

RESOCONTO SEMESTRALE 2014



www.bancadiasti.it 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	
			Absolute	%
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) ⁽¹⁾	830.362	671.889	158.473	23,59%

PRINCIPALI DATI ECONOMICI	30/06/2014	30/06/2013	VARIAZIONI	
			Absolute	%
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	
			Absolute	%
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 ⁽²⁾	31/12/2013 ⁽²⁾
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 ⁽³⁾	59,49%	59,96%
COVERAGE RATIO TOTALE CREDITI DETERIORATI	47,08%	42,26%
LEVA FINANZIARIA ⁽⁴⁾	15,27	14,99

COEFFICIENTI PATRIMONIALI	30/06/2014	31/12/2013
CET 1 RATIO (CET1 /RWA) ⁽⁵⁾	13,75%	16,52%
TOTAL CAPITAL RATIO (TOTALE FONDI PROPRI/RWA) ⁽¹⁾	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	%
ATTIVO				
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
Totale dell'attivo	9.465.182	9.471.325	-6.143	- 0,06
PASSIVO E PATRIMONIO NETTO				
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
Totale del passivo e del patrimonio netto	9.465.182	9.471.325	-6.143	- 0,06

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	%
Margine d'interesse ante rettifiche	74.558	66.657	7.901	11,85
Rettifiche nette di valore su crediti	-72.860	-40.490	-32.370	79,94
Margine d'interesse	1.698	26.167	-24.469	-93,51
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
Margine d'intermediazione netto	117.127	85.643	31.484	36,76
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
Risultato lordo di gestione	48.065	25.576	22.489	87,93
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
Utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte	47.177	25.327	21.850	86,27
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
Utile dell'operatività corrente	21.677	15.277	6.400	41,90
UTILE DI ESERCIZIO	21.677	15.277	6.400	41,90

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".

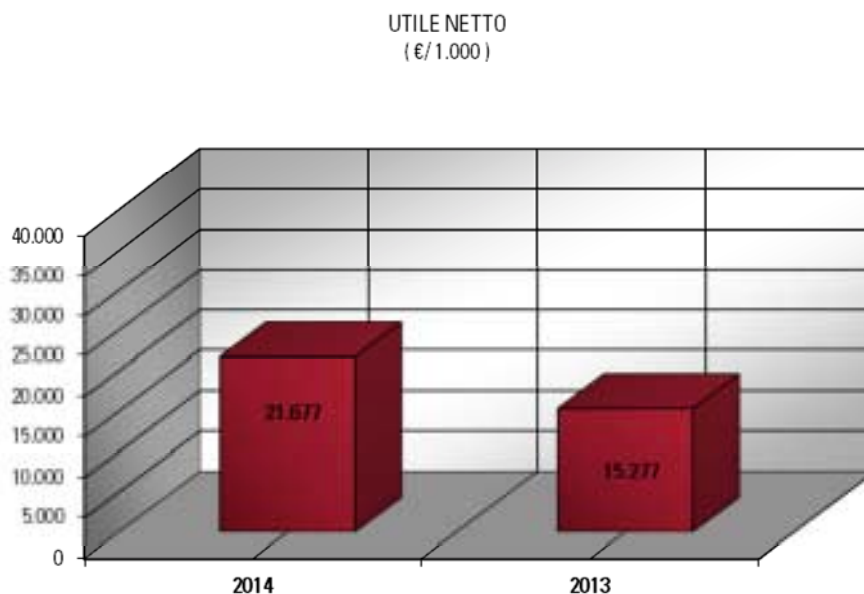


Il primo semestre 2014, nonostante il perdurare delle profonde difficoltà che interessano il ciclo economico, si è concluso in modo positivo per la Banca, con la realizzazione di un utile netto pari a circa 21,7 milioni di euro, a fronte di un risultato alla medesima data del 2013 pari a circa 15,3 milioni,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

L'andamento reddituale

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.

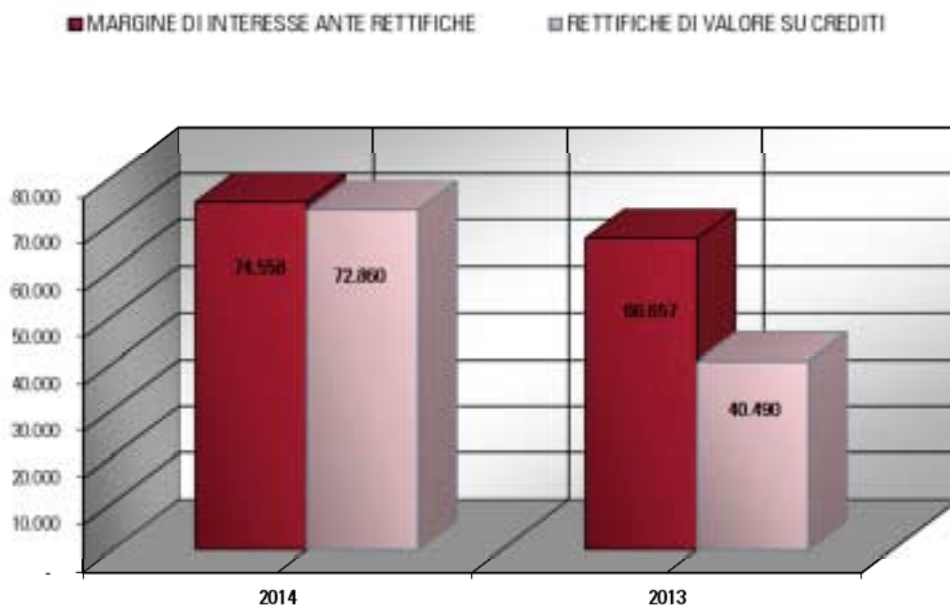


**IL RISULTATO
ECONOMICO**


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 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%
Margine di interesse ante rettifiche	74.558	66.657	11,85%
Rettifiche nette di valore su crediti	-72.860	-40.490	79,94%
Margine di interesse al netto delle rettifiche	1.698	26.167	-93,51%

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

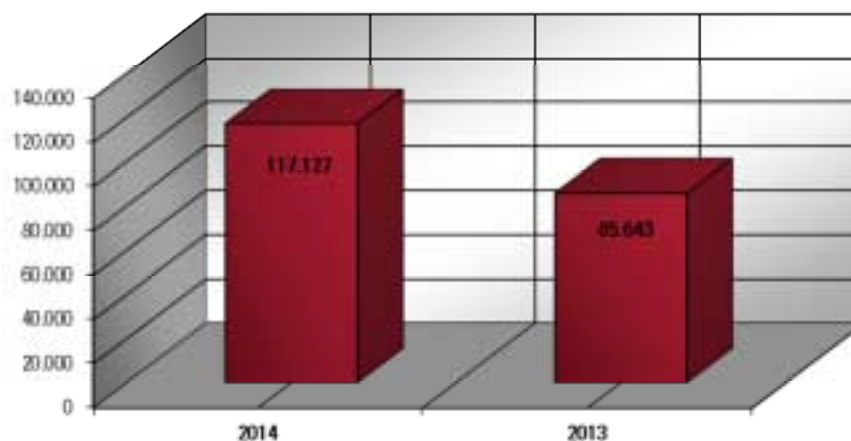
Le commissioni nette ammontano a 28,5 milioni di euro e sono diminuite del 3,43%.

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 (€/1.000)	30/06/2013 (€/1.000)	Variaz. 30/06/2014 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 e di negoziazione	77.510	19.355	300,46%
Margine di intermediazione netto	117.127	85.643	36,76%

**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.

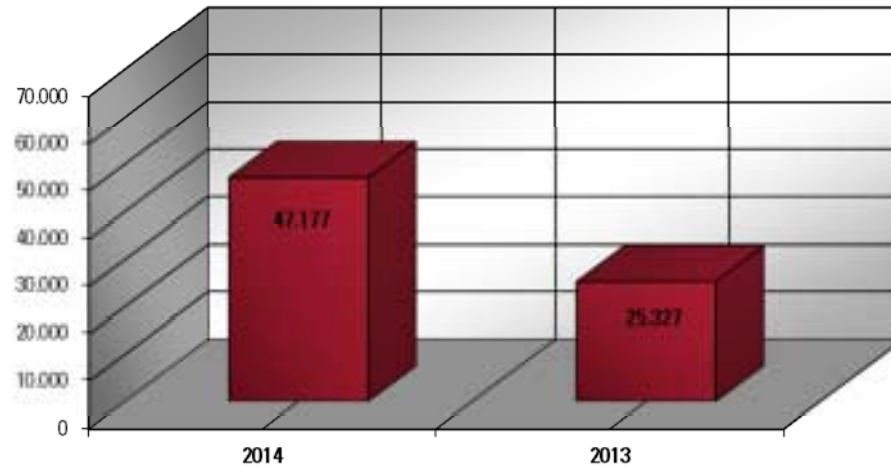
La costante attenzione al governo dei costi per la gestione ordinaria ne ha permesso la diminuzione di 600 mila euro circa, pari a - 3,02% rispetto al primo semestre 2013.

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 AL LORDO DELLE IMPOSTE	30/06/2014 (€/1.000)	30/06/2013 (€/1.000)	Variaz. 30/06/2014 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%
Utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte	47.177	25.327	86,27%



ALTRE SPESE AMMINISTRATIVE (*)	30/06/2014 (€/1.000)	30/06/2013 (€/1.000)	Variaz. 30/06/2014 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%
Altre spese amministrative	-19.549	-20.157	-3,02%

(*) 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 (€/1.000)	30/06/2013 (€/1.000)	Variaz. 30/06/2014 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.
Utile netto	21.677	15.277	41,90%

**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.

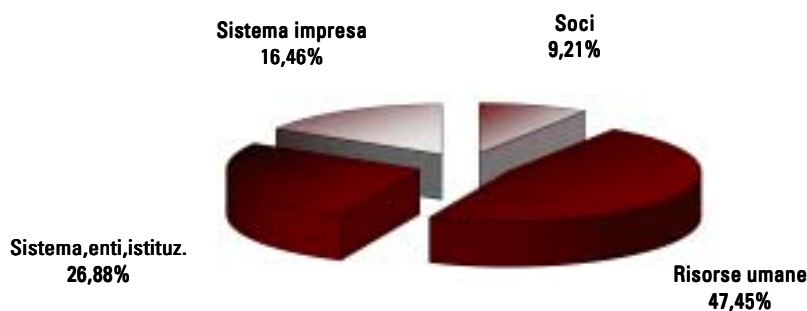
Il primo semestre dell'esercizio 2014 ha fatto registrare un Valore aggiunto globale lordo complessivamente prodotto di 97,4 milioni di euro, in aumento di 31,5 milioni di euro (+ 47,62%) rispetto alla medesima data dello scorso esercizio.

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.



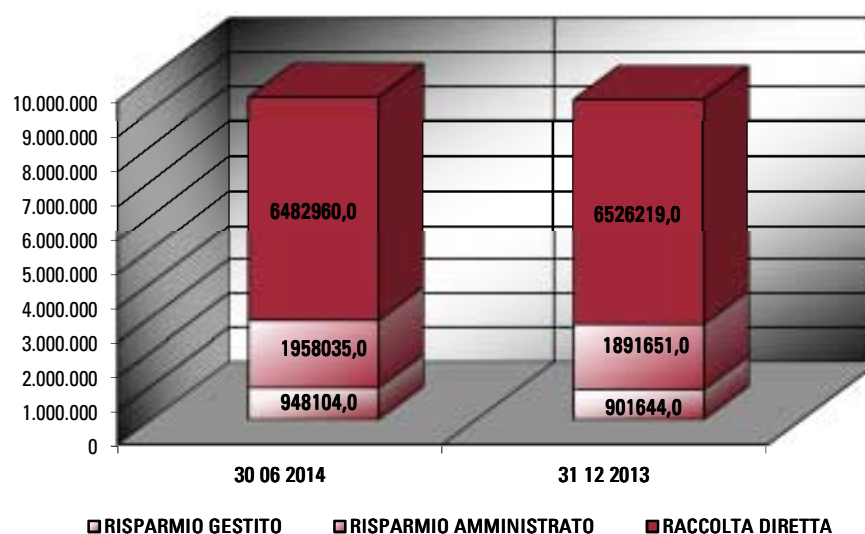
RIPARTO DEL VALORE AGGIUNTO



MARGINE DI INTERESSE	30/06/2014	30/06/2013	Variazioni	
	(€/1.000)	(€/1.000)	Assolute	%
Totale ricavi netti	251.806	183.023	68.783	37,58%
Totale consumi	-154.440	-117.112	-37.328	31,87%
Valore aggiunto globale lordo	97.366	65.911	31.455	47,72%
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%
	46.199	36.457	9.742	26,72%
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%
	26.176	10.725	15.451	144,07%
4. Sistema impresa				
Riserve non distribuite	12.711	6.310	6.401	101,44%
Ammortamenti	3.314	3.453	-139	-4,03%
	16.025	9.763	6.262	64,14%
Valore aggiunto globale lordo	97.366	65.911	31.455	47,72%

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 (€/1.000)	%	Importo (€/1.000)	%	30/06/2014 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%
Attività finanziarie della clientela	9.389.099	100,00%	9.319.514	100,00%	0,75%

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



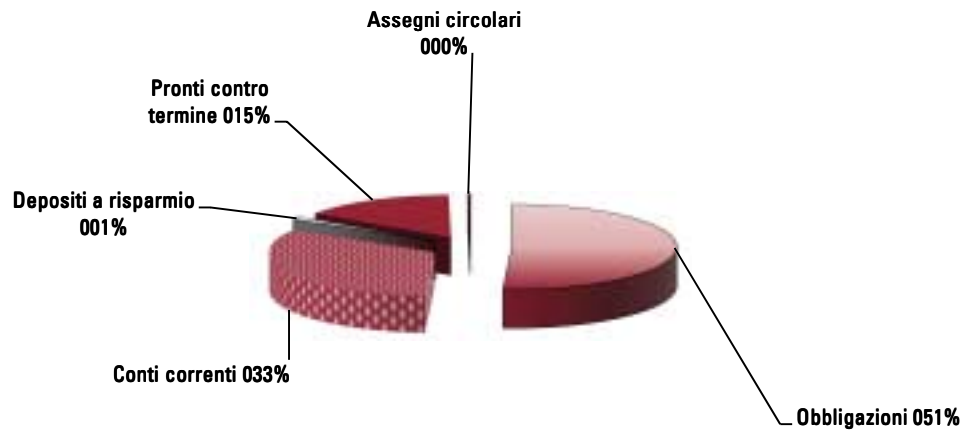
Al 30 giugno 2014, la raccolta diretta si è attestata a 6,5 miliardi di euro, registrando un decremento di 43 milioni di euro da inizio anno, pari a -0,66%; in particolare, la raccolta da clientela retail si è attestata a 4,9 miliardi di euro.

La raccolta diretta

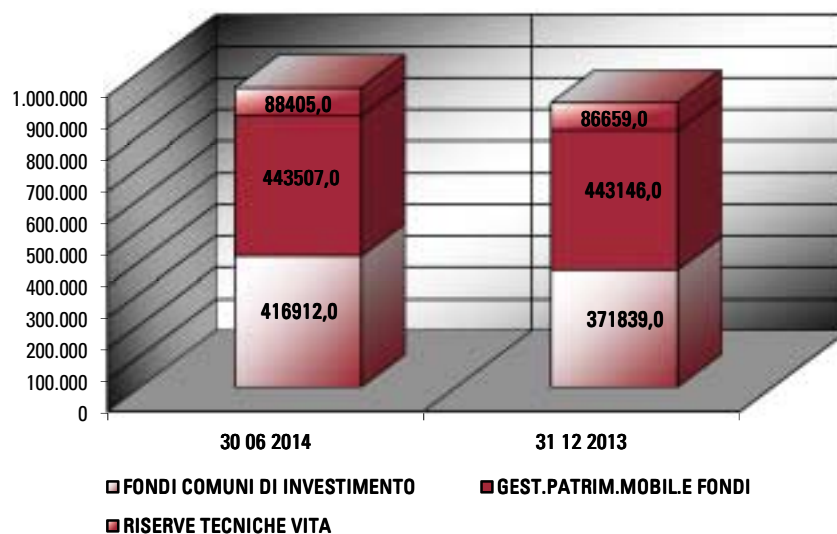
In questo comparto i conti correnti sono cresciuti di 55 milioni di euro (+2,66%) e le obbligazioni di 513 milioni di euro (+18,41%), di cui 455,2 milioni di euro relativi a cartolarizzazioni collocate sul mercato. La riduzione del comparto è pertanto attribuibile alla contrazione dei pronti contro termine 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%
Totale raccolta diretta da clientela	6.482.960	6.526.219	-43.259	-0,66%



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 (€/1.000)	%	Importo (€/1.000)	%	30/06/2014 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%
Risparmio gestito	948.104	100,00%	901.644	100,00%	5,15%

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 (€/1.000)	31/12/2013 (€/1.000)	Variazione	
			Absolute	%
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%
Totale crediti verso clientela	4.994.204	5.015.243	-21.039	-0,42%

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)	30/06/2014	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 (€/1.000)	%	Importo (€/1.000)	%	30/06/2014 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%
Crediti deteriorati	450.939	9,03%	449.813	8,97%	0,25%
Crediti in bonis	4.543.265	90,97%	4.565.430	91,03%	-0,49%
Crediti verso clientela	4.994.204	100,00%	5.015.243	100,00%	-0,42%



	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%
Totale crediti deteriorati	852.097	401.158	450.939	47,08%	778.988	329.175	449.813	42,26%

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 (€/1.000)	Importo (€/1.000)	Assolute	%
Posizione interbancaria netta	-1.113.116	-1.059.754	-53.362	5,04%
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%
Attività finanziarie	2.821.482	2.746.779	-74.703	2,72%
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%
Passività finanziarie di negoziazione	45.523	39.723	5.800	14,60%
- di cui fair value contratti derivati	45.523	39.723	5.800	14,60%
Derivati (valori nozionali)	1.944.543	2.176.890	-232.347	-10,67%
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 (€/1.000)
Patrimonio netto al 1° gennaio 2014	632.671
Incrementi	23.462
- Variazione netta altre riserve disponibili	79
- Variazione riserva sovrapprezzo azioni	208
- Variazione netta compravendita azioni proprie	1.498
- Utile netto	21.677
Decrementi	-35.408
- Dividendi	-17.933
- Variazione netta altre riserve da valutazione	-17.475
Patrimonio netto al 30 giugno 2014	620.725



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

FONDI PROPRI E COEFFICIENTI DI SOLVIBILITA'	30/06/2014
Fondi Propri (€/1.000)	
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
Capitale di Classe 1 (TIER1)	641.248
Capitale di Classe 2 (T2) al netto delle rettifiche regolamentari	189.114
Totale Fondi Propri	830.362
Attività di rischio ponderate (€/1.000)	
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
Totali attività di rischio ponderate (1)	4.664.896
Coefficienti di solvibilità (%)	
CET1 Ratio (CET1/RWA)	13,75%
Tier 1 Ratio (Tier1/RWA)	13,75%
Total Capital Ratio (Totale fondi propri/RWA)	17,80%

⁽¹⁾ 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
10 Cassa e disponibilità liquide	33.037.457	32.520.456
20 Attività finanziarie detenute per la negoziazione	73.950.976	59.530.230
40 Attività finanziarie disponibili per la vendita	1.850.751.602	1.900.391.980
50 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	896.779.180	786.857.346
60 Crediti verso banche	963.053.900	1.008.144.241
70 Crediti verso clientela	4.994.204.230	5.015.242.682
100 Partecipazioni	267.862.280	279.295.231
110 Attività materiali	89.660.431	91.194.171
120 Attività immateriali	1.129.862	1.018.140
di cui: avviamento	0	0
130 Attività fiscali	114.329.934	96.565.172
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
150 Altre attività	180.422.696	200.565.351
TOTALE DELL'ATTIVO	9.465.182.548	9.471.325.000

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
TOTALE DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO		9.465.182.548	9.471.325.000



RESOCONTO SEMESTRALE 2014

**CONTO
ECONOMICO**

CONTO ECONOMICO

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



RESOCONTO SEMESTRALE 2014

PROSPETTO DELLA
REDDITIVITA'
COMPLESSIVA

PROSPETTO DELLA REDDITIVITA' COMPLESSIVA

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



RESOCONTO SEMESTRALE 2014

**PROSPETTI DELLE
VARIAZIONI DEL
PATRIMONIO NETTO**

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO

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

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO

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

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



RESOCONTO SEMESTRALE 2014

RENDICONTO
FINANZIARIO

RENDICONTO FINANZIARIO Metodo indiretto	IMPORTO	
	30/06/2014	30/06/2013
A. ATTIVITA' OPERATIVA		
1 Gestione	104.216.753	44.087.525
- 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
2 Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie	58.104.222	-825.350.217
- 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
3 Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie	-57.842.328	1.082.751.269
- 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
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa	104.478.647	301.488.577
B. ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
1 Liquidità generata da	14.517.330	490
- 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
2 Liquidità assorbita da	-111.218.276	-346.473.191
- 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
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento	-96.700.946	-346.472.701
C. ATTIVITA' DI PROVVISTA		
- 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
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista	-7.260.699	41.772.868
LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO	517.002	-3.211.256

LEGENDA:

(+) generata

(-) assorbita

RICONCILIAZIONE 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