
| CORE TIER 1 RATIO  | 15,77%     | 13,78%     |
| PATRIMONIO VIGILANZA TOTALE/ATTIVITA' DI RISCHIO PONDERATE | 18,47%     | 17,07%     |

<sup>(1)</sup> Restatement per applicazione emendamento a IAS 19 (Benefici ai dipendenti) dal 1° gennaio 2013.

<sup>(2)</sup> I crediti in sofferenza sono espressi al lordo delle svalutazioni effettuate in precedenti esercizi.

<sup>(3)</sup> I coefficienti sono comprensivi della riduzione del 25% del requisito patrimoniale prevista per le Banche appartenenti ad un Gruppo Bancario.

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> | 30/06/2013       | 31/12/2012       | VARIAZIONI       |              |
|---|------------------|------------------|------------------|--------------|
|   |                  |                  | Assolute         | %            |
| <b>ATTIVO</b>   |                  |                  |                  |              |
| Cassa e disponibilità liquide                           | 31.121           | 34.332           | -3.211           | - 9,35       |
| Attività finanziarie                                    | 2.196.803        | 1.425.868        | 770.935          | 54,07        |
| Crediti verso banche                                    | 476.609          | 108.168          | 368.441          | 340,62       |
| Crediti verso clientela                                 | 5.128.088        | 5.110.853        | 17.235           | 0,34         |
| Partecipazioni  | 209.551          | 209.560          | -9               | - 0,00       |
| Attività materiali ed immateriali                       | 92.263           | 94.238           | -1.975           | - 2,10       |
| Attività fiscali  | 48.744           | 39.000           | 9.744            | 24,98        |
| Altre attività  | 241.435          | 242.998          | -1.563           | - 0,64       |
| <b>Totale dell'attivo</b>                               | <b>8.424.614</b> | <b>7.265.017</b> | <b>1.159.597</b> | <b>15,96</b> |
| <b>PASSIVO E PATRIMONIO NETTO</b>                       |                  |                  |                  |              |
| Debiti verso banche                                     | 1.233.159        | 661.482          | 571.677          | 86,42        |
| Passività finanziarie di negoziazione                   | 42.697           | 53.507           | -10.810          | - 20,20      |
| Raccolta diretta  | 6.362.676        | 5.824.467        | 538.209          | 9,24         |
| - di cui debiti verso clientela                         | 3.706.097        | 3.130.059        | 576.038          | 18,40        |
| - di cui titoli in circolazione                         | 2.114.319        | 2.086.035        | 28.284           | 1,36         |
| - di cui passività finanziarie valutate al fair value   | 542.260          | 608.373          | -66.113          | - 10,87      |
| Derivati di copertura                                   | 53.372           | 66.378           | -13.006          | - 19,59      |
| Passività fiscali                                       | 6.724            | 5.125            | 1.599            | 31,20        |
| Altre passività   | 153.165          | 126.788          | 26.377           | 20,80        |
| Fondi per rischi e oneri                                | 19.919           | 19.036           | 883              | 4,64         |
| Patrimonio netto  | 552.902          | 508.234          | 44.668           | 8,79         |
| <b>Totale del passivo e del patrimonio netto</b>        | <b>8.424.614</b> | <b>7.265.017</b> | <b>1.159.597</b> | <b>15,96</b> |

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

**CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO**

| (Gli importi sono esposti alle migliaia di Euro)                                     | 30/06/2013    | 30/06/2012 (*) | VARIAZIONI     |               |
|--|---------------|----------------|----------------|---------------|
|  |               |                | Absolute       | %             |
| <b>Margine d'interesse ante rettifiche</b>   | <b>66.658</b> | <b>75.046</b>  | <b>-8.388</b>  | <b>-11,18</b> |
| Rettifiche nette di valore su crediti  | -40.490       | -17.254        | -23.236        | 134,66        |
| <b>Margine d'interesse</b>   | <b>26.168</b> | <b>57.792</b>  | <b>-31.624</b> | <b>-54,72</b> |
| Commissioni nette  | 29.549        | 25.620         | 3.929          | 15,34         |
| Risultato netto att./pass.al fair value,disponibili per la vendita e di negoziazione | 19.355        | 9.870          | 9.485          | 96,10         |
| Dividendi e proventi simili  | 8.703         | 718            | 7.985          | 1.111,99      |
| Altri oneri/proventi di gestione   | 1.869         | 2.352          | -483           | -20,55        |
| <b>Margine d'intermediazione netto</b>   | <b>85.644</b> | <b>96.352</b>  | <b>-10.708</b> | <b>-11,11</b> |
| Costi Operativi:   | -60.068       | -59.078        | -990           | 1,68          |
| Spese per il personale   | -36.457       | -35.520        | -937           | 2,64          |
| Altre spese amministrative   | -20.158       | -19.894        | -264           | 1,33          |
| Rettifiche nette di valore immob.materiali/immateriali                               | -3.453        | -3.664         | 211            | -5,76         |
| <b>Risultato lordo di gestione</b>   | <b>25.576</b> | <b>37.274</b>  | <b>-11.698</b> | <b>-31,38</b> |
| Accantonamenti a Fondi del Passivo   | -241          | -414           | 173            | -41,86        |
| Utili (Perdite) delle partecipazioni   | -9            | -10            | 1              | -8,96         |
| Utili (Perdite) da cessioni di investimenti  | 1             | 4              | -3             | -76,15        |
| <b>Utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte</b>                        | <b>25.327</b> | <b>36.854</b>  | <b>-11.527</b> | <b>-31,28</b> |
| Imposte  | -10.050       | -14.789        | 4.739          | -32,05        |
| <b>Utile dell'operatività corrente</b>   | <b>15.277</b> | <b>22.065</b>  | <b>-6.788</b>  | <b>-30,76</b> |
| <b>UTILE DI ESERCIZIO</b>  | <b>15.277</b> | <b>22.065</b>  | <b>-6.788</b>  | <b>-30,76</b> |

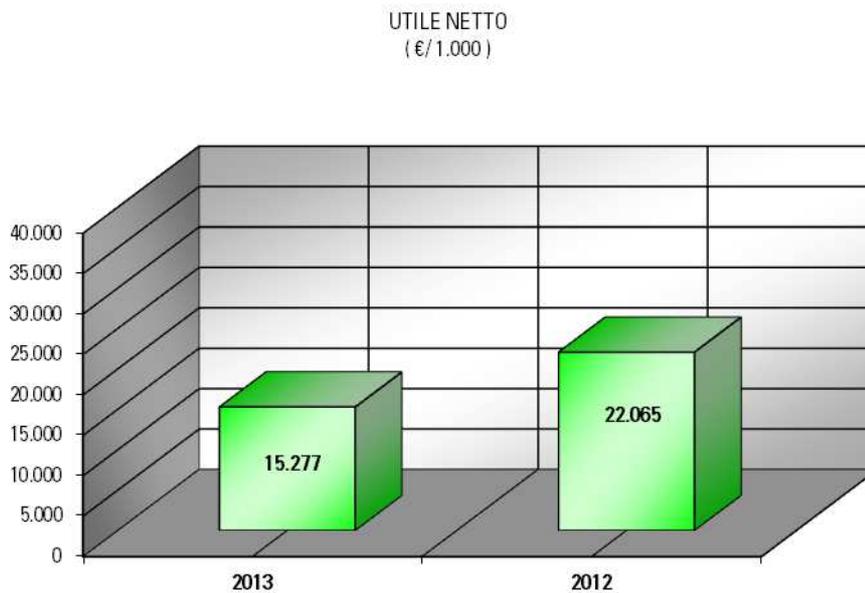
(\*) Restatement per applicazione emendamento a IAS 19 (Benefici ai dipendenti) dal 1° gennaio 2013

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

## IL RISULTATO ECONOMICO

### L'andamento reddituale

Nonostante il perdurare delle difficoltà che interessano il ciclo economico, condizionato dalla crisi del debito sovrano dell'area euro, il primo semestre del 2013 si è concluso positivamente per la Banca, che ha conseguito un utile netto pari a 15,3 milioni di euro, superiori alle aspettative di budget ancorché in diminuzione di 6,8 milioni (- 30,76%) rispetto a quanto realizzato nel primo semestre dell'esercizio precedente.



La seguente analisi dell'andamento reddituale si riferisce al Conto Economico riclassificato secondo metodologie gestionali, al fine di evidenziare, attraverso la valorizzazione dei risultati intermedi, i successivi livelli di formazione del risultato economico.

## **Il margine di interesse**

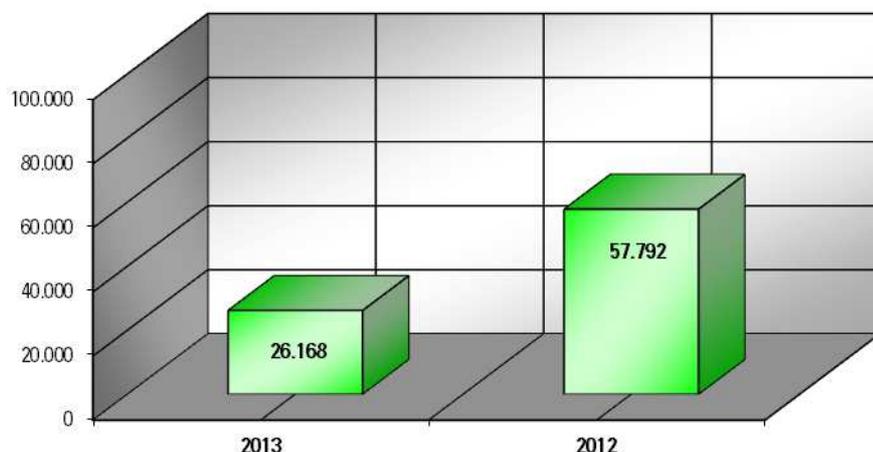
Il margine di interesse al lordo delle rettifiche di valore su crediti si è attestato a 66,7 milioni di euro, in diminuzione dell'11,18% rispetto al dato dell'esercizio 2012, a testimonianza delle difficoltà e delle criticità dello scenario macroeconomico congiunturale, caratterizzato tra l'altro da tassi di mercato a livelli eccezionalmente bassi.

Nel corso del primo semestre 2013 il rendimento medio delle attività fruttifere è diminuito di 37 punti base, attestandosi al 3,25%, mentre il costo delle passività onerose è stato pari all'1,22%, inferiore di 25 punti base rispetto al 1° semestre 2012; nel contempo, il tasso interbancario medio a 3 mesi è sceso dallo 0,659% allo 0,210%.

La difficile congiuntura economica ha continuato a pesare sulle condizioni finanziarie di famiglie e imprese, con il conseguente deterioramento della qualità dei crediti e la necessità di effettuare elevati accantonamenti per rischi creditizi: le rettifiche nette su crediti, pari a 40,5 milioni di euro, sono aumentate di 23,2 milioni di euro e ammontano all'1,44% annuo dei crediti totali (nel primo semestre 2012 erano lo 0,65%).

Il margine di interesse ante rettifiche è pari a 66,7 milioni di Euro, in riduzione di 8,4 milioni (-11,18%); il medesimo aggregato al netto delle rettifiche nette di valore su crediti ammonta pertanto a 26,2 milioni di euro, in diminuzione di 31,6 milioni di euro (- 54,72%) rispetto all'anno precedente.

MARGINE DI INTERESSE  
(€ / 1.000)



Margine di interesse

|   | 30/06/2013<br>(€/1.000) | 30/06/2012<br>(€/1.000) | Variazione<br>30/06/13-30/06/12 |
|---|-------------------------|-------------------------|---------------------------------|
| Interessi attivi e proventi assimilati      | 121.678                 | 131.615                 | -7,55%                          |
| Interessi passivi e oneri assimilati        | -55.020                 | -56.569                 | -2,74%                          |
| <b>Margine di interesse ante rettifiche</b> | <b>66.658</b>           | <b>75.046</b>           | <b>-11,18%</b>                  |
| Rettifiche nette di valore su crediti       | -40.490                 | -17.254                 | 134,66%                         |
| <b>Margine di interesse</b>                 | <b>26.168</b>           | <b>57.792</b>           | <b>-54,72%</b>                  |

### Il margine di intermediazione netto

Il margine di intermediazione netto diminuisce, rispetto al primo semestre 2012 di 10,7 milioni di euro (- 11,11%) ed ammonta a 85,6 milioni di euro.

Le commissioni nette ammontano a 29,5 milioni di euro e sono aumentate del 15,34%.

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

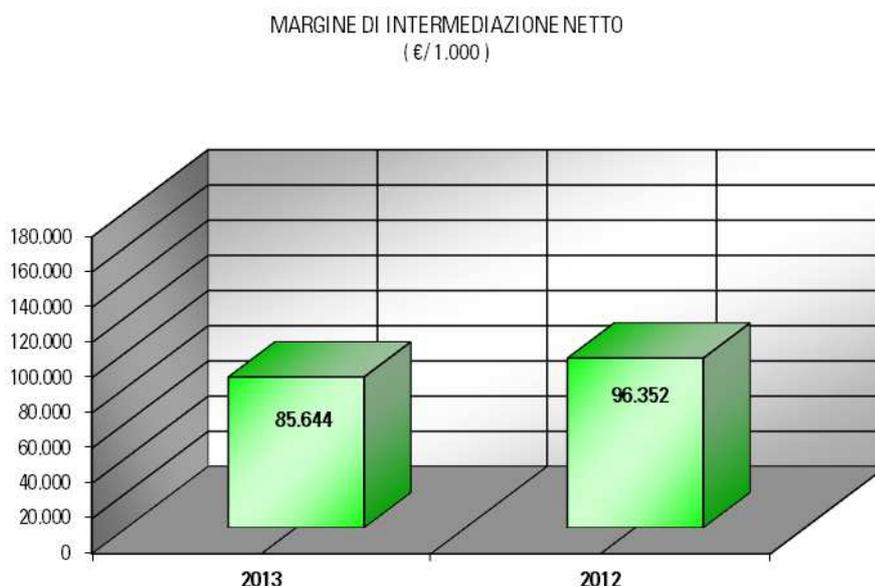
distribuzione di polizze assicurative, si sono attestate a 9,2 milioni di euro, in aumento rispetto al primo semestre 2012 (+ 10,12%).

Tra le altre commissioni nette, i ricavi dei servizi di incasso e pagamento, pari a 4,6 milioni di euro, sono diminuiti del 3,28%, mentre le commissioni percepite per la gestione dei conti correnti e dei depositi sono aumentate del 5,42% e quelle relative ad altri servizi, pari a 10,4 milioni di euro, costituite sostanzialmente da commissioni relative ad operazioni creditizie, sono salite del 42,17%.

I dividendi su partecipazioni ammontano a 8,7 milioni di euro ed il sensibile aumento rispetto allo scorso esercizio è dovuto al dividendo corrisposto dalla controllata Biverbanca S.p.A.

Gli altri proventi di gestione ammontano a 1,9 milioni di euro e diminuiscono di 483 mila euro (- 20,55%).

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 19,4 milioni di euro ed aumenta di 9,5 milioni di euro rispetto al primo semestre dell'esercizio 2012.



#### Margine di intermediazione netto

|  | 30/06/2013<br>(€/1.000) | 30/06/2012<br>(€/1.000) | Variazione<br>30/06/13-30/06/12 |
|--|-------------------------|-------------------------|---------------------------------|
| Margine di interesse   | 26.168                  | 57.792                  | -54,72%                         |
| Commissioni nette  | 29.549                  | 25.620                  | 15,34%                          |
| - area gest. ed intermediaz. consulenza  | 9.171                   | 8.328                   | 10,12%                          |
| - area servizi di incasso e pagamento  | 4.594                   | 4.750                   | -3,28%                          |
| - area garanzie rilasciate   | 1.086                   | 1.144                   | -5,09%                          |
| - area gestioni conti correnti e depositi  | 4.322                   | 4.099                   | 5,42%                           |
| - area altri servizi   | 10.376                  | 7.299                   | 42,17%                          |
| Dividendi e proventi simili  | 8.703                   | 718                     | 1.111,99%                       |
| Altri proventi (oneri) di gestione   | 1.869                   | 2.352                   | -20,55%                         |
| Risultato netto att./pass.al fair value,<br>disponibili per la vendita e di negoziazione | 19.355                  | 9.870                   | 96,10%                          |
| <b>Margine di intermediazione netto</b>  | <b>85.644</b>           | <b>96.352</b>           | <b>-11,11%</b>                  |

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

L'utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte, pari a 25,3 milioni di euro, diminuisce di 11,5 milioni di euro (- 31,28% rispetto al primo semestre dell'esercizio 2012).

I costi operativi ammontano a 60,1 milioni di euro, in lieve crescita rispetto al dato del 2012 (+ 1,68%).

Le spese per il personale, che rappresentano circa il 61% del totale, salgono del 2,64% principalmente per effetto dell'adeguamento automatico delle retribuzioni, secondo quanto previsto dal contratto nazionale di lavoro.

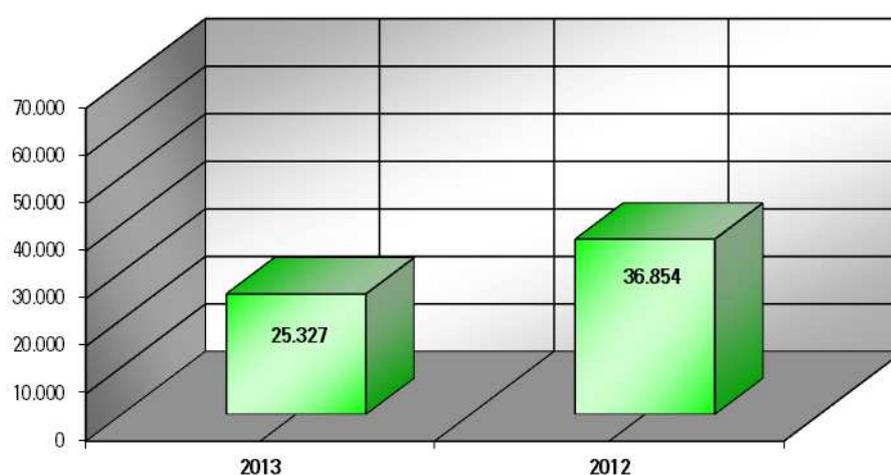
La costante attenzione al governo delle spese per la gestione ordinaria ne ha permesso il contenimento, ancorché il pluriennale sforzo aziendale posto in essere per lo sviluppo della Banca generi un aumento fisiologico dei costi.

Gli ammortamenti delle attività materiali e immateriali sono stati pari a 3,5 milioni di euro, in diminuzione di 211 mila euro, - 5,76%, rispetto al primo semestre dello scorso esercizio.

Se l'efficienza operativa può essere misurata come rapporto tra costi operativi e margine lordo di intermediazione, utilizzando l'indicatore di *cost/income*, il dato del primo semestre 2013, pari al 47,62%, colloca la Banca tra le aziende più efficienti della propria categoria dimensionale.

Nella presente relazione i recuperi spese effettivi, relativi sostanzialmente alle imposte di bollo e sostitutiva, pari a 6,3 milioni di euro, sono stati portati a diretta riduzione dei corrispondenti costi operativi.

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



Utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte

|   | 30/06/2013<br>(€/1.000) | 30/06/2012<br>(€/1.000) | Variazione<br>30/06/13-30/06/12 |
|---|-------------------------|-------------------------|---------------------------------|
| Margine di intermediazione netto                                  | 85.644                  | 96.352                  | -11,11%                         |
| Costi operativi   | -60.068                 | -59.078                 | 1,68%                           |
| - spese per il personale  | -36.457                 | -35.520                 | 2,64%                           |
| - altre spese amministrative                                      | -20.158                 | -19.894                 | 1,33%                           |
| - rettifiche nette di valore<br>immob.materiali/immateriali       | -3.453                  | -3.664                  | -5,76%                          |
| Accantonamenti a Fondi del Passivo                                | -241                    | -414                    | -41,86%                         |
| Utili (perdite) delle partecipazioni                              | -9                      | -10                     | -8,96%                          |
| Utili (perdite) da cessioni di investimenti                       | 1                       | 4                       | -76,15%                         |
| <b>Utile dell'operatività corrente al lordo<br/>delle imposte</b> | <b>25.327</b>           | <b>36.854</b>           | <b>-31,28%</b>                  |

**Altre spese amministrative (\*)**

|  | 30/06/2013<br>(€/1.000) | 30/06/2012<br>(€/1.000) | Variazione<br>30/06/13-30/06/12 |
|--|-------------------------|-------------------------|---------------------------------|
| Spese informatiche                         | -5.115                  | -5.469                  | -6,47%                          |
| Spese immobiliari                          | -5.588                  | -5.466                  | 2,23%                           |
| Spese generali                             | -1.841                  | -2.116                  | -13,00%                         |
| - di cui costi di cartolarizzazione        | -408                    | -870                    | -53,10%                         |
| Spese professionali e assicurative         | -4.471                  | -3.592                  | 24,47%                          |
| Utenze                                     | -1.215                  | -1.332                  | -8,78%                          |
| Spese promo - pubblicitarie e di marketing | -1.253                  | -1.386                  | -9,60%                          |
| Imposte indirette e tasse                  | -675                    | -533                    | 26,64%                          |
| <b>Altre spese amministrative</b>          | <b>-20.158</b>          | <b>-19.894</b>          | <b>1,33%</b>                    |

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

**L'utile netto**

A fronte di un utile dell'operatività corrente che scende del 31,28% rispetto al primo semestre dell'esercizio 2012, gli accantonamenti per imposte dirette sono diminuiti di 4,7 milioni di euro, pari a - 32,05%.

Il carico fiscale diretto ha pertanto raggiunto il livello del 39,68% dell'utile lordo, in lieve diminuzione rispetto al 40,13% del primo semestre dello scorso esercizio.

L'utile netto ammonta a 15,3 milioni di euro, in calo di 6,8 milioni di euro (-30,76%) rispetto allo stesso periodo dell'esercizio 2012.

**Utile netto**

|  | 30/06/2013<br>(€/1.000) | 30/06/2012<br>(€/1.000) | Variazione<br>30/06/13-30/06/12 |
|--|-------------------------|-------------------------|---------------------------------|
| Utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte | 25.327                  | 36.854                  | -31,28%                         |
| Imposte  | -10.050                 | -14.789                 | -32,05%                         |
| <b>Utile netto</b>                                     | <b>15.277</b>           | <b>22.065</b>           | <b>-30,76%</b>                  |

## 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 2013 ha fatto registrare un Valore aggiunto globale lordo complessivamente prodotto di 65,9 milioni di euro, in diminuzione di 10,7 milioni di euro (- 13,92%) rispetto allo scorso esercizio.

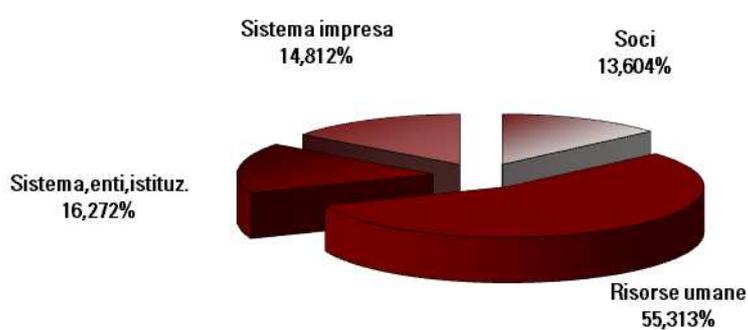
Si precisa che i dividendi, il cui ammontare è determinato una volta l'anno dall'Assemblea dei Soci al momento dell'approvazione del Bilancio annuale, inella relazione semestrale sono stati stimati e sono quindi da considerarsi provvisori.

I dati del primo semestre 2013 evidenziano che :

- il 55,31% (+ 8,92) del valore aggiunto è stato attribuito alle risorse umane impiegate, nel primo semestre 2012 era il 46,39%;

- il 16,27% (- 3,74) è stato attribuito allo Stato ed alle Autonomie locali sotto forma di imposte e tasse, nel primo semestre 2012 era il 20,01%;
- il 14,81% (- 9,20) è stato relativo all'impresa, pertanto agli azionisti, sotto forma di ammortamenti ed accantonamenti di riserve, nel primo semestre 2012 era il 24,01%;
- il 13,60% (+ 4,02) complessivo è attribuito direttamente agli azionisti sotto forma di dividendi, 9,59% nel primo semestre 2012.

#### RIPARTO DEL VALORE AGGIUNTO



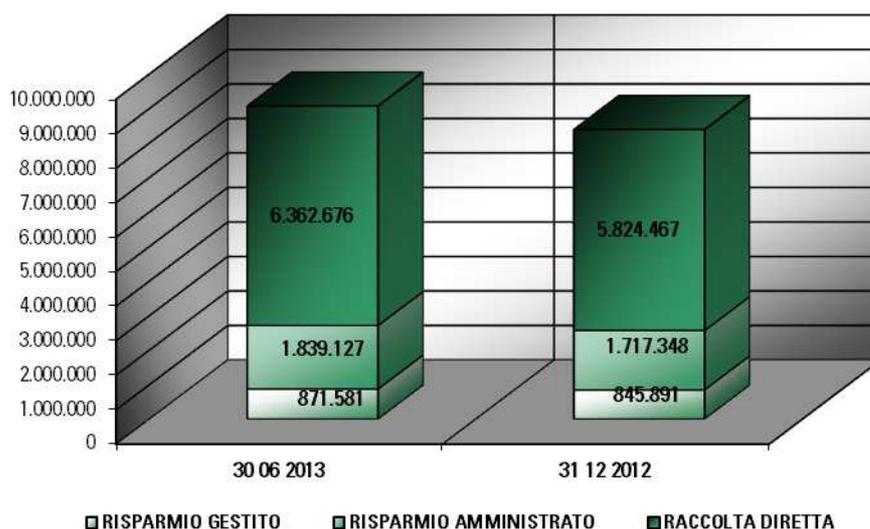
## Distribuzione del valore aggiunto globale lordo

|  | 30/06/2013           | 30/06/2012           | Variazioni                    |                |
|--|----------------------|----------------------|-------------------------------|----------------|
|  | Importo<br>(€/1.000) | Importo<br>(€/1.000) | 30/06/13-30/06/12<br>Assolute | %              |
| Totale ricavi netti                      | 183.024              | 172.640              | 10.384                        | 6,01%          |
| Totale consumi                           | -117.113             | -96.069              | -21.044                       | 21,91%         |
| <b>Valore aggiunto globale lordo</b>     | <b>65.911</b>        | <b>76.571</b>        | <b>-10.660</b>                | <b>-13,92%</b> |
| Ripartito tra:                           |                      |                      |                               |                |
| 1. Soci                                  |                      |                      |                               |                |
| Dividendi distribuiti ai Soci            | <b>8.966</b>         | <b>7.342</b>         | <b>1.624</b>                  | <b>22,12%</b>  |
| 2. Risorse Umane                         |                      |                      |                               |                |
| Spese del personale:                     |                      |                      |                               |                |
| -dirette                                 | 29.480               | 28.169               | 1.311                         | 4,65%          |
| -indirette                               | 6.977                | 7.351                | -374                          | -5,09%         |
|  | <b>36.457</b>        | <b>35.520</b>        | <b>937</b>                    | <b>2,64%</b>   |
| 3. Sistema enti, istituzioni             |                      |                      |                               |                |
| Imposte e tasse indirette e patrimoniali | 675                  | 533                  | 142                           | 26,64%         |
| Imposte sul reddito d'esercizio          | 10.050               | 14.789               | -4.739                        | -32,04%        |
|  | <b>10.725</b>        | <b>15.322</b>        | <b>-4.597</b>                 | <b>-30,00%</b> |
| 4. Sistema impresa                       |                      |                      |                               |                |
| Riserve non distribuite                  | 6.310                | 14.723               | -8.413                        | -57,14%        |
| Ammortamenti                             | 3.453                | 3.664                | -211                          | -5,76%         |
|  | <b>9.763</b>         | <b>18.387</b>        | <b>-8.624</b>                 | <b>-46,90%</b> |
| <b>Valore aggiunto globale lordo</b>     | <b>65.911</b>        | <b>76.571</b>        | <b>-10.660</b>                | <b>-13,92%</b> |

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

### Le attività gestite per conto della clientela

Al 30 giugno 2013 le attività finanziarie gestite per conto della clientela ammontano a 9,1 miliardi di euro, in incremento dell'8,17% rispetto all'esercizio precedente, grazie alla crescita della raccolta diretta e della componente amministrata della raccolta indiretta. Nell'ambito dell'aggregato complessivo, la raccolta diretta rimane pertanto la componente più significativa, costituendo oltre i due terzi della componente globale.



|   | 30/06/2013           |                | 31/12/2012           |                | Variazione<br>30/06/13-<br>31/12/12 |
|---|----------------------|----------------|----------------------|----------------|-------------------------------------|
|   | Importo<br>(€/1.000) | %              | Importo<br>(€/1.000) | %              |                                     |
| Raccolta diretta                                | 6.362.676            | 70,12%         | 5.824.467            | 69,45%         | 9,24%                               |
| Risparmio gestito                               | 871.581              | 9,61%          | 845.891              | 10,08%         | 3,04%                               |
| Risparmio amministrato                          | 1.839.127            | 20,27%         | 1.717.348            | 20,47%         | 7,09%                               |
| <b>Attività finanziarie della<br/>clientela</b> | <b>9.073.384</b>     | <b>100,00%</b> | <b>8.387.706</b>     | <b>100,00%</b> | <b>8,17%</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 30/06/2013

## La raccolta diretta

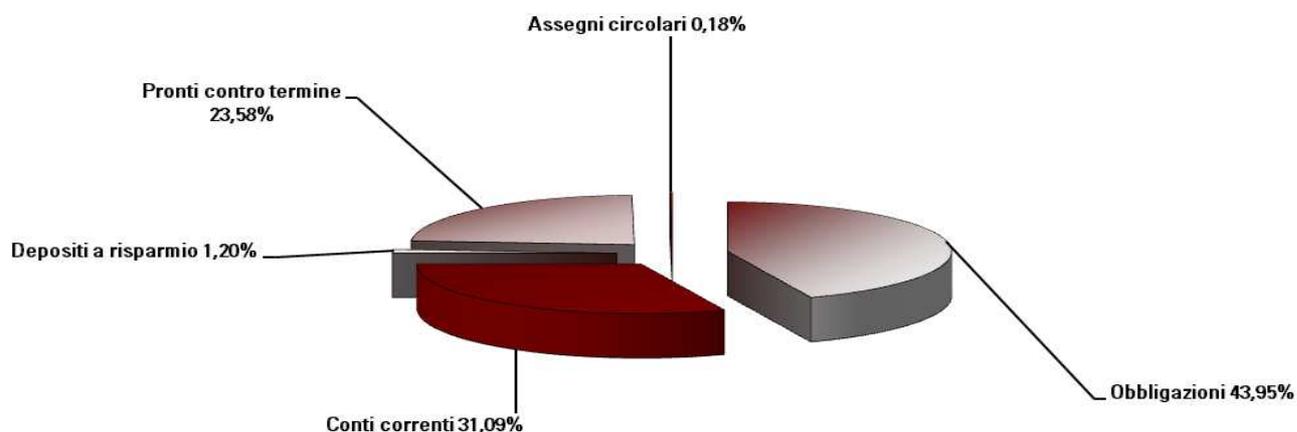
Al 30 giugno 2013, la raccolta diretta si è attestata a 6,4 miliardi di euro, registrando un incremento di 538 milioni di euro da inizio anno, pari a +9,24%; in particolare, la raccolta da clientela *retail* si è attestata a 4,7 milioni di euro.

In questo comparto i conti correnti sono cresciuti di 85,6 milioni di euro (+4,53%), per contro le obbligazioni sono diminuite di 53,6 milioni di euro (-1,88%). 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.

La rilevante crescita delle operazioni pronti contro termine, + 505 milioni di euro, è interamente dovuta alle operazioni aventi controparti istituzionali.

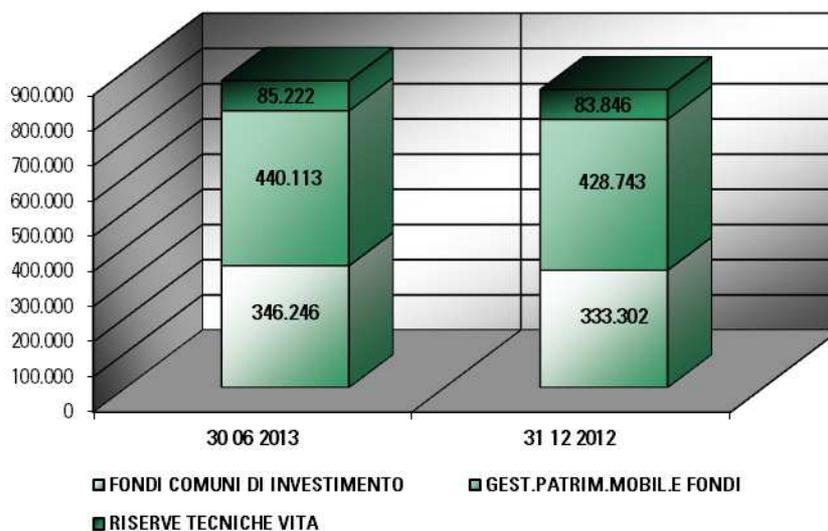
Lo specifico aggregato depositi, conti correnti ed obbligazioni ha registrato un incremento dello 0,65%, risultato in controtendenza rispetto al dato del mercato (-1,59% rif. ABI Monthly Outlook Settembre 2013).

| Raccolta diretta da clientela                  |                  |                  |                |                |
|--|------------------|------------------|----------------|----------------|
|  | 30/06/2013       | 31/12/2012       | Variazioni     |                |
|  | Importo          | Importo          | Assolute       | %              |
|  | (€/1.000)        | (€/1.000)        |                |                |
| Obbligazioni                                   | 2.796.725        | 2.850.314        | -53.589        | -1,88%         |
| <i>di cui: rivenienti da cartolarizzazione</i> | <i>140.407</i>   | <i>156.263</i>   | <i>-15.856</i> | <i>-10,15%</i> |
| <i>di cui: valutati al fair value</i>          | <i>542.260</i>   | <i>608.373</i>   | <i>-66.113</i> | <i>-10,87%</i> |
| Conti correnti                                 | 1.978.132        | 1.892.486        | 85.646         | 4,53%          |
| Pronti contro termine                          | 1.500.090        | 994.744          | 505.346        | 50,80%         |
| Depositi a risparmio                           | 76.103           | 76.993           | -890           | -1,16%         |
| Assegni circolari                              | 11.281           | 9.441            | 1.840          | 19,49%         |
| Certificati di deposito                        | 261              | 357              | -96            | -26,89%        |
| Altra raccolta                                 | 84               | 132              | -48            | -36,36%        |
| <b>Totale raccolta diretta da clientela</b>    | <b>6.362.676</b> | <b>5.824.467</b> | <b>538.209</b> | <b>9,24%</b>   |



### Il risparmio gestito ed amministrato

Il risparmio amministrato, che rappresenta il 20,27% del totale delle attività finanziarie della clientela, si è attestato a 1,8 miliardi di euro, facendo registrare al 30 giugno 2013 un incremento del 7,09%; il risparmio gestito ammonta a 871,6 milioni di euro, in lieve aumento rispetto a fine 2012 (+3,04%).



|                              | 30/06/2013           |                | 31/12/2012           |                | Variazione<br>30/06/13-<br>31/12/12 |
|------------------------------|----------------------|----------------|----------------------|----------------|-------------------------------------|
|                              | Importo<br>(€/1.000) | %              | Importo<br>(€/1.000) | %              |                                     |
| Fondi comuni di investimento | 346.246              | 39,72%         | 333.302              | 39,40%         | 3,88%                               |
| Gestioni patrimoniali        | 440.113              | 50,50%         | 428.743              | 50,69%         | 2,65%                               |
| Riserve tecniche vita        | 85.222               | 9,78%          | 83.846               | 9,91%          | 1,64%                               |
| <b>Risparmio gestito</b>     | <b>871.581</b>       | <b>100,00%</b> | <b>845.891</b>       | <b>100,00%</b> | <b>3,04%</b>                        |

### I crediti verso clientela

Al 30 giugno 2013 i crediti verso clientela si sono attestati a circa 5,1 miliardi di euro, al lordo delle operazioni di cartolarizzazione, con un tasso ancora in crescita (+ 0,34%), in controtendenza rispetto alla media del settore bancario (-3,27%).

La dinamica positiva dell'aggregato conferma il ruolo responsabile della Banca in questa fase difficile dell'economia e testimonia la volontà di assicurare sostegno finanziario a imprese e famiglie meritevoli, nella convinzione che la ripresa si possa manifestare solo attraverso il motore dell'economia reale.

#### Ripartizione dei crediti verso clientela

|   | 30/06/2013           | 31/12/2012           | Variazioni    |              |
|---|----------------------|----------------------|---------------|--------------|
|   | Importo<br>(€/1.000) | Importo<br>(€/1.000) | Assolute      | %            |
| Conti correnti  | 755.345              | 791.150              | -35.805       | -4,53%       |
| Mutui   | 3.706.464            | 3.695.796            | 10.668        | 0,29%        |
| Carte di credito, prestiti personali e<br>cessione del quinto | 205.136              | 197.052              | 8.084         | 4,10%        |
| Altre operazioni  | 461.143              | 426.855              | 34.288        | 8,03%        |
| <b>Totale crediti verso clientela</b>                         | <b>5.128.088</b>     | <b>5.110.853</b>     | <b>17.235</b> | <b>0,34%</b> |

Nel corso del primo semestre 2013, l'incremento dei crediti verso clientela è stato sostenuto sia dalla domanda di mutui da parte delle famiglie per l'acquisto di abitazioni che dei crediti chirografari; in particolare il credito al consumo si è attestato a 205,1 milioni di euro, con un incremento del 4,10% rispetto all'esercizio precedente.

In lieve calo i crediti in conto corrente, la cui ridotta domanda è connessa al rallentamento del ciclo congiunturale.

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 crediti (al netto delle posizioni a sofferenza)

|                  | 30/06/2013 | 31/12/2012 |
|------------------|------------|------------|
| Primi 10 gruppi  | 5,34%      | 5,38%      |
| Primi 20 gruppi  | 8,17%      | 8,11%      |
| Primi 30 gruppi  | 10,44%     | 10,20%     |
| Primi 50 gruppi  | 13,78%     | 13,33%     |
| Primi 100 gruppi | 19,13%     | 18,59%     |

Le percentuali indicate rappresentano l'utilizzo alla data del 30/06/2013.

## La qualità del credito

Le posizioni problematiche risentono, come sopra citato, delle conseguenze della fase di negativo andamento del ciclo economico.

A fine esercizio il valore complessivo dei crediti deteriorati al netto delle rettifiche di valore ammonta a 436,5 milioni di euro e si incrementa di 49,8 milioni di euro rispetto a fine 2012 (+ 12,87%).

L'incidenza delle attività deteriorate sul totale dei crediti verso clientela aumenta pertanto il suo peso all' 8,51% rispetto al 7,57% del 2012. Il livello di copertura totale si attesta al 37,82%, livello superiore, analogamente alle singole categorie, alla media del settore creditizio come rilevati da ABI e/o altre controparti.

Nel dettaglio, i finanziamenti in sofferenza al netto delle rettifiche di valore si sono attestati a 154,1 milioni di euro, segnando un aumento di 20,5 milioni di euro (+ 15,33%) da inizio anno; l'incidenza sul totale dei crediti è pari al 3,01% ed il livello di copertura al 58,73%.

Le partite in incaglio ammontano a 158,8 milioni di euro, in aumento di 45,7 milioni di euro (+ 40,40%) da inizio anno; l'incidenza sul totale dei crediti è pari al 3,10% ed il livello di copertura al 21,13%.

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

|                                | 30/06/2013           |                | 31/12/2012           |                | Variazione<br>30/06/13-<br>31/12/12 |
|--------------------------------|----------------------|----------------|----------------------|----------------|-------------------------------------|
|                                | Importo<br>(€/1.000) | %              | Importo<br>(€/1.000) | %              |                                     |
| Sofferenze                     | 154.142              | 3,01%          | 133.648              | 2,61%          | 15,33%                              |
| Incagli                        | 158.816              | 3,10%          | 113.114              | 2,21%          | 40,40%                              |
| Ristrutturati                  | 16.090               | 0,31%          | 17.608               | 0,34%          | -8,62%                              |
| Crediti scaduti                | 107.496              | 2,10%          | 122.391              | 2,39%          | -12,17%                             |
| <b>Crediti deteriorati</b>     | <b>436.544</b>       | <b>8,51%</b>   | <b>386.761</b>       | <b>7,57%</b>   | <b>12,87%</b>                       |
| Crediti in bonis               | 4.691.544            | 91,49%         | 4.724.092            | 92,43%         | -0,69%                              |
| <b>Crediti verso clientela</b> | <b>5.128.088</b>     | <b>100,00%</b> | <b>5.110.853</b>     | <b>100,00%</b> | <b>0,34%</b>                        |

|                                   | 30/06/2013     |                      |                |                | 31/12/2012     |                      |                |                |
|-----------------------------------|----------------|----------------------|----------------|----------------|----------------|----------------------|----------------|----------------|
|                                   | Importo lordo  | Rettifiche di valore | Importo netto  | % di copertura | Importo lordo  | Rettifiche di valore | Importo netto  | % di copertura |
| Crediti in sofferenza             | 373.519        | 219.377              | 154.142        | 58,73          | 328.272        | 194.624              | 133.648        | 59,29          |
| Crediti incagliati                | 201.358        | 42.542               | 158.816        | 21,13          | 136.889        | 23.775               | 113.114        | 17,37          |
| Crediti ristrutturati             | 17.333         | 1.243                | 16.090         | 7,17           | 18.758         | 1.150                | 17.608         | 6,13           |
| Crediti scaduti                   | 109.807        | 2.311                | 107.496        | 2,10           | 124.747        | 2.356                | 122.391        | 1,89           |
| <b>Totale crediti deteriorati</b> | <b>702.017</b> | <b>265.473</b>       | <b>436.544</b> | <b>37,82</b>   | <b>608.666</b> | <b>221.905</b>       | <b>386.761</b> | <b>36,46</b>   |

## **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, in considerazione delle difficoltà dei mercati finanziari tuttora esistenti nonostante le operazioni di rifinanziamento varate negli ultimi anni dalla BCE, 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 termine, ammontano al 30 giugno 2013 a 2.197 milioni di euro, in crescita del 54,07% 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.

Il portafoglio titoli è finanziato per 1.200 milioni mediante operazioni di rifinanziamento con la Banca Centrale Europea; la posizione interbancaria complessiva netta al 30 giugno 2013 ha un saldo negativo di 757 milioni di euro, in crescita di 203 milioni di euro rispetto a quanto registrato al 31 dicembre 2012.

Gli strumenti finanziari utilizzabili come collaterale per operazioni di finanziamento sul mercato ammontano al 30 giugno 2013 a 3,3 miliardi di euro al netto dell'*haircut*, di cui 2,6 impegnati. L'ammontare degli strumenti finanziari disponibili risulta essere pari a 776 milioni di euro.

|  | 30/06/2013           | 31/12/2012           | Variazione      |                |
|--|----------------------|----------------------|-----------------|----------------|
|  | Importo<br>(€/1.000) | Importo<br>(€/1.000) | Assolute        | %              |
| <b>Posizione interbancaria netta</b>             | <b>-756.550</b>      | <b>-553.314</b>      | <b>-203.236</b> | <b>36,73%</b>  |
| Crediti verso banche                             | 476.609              | 108.168              | 368.441         | 340,62%        |
| Debiti verso banche                              | 1.233.159            | 661.482              | 571.677         | 86,42%         |
| <b>Attività finanziarie</b>                      | <b>2.196.803</b>     | <b>1.425.868</b>     | <b>770.935</b>  | <b>54,07%</b>  |
| Attività finanziarie di negoziazione             | 67.295               | 88.119               | -20.824         | -23,63%        |
| <i>di cui fair value contratti derivati</i>      | <i>67.284</i>        | <i>88.118</i>        | <i>-20.834</i>  | <i>-23,64%</i> |
| Attività finanziarie detenute fino alla scadenza | 538.847              | 193.312              | 345.535         | 178,74%        |
| Attività finanziarie disponibili per la vendita  | 1.590.661            | 1.144.437            | 446.224         | 38,99%         |
| <b>Passività finanziarie di negoziazione</b>     | <b>42.697</b>        | <b>53.507</b>        | <b>-10.810</b>  | <b>-20,20%</b> |
| <i>di cui fair value contratti derivati</i>      | <i>42.697</i>        | <i>53.507</i>        | <i>-10.810</i>  | <i>-20,20%</i> |
| <b>Derivati (valori nozionali)</b>               | <b>2.305.379</b>     | <b>2.470.382</b>     | <b>-165.003</b> | <b>-6,68%</b>  |
| Derivati di copertura gestionale                 | 1.984.872            | 2.128.518            | -143.646        | -6,75%         |
| Derivati di copertura CFH                        | 320.507              | 341.864              | -21.357         | -6,25%         |

Per quanto riguarda i contratti derivati, il comparto è caratterizzato sia dall'attività operativa conseguente al perseguimento della strategia aziendale di copertura del rischio di tasso di interesse sia dall'attività connessa alle operazioni di cartolarizzazione di crediti.

Tutti i contratti derivati, definiti contabilmente "di negoziazione" o "di copertura", sono stati stipulati a copertura di rischi gestionali e non sono connessi ad operazioni di negoziazione pura.

## I CONTI DI CAPITALE

### Il patrimonio netto

Il patrimonio netto, comprensivo dell'utile d'esercizio, si è attestato a 553 milioni di euro.

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

| Evolutione del patrimonio della Banca           | Importo<br>€/ 1.000 |
|---|---------------------|
| <b>Patrimonio netto al 1° gennaio 2013</b>      | <b>508.234</b>      |
| <b>Incrementi</b>                               | <b>86.730</b>       |
| - Variazione netta altre riserve disponibili    | 28                  |
| - Variazione netta compravendita azioni proprie | 461                 |
| - Utile netto dell'esercizio                    | 15.277              |
| - Variazione riserva sovrapprezzo azioni        | 29.055              |
| - Variazione capitale sociale                   | 41.909              |
| <b>Decrementi</b>                               | <b>-42.062</b>      |
| - Variazione netta altre riserve da valutazione | -27.378             |
| - Dividendi                                     | -14.684             |
| <b>Patrimonio netto al 30 giugno 2013</b>       | <b>552.902</b>      |

Il patrimonio netto cresce di 44,7 milioni di euro rispetto all'esercizio precedente. L'incremento è sostanzialmente dovuto all'operazione di aumento di capitale, conclusa nel mese di marzo 2013. L'aumento di capitale sociale scindibile a pagamento è avvenuto mediante l'emissione di n. 4.043.049 nuove azioni ordinarie del valore nominale di euro 5,16 e prezzo unitario di euro 12,35 e l'emissione di n.4.078.942 azioni ordinarie a titolo gratuito, con un rapporto di n.1 azione ogni n.9 azioni possedute.

L'intero pacchetto di azioni offerto in opzione è stato sottoscritto dalla clientela e, parzialmente, dall'azionista di maggioranza Fondazione Cassa di Risparmio di Asti.

Il controvalore complessivo dell'operazione di aumento di capitale a pagamento è stato di 49.931 mila euro di cui 20.862 mila euro affluito a capitale sociale e 29.069 mila euro a riserva da sovrapprezzo azioni.

Il costo dell'operazione al netto degli effetti fiscali è stato di 513 mila euro, imputati a riduzione delle riserve.

La variazione delle riserve da valutazione, negativa per 26,6 milioni di euro al netto della fiscalità, è prevalentemente imputabile all'effetto combinato della riduzione di valore delle attività finanziarie disponibili per la vendita, principalmente titoli di Stato italiani, pari a 13,6 milioni di euro, dall'utilizzo delle riserve per l'aumento di capitale a titolo gratuito per 20,7 milioni di euro, e dell'incremento di valore dei derivati posti a copertura di flussi finanziari (*cash flow hedge*) per 8,6 milioni di euro.

## Il patrimonio di vigilanza e i coefficienti patrimoniali

Il patrimonio di vigilanza si è attestato a 666,3 milioni di euro, in crescita di 54,6 milioni di euro rispetto all'esercizio precedente (+ 8,92%).

Il coefficiente di solvibilità complessivo (*total capital ratio*) ammonta al 18,47%, il rapporto tra il capitale primario (*tier 1*) ed il totale delle attività ponderate si è attestato al 15,77%.

| Patrimonio di vigilanza e coefficienti di solvibilità  | 30/06/2013       | 31/12/2012       |
|--|------------------|------------------|
| <b>Patrimonio di vigilanza (€/ 1.000)</b>  |                  |                  |
| Patrimonio di base esclusi gli strumenti innovativi di capitale ( <i>core tier 1</i> )                                     | 568.878          | 493.763          |
| Patrimonio di base ( <i>tier 1 capital</i> )   | 568.878          | 493.763          |
| Patrimonio supplementare ( <i>tier 2 capital</i> )   | 97.407           | 117.959          |
| Meno: elementi da dedurre  | 0                | 0                |
| Patrimonio di vigilanza  | 666.285          | 611.722          |
| <b>Attività ponderate (€/ 1.000)</b>   |                  |                  |
| Quota assorbita a fronte dei rischi di credito e di controparte, comprensiva della quota assorbita dalle cartolarizzazioni | 53,37%           | 57,72%           |
| Quota assorbita a fronte dei rischi di mercato   | 0,00%            | 0,00%            |
| - di cui:  |                  |                  |
| a) rischio di portafoglio di negoziazione  | 0,00%            | 0,00%            |
| b) rischio di cambio   | 0,00%            | 0,00%            |
| Quota libera   | 46,63%           | 42,28%           |
| Quota assorbita dal "Rischio Operativo"  | 4,39%            | 4,78%            |
| Quota libera   | 42,24%           | 37,50%           |
| Requisiti patrimoniali totali (*)  | 288.613          | 286.727          |
| Eccedenza  | 377.672          | 324.995          |
| <b>Totali attività di rischio ponderate (**)</b>   | <b>3.607.663</b> | <b>3.584.082</b> |
| <b>Coefficienti di solvibilità (%)</b>   |                  |                  |
| Coefficiente di base esclusi gli strumenti ibridi di patrimonializzazione ( <i>core tier 1 ratio</i> )                     | 15,77%           | 13,78%           |
| Coefficiente di base ( <i>tier 1 ratio</i> )   | 15,77%           | 13,78%           |
| Coefficiente complessivo ( <i>total capital ratio</i> )  | 18,47%           | 17,07%           |

(\*) Gli importi sono al netto della riduzione del 25% prevista per le banche appartenenti a gruppi bancari.

(\*\*) Totale requisiti patrimoniali moltiplicati per l'inverso del coefficiente minimo obbligatorio (8%).



# RESOCONTO SEMESTRALE 2013

**STATO  
PATRIMONIALE**

**STATO PATRIMONIALE**

| VOCI DELL'ATTIVO          |   | 30/06/2013           | 31/12/2012           |
|---------------------------|---|----------------------|----------------------|
| 10                        | Cassa e disponibilità liquide                     | 31.120.549           | 34.331.807           |
| 20                        | Attività finanziarie detenute per la negoziazione | 67.295.294           | 88.119.083           |
| 40                        | Attività finanziarie disponibili per la vendita   | 1.590.661.416        | 1.144.437.329        |
| 50                        | Attività finanziarie detenute sino alla scadenza  | 538.846.861          | 193.312.280          |
| 60                        | Crediti verso banche                              | 476.608.791          | 108.167.834          |
| 70                        | Crediti verso clientela                           | 5.128.087.935        | 5.110.853.392        |
| 100                       | Partecipazioni                                    | 209.551.042          | 209.560.466          |
| 110                       | Attività materiali                                | 91.269.411           | 93.340.332           |
| 120                       | Attività immateriali                              | 993.543              | 897.740              |
|                           | di cui:   |                      |                      |
|                           | avviamento  | 0                    | 0                    |
| 130                       | Attività fiscali                                  | 48.743.861           | 38.999.806           |
|                           | a) correnti                                       | 0                    | 0                    |
|                           | b) anticipate                                     | 48.743.861           | 38.999.806           |
|                           | b1) di cui alla Legge 214/2011                    | 33.808.023           | 27.059.663           |
| 150                       | Altre attività                                    | 241.434.619          | 242.996.908          |
| <b>TOTALE DELL'ATTIVO</b> |   | <b>8.424.613.322</b> | <b>7.265.016.977</b> |

**STATO PATRIMONIALE**

| VOCI DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO          |   | 30/06/2013           | 31/12/2012 (*)       |
|--|---|----------------------|----------------------|
| 10   | Debiti verso banche                                 | 1.233.158.807        | 661.482.389          |
| 20   | Debiti verso clientela                              | 3.706.096.968        | 3.130.059.398        |
| 30   | Titoli in circolazione                              | 2.114.318.748        | 2.086.034.591        |
| 40   | Passività finanziarie di negoziazione               | 42.696.587           | 53.507.266           |
| 50   | Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i> | 542.259.650          | 608.372.963          |
| 60   | Derivati di copertura                               | 53.371.570           | 66.377.913           |
| 80   | Passività fiscali                                   | 6.724.199            | 5.124.835            |
|  | a) correnti   | 6.724.199            | 5.124.835            |
|  | b) differite  | 0                    | 0                    |
| 100  | Altre passività                                     | 153.165.510          | 126.787.825          |
| 110  | Trattamento di fine rapporto del personale          | 14.044.768           | 13.466.546           |
| 120  | Fondi per rischi e oneri:                           | 5.873.517            | 5.568.741            |
|  | a) quiescenza e obblighi simili                     | 0                    | 0                    |
|  | b) altri fondi                                      | 5.873.517            | 5.568.741            |
| 130  | Riserve da valutazione                              | (42.907.008)         | (16.328.987)         |
| 160  | Riserve   | 205.346.430          | 191.843.266          |
| 170  | Sovrapprezzi di emissione                           | 147.586.071          | 118.531.366          |
| 180  | Capitale  | 231.335.396          | 189.426.077          |
| 190  | Azioni proprie (-)                                  | (3.734.627)          | (4.195.998)          |
| 200  | Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)                   | 15.276.736           | 28.958.786           |
| <b>TOTALE DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO</b> |   | <b>8.424.613.322</b> | <b>7.265.016.977</b> |

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



# RESOCONTO SEMESTRALE 2013

**CONTO  
ECONOMICO**

**CONTO ECONOMICO**

| VOCI |  | 30/06/2013         | 30/06/2012 (*)     |
|------|--|--------------------|--------------------|
| 10   | Interessi attivi e proventi assimilati   | 121.554.300        | 131.825.096        |
| 20   | Interessi passivi e oneri assimilati   | (53.249.669)       | (55.288.038)       |
| 30   | <b>Margine di interesse</b>  | <b>68.304.631</b>  | <b>76.537.058</b>  |
| 40   | Commissioni attive   | 30.105.136         | 28.324.994         |
| 50   | Commissioni passive  | (3.506.029)        | (3.335.976)        |
| 60   | <b>Commissioni nette</b>   | <b>26.599.107</b>  | <b>24.989.018</b>  |
| 70   | Dividendi e proventi simili  | 8.703.033          | 718.077            |
| 80   | <b>Risultato netto dell'attività di negoziazione</b>                                 | <b>488.709</b>     | <b>(327.383)</b>   |
| 100  | Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:   | 18.905.559         | 9.965.462          |
|      | b) attività finanziarie disponibili per la vendite                                   | 18.443.836         | 9.685.897          |
|      | d) passività finanziarie   | 461.723            | 279.565            |
| 110  | <b>Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value</b> | <b>218.065</b>     | <b>311.568</b>     |
| 120  | <b>Margine di intermediazione</b>  | <b>123.219.104</b> | <b>112.193.800</b> |
| 130  | Rettifiche/ riprese di valore nette per deterioramento di:                           | (40.623.789)       | (17.543.043)       |
|      | a) crediti   | (40.490.181)       | (17.253.853)       |
|      | b) attività finanziarie disponibili per la vendite                                   | (52.890)           | (232.530)          |
|      | d) altre operazioni finanziarie  | (80.718)           | (56.660)           |
| 140  | <b>Risultato netto della gestione finanziaria</b>                                    | <b>82.595.315</b>  | <b>94.650.757</b>  |
| 150  | Spese amministrative:  | (63.737.402)       | (61.095.591)       |
|      | a) spese per il personale  | (36.856.976)       | (35.889.215)       |
|      | b) altre spese amministrative  | (26.880.426)       | (25.206.376)       |
| 160  | Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri                                     | (240.680)          | (413.967)          |
| 170  | Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali                             | (2.726.722)        | (2.830.313)        |
| 180  | Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali                           | (186.515)          | (159.016)          |
| 190  | <b>Altri oneri/proventi di gestione</b>  | <b>9.631.205</b>   | <b>6.708.586</b>   |
| 200  | Costi operativi  | (57.260.114)       | (57.790.301)       |
| 210  | Utili (Perdite) delle partecipazioni   | (9.423)            | (10.350)           |
| 240  | Utili (Perdite) da cessione di investimenti  | 958                | 4.017              |
| 250  | Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte                    | 25.326.736         | 36.854.123         |
| 260  | Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente                         | (10.050.000)       | (14.789.388)       |
| 270  | Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte                    | 15.276.736         | 22.064.735         |
| 290  | <b>UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO</b>   | <b>15.276.736</b>  | <b>22.064.735</b>  |

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



# RESOCONTO SEMESTRALE 2013

**PROSPETTO DELLA  
REDDITIVITA'  
COMPLESSIVA**



**PROSPETTO DELLA REDDITIVITA' COMPLESSIVA**

| VOCI       |  | 30/06/2013         | 30/06/2012          |
|------------|--|--------------------|---------------------|
| <b>10</b>  | <b>Utile (Perdita) d'esercizio</b>                                     | <b>15.276.736</b>  | <b>21.960.894</b>   |
|            | <b>Altre componenti reddituali al netto delle imposte</b>              |                    |                     |
| <b>20</b>  | <sup>(2)</sup> Attività finanziarie disponibili per la vendita         | (13.647.632)       | (5.943.832)         |
| <b>60</b>  | <sup>(2)</sup> Copertura dei flussi finanziari:                        | <b>8.613.946</b>   | <b>(5.611.902)</b>  |
| <b>90</b>  | <sup>(1)</sup> Utili (Perdite) attuariali su piani a benefici definiti | (858.296)          |                     |
| <b>110</b> | <b>Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte</b>       | <b>(5.891.982)</b> | <b>(11.555.734)</b> |
| <b>120</b> | <b>Reddittività complessiva (Voce 10+110)</b>                          | <b>9.384.754</b>   | <b>10.405.160</b>   |

Raggruppamento in conformità all'emendamento allo IAS 1 (nuovo schema in corso di definizione) nelle categorie:

- (1) Altre componenti reddituali senza rigiro a conto economico (al netto delle imposte)
- (2) Altre componenti reddituali con rigiro a conto economico (al netto delle imposte)



# RESOCONTO SEMESTRALE 2013

**PROSPETTI  
DELLE VARIAZIONI  
DEL PATRIMONIO NETTO**

**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 |                                 |                            |   |  |                               |               | Reddività<br>complessiva<br>esercizio<br>30.06.2013 | Patrimonio netto<br>al 30.06.2013 |
|-------------------------------------|----------------------------|--------------------------------|----------------------------|---|-----------------------------------|---------------------------|---------------------------------|----------------------------|---|--|-------------------------------|---------------|---|-----------------------------------|
|                                     |                            |                                |                            | Riserve                                       | Dividendi e altre<br>destinazioni | Variazioni di<br>riserve  | Operazioni sul patrimonio netto |                            |   |  |                               | Stock options |   |                                   |
|                                     |                            |                                |                            |   |                                   |                           | Emissione nuove<br>azioni       | Acquisto azioni<br>proprie | Distribuzione<br>straordinaria<br>dividendi | Variazione<br>strumenti di<br>capitale | Derivati su<br>proprie azioni |               |   |                                   |
| <b>Capitale:</b>                    | <b>189.426.077</b>         |                                | <b>189.426.077</b>         | <b>0</b>                                      |                                   |                           | <b>41.909.319</b>               | <b>0</b>                   |   |  |                               |               | <b>0</b>  | <b>231.335.396</b>                |
| a) azioni ordinarie                 | 189.426.077                |                                | 189.426.077                | 0   |                                   |                           | 41.909.319                      | 0                          |   |  |                               |               | 0   | 231.335.396                       |
| b) altre azioni                     | 0                          |                                | 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>                     | <b>191.485.086</b>         | <b>358.180</b>                 | <b>191.843.266</b>         | <b>14.274.594</b>                             |                                   | <b>-258.704</b>           | <b>-512.726</b>                 | <b>0</b>                   | <b>0</b>                                    |  |                               | <b>0</b>      | <b>0</b>  | <b>205.346.430</b>                |
| a) di utili                         | 191.485.086                | 358.180                        | 191.843.266                | 14.274.594                                    |                                   | -258.704                  | -512.726                        | 0                          | 0   |  |                               | 0             | 0   | 205.346.430                       |
| b) altre                            | 0                          | 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

**PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO**

|                                     | Esistenze al<br>31.12.2011 | Modifica saldi<br>apertura (*) | Esistenze al<br>01.01.2012 | Allocazione risultato esercizio<br>precedente |                                   | Variazioni dell'esercizio |                                 |                            |   |  |                               |  | Patrimonio netto<br>al 30.06.2012 |
|-------------------------------------|----------------------------|--------------------------------|----------------------------|---|-----------------------------------|---------------------------|---------------------------------|----------------------------|---|--|-------------------------------|--|-----------------------------------|
|                                     |                            |                                |                            | Riserve                                       | Dividendi e altre<br>destinazioni | Variazioni di<br>riserve  | Operazioni sul patrimonio netto |                            |   |  |                               | Reddittività<br>complessiva<br>esercizio<br>30.06.2012 |                                   |
|                                     |                            |                                |                            |   |                                   |                           | Emissione nuove<br>azioni       | Acquisto azioni<br>proprie | Distribuzione<br>straordinaria<br>dividendi | Variazione<br>strumenti di<br>capitale | Derivati su<br>proprie azioni |  |                                   |
| <b>Capitale:</b>                    | <b>189.426.077</b>         |                                | <b>189.426.077</b>         | <b>0</b>                                      |                                   |                           | <b>0</b>                        | <b>0</b>                   |   |  |                               | <b>0</b>   | <b>189.426.077</b>                |
| a) azioni ordinarie                 | 189.426.077                |                                | 189.426.077                | 0   |                                   |                           | 0                               | 0                          |   |  |                               | 0  | 189.426.077                       |
| b) altre azioni                     | 0                          |                                | 0                          | 0   |                                   |                           | 0                               | 0                          |   |  |                               | 0  | 0                                 |
| <b>Sovrapprezzi di emissione</b>    | <b>118.535.043</b>         |                                | <b>118.535.043</b>         | <b>0</b>                                      |                                   |                           | <b>-5.042</b>                   |                            |   |  |                               |  | <b>118.530.001</b>                |
| <b>Riserve:</b>                     | <b>179.361.301</b>         | <b>358.180</b>                 | <b>179.719.481</b>         | <b>12.146.267</b>                             |                                   | <b>242.680</b>            | <b>0</b>                        | <b>0</b>                   | <b>0</b>                                    |  | <b>0</b>                      | <b>0</b>   | <b>192.108.428</b>                |
| a) di utili                         | 179.361.301                | 358.180                        | 179.719.481                | 12.146.267                                    |                                   | 242.680                   | 0                               | 0                          | 0   |  | 0                             | 0  | 192.108.428                       |
| b) altre                            | 0                          | 0                              | 0                          | 0   |                                   | 0                         | 0                               | 0                          | 0   |  | 0                             | 0  | 0                                 |
| <b>Riserve da valutazione</b>       | <b>-25.835.752</b>         | <b>-462.021</b>                | <b>-26.297.773</b>         |   |                                   | <b>-161.322</b>           |                                 |                            |   |  |                               | <b>-11.555.734</b>                                     | <b>-38.014.829</b>                |
| <b>Strumenti di capitale</b>        | <b>0</b>                   |                                | <b>0</b>                   |   |                                   |                           |                                 |                            | <b>0</b>                                    |  |                               |  | <b>0</b>                          |
| <b>Azioni proprie</b>               | <b>-2.887.176</b>          |                                | <b>-2.887.176</b>          |   |                                   |                           | <b>45.287</b>                   | <b>-21.375</b>             |   |  |                               |  | <b>-2.863.264</b>                 |
| <b>Utile (Perdita) di esercizio</b> | <b>26.726.618</b>          | <b>103.841</b>                 | <b>26.830.459</b>          | <b>-12.146.267</b>                            | <b>-14.684.192</b>                |                           |                                 |                            |   |  |                               | <b>22.064.735</b>                                      | <b>22.064.735</b>                 |
| <b>Patrimonio netto</b>             | <b>485.326.111</b>         | <b>0</b>                       | <b>485.326.111</b>         | <b>0</b>                                      | <b>-14.684.192</b>                | <b>81.358</b>             | <b>40.245</b>                   | <b>-21.375</b>             | <b>0</b>                                    | <b>0</b>                               | <b>0</b>                      | <b>10.509.001</b>                                      | <b>481.251.148</b>                |

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



# RESOCONTO SEMESTRALE 2013

RENDICONTO  
FINANZIARIO

**RENDICONTO FINANZIARIO**

Metodo indiretto

| A. ATTIVITA' OPERATIVA  | Importo              |                     |
|---|----------------------|---------------------|
|   | 30/06/2013           | 30/06/2012 (*)      |
| <b>1 Gestione</b>   | <b>44.087.525</b>    | <b>-19.057.290</b>  |
| - risultato d'esercizio (+/-)   | 15.276.736           | 22.064.735          |
| - plus/minusvalenze su attività finanziarie detenute per la negoziazione e su attività/passività finanziarie valutate al fair value (-/+) | 386.002              | 15.815              |
| - plus/minusvalenze su attività di copertura (-/+)  | 0                    | 0                   |
| - rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento (+/-)   | 48.640.844           | 21.890.555          |
| - rettifiche/riprese di valore nette su immobilizzazioni materiali e immateriali (+/-)  | 2.913.237            | 2.989.329           |
| - accantonamenti netti a fondi rischi ed oneri ed altri costi/ricavi (+/-)  | 240.680              | 413.967             |
| - imposte e tasse non liquidate (+)   | 10.732.000           | 14.789.388          |
| - rettifiche/riprese di valore nette dei gruppi di attività in via di dismissione al netto dell'effetto fiscale (+/-)                     | 0                    | 0                   |
| - altri aggiustamenti (+/-)   | -34.101.974          | -81.221.079         |
| <b>2 Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie</b>  | <b>-825.350.217</b>  | <b>-326.492.350</b> |
| - attività finanziarie detenute per la negoziazione   | 44.790.975           | 26.164.174          |
| - attività finanziarie valutate al fair value   | 0                    | 0                   |
| - attività finanziarie disponibili per la vendita   | -451.930.058         | -151.914.791        |
| - crediti verso banche: a vista   | -66.359.177          | 21.560              |
| - crediti verso banche: altri crediti   | -300.082.115         | -51.425.827         |
| - crediti verso clientela   | -56.904.667          | -50.022.206         |
| - altre attività  | 5.134.825            | -99.315.260         |
| <b>3 Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie</b>   | <b>1.082.751.269</b> | <b>351.348.372</b>  |
| - debiti verso banche: a vista  | 16.835.537           | 2.877.810           |
| - debiti verso banche: altri debiti   | 545.157.607          | -6.800.727          |
| - debiti verso clientela  | 573.424.683          | 129.856.502         |
| - titoli in circolazione  | 28.249.960           | 275.106.786         |
| - passività finanziarie di negoziazione   | -19.727.069          | 20.914.740          |
| - passività finanziarie valutate al fair value  | -57.099.610          | -197.184.079        |
| - altre passività   | -4.089.839           | 126.577.340         |
| <b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa</b>   | <b>301.488.577</b>   | <b>5.798.732</b>    |
| <b>B. ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>   |                      |                     |
| <b>1 Liquidità generata da</b>  | <b>490</b>           | <b>0</b>            |
| - vendite di partecipazioni   | 0                    | 0                   |
| - dividendi incassati su partecipazioni   | 0                    | 0                   |
| - vendite di attività finanziarie detenute sino alla scadenza   | 0                    | 0                   |
| - vendite di attività materiali   | 490                  | 0                   |
| - vendite di attività immateriali   | 0                    | 0                   |
| - vendite di rami d'azienda   | 0                    | 0                   |
| <b>2 Liquidità assorbita da</b>   | <b>-346.473.191</b>  | <b>-2.232.254</b>   |
| - acquisti di partecipazioni  | 0                    | 0                   |
| - acquisti di attività finanziarie detenute sino alla scadenza  | -345.534.581         | -2.124.311          |
| - acquisti di attività materiali  | -656.292             | -107.943            |
| - acquisti di attività immateriali  | -282.318             | 0                   |
| - acquisti di rami d'azienda  | 0                    | 0                   |
| <b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento</b>  | <b>-346.472.701</b>  | <b>-2.232.254</b>   |
| <b>C. ATTIVITA' DI PROVVISTA</b>  |                      |                     |
| - emissioni/acquisti di azioni proprie  | 50.739.356           | 18.870              |
| - emissioni/acquisti di strumenti di capitale   | 0                    | 0                   |
| - distribuzione dividendi e altre finalità  | -8.966.488           | -7.342.096          |
| <b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista</b>  | <b>41.772.868</b>    | <b>-7.323.226</b>   |
| <b>LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO</b>   | <b>-3.211.256</b>    | <b>-3.756.748</b>   |

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

 LEGENDA:  
 (+) generata  
 (-) assorbita

**RICONCILIAZIONE**

| Voci di bilancio  | Importo    |                |
|---|------------|----------------|
|   | 30/06/2013 | 30/06/2012 (*) |
| Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio           | 34.331.807 | 32.868.110     |
| Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio          | -3.211.256 | -3.756.748     |
| Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi | 0          | 0              |
| Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio        | 31.120.551 | 29.111.362     |

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