

Dati al 30 Giugno 2016



www.bancadiasti.it info@bancadiasti.it

Sede Legale e Direzione Generale: 14100 Asti - Piazza Libertà 23
Capitale Sociale euro 308.367.719,76
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 2016

RELAZIONE
SULLA GESTIONE

RESOCONTO SEMESTRALE 2016

**DATI SIGNIFICATIVI
DI GESTIONE**



DATI SIGNIFICATIVI DI GESTIONE

Gli importi sono esposti alle migliaia di Euro

PRINCIPALI DATI PATRIMONIALI	30/06/2016	31/12/2015	VARIAZIONI	
			Assolute	%
CREDITI NETTI VERSO CLIENTELA	5.202.178	4.958.695	243.483	4,91%
IMPIEGHI ECONOMICI NETTI VERSO CLIENTELA	5.202.178	4.958.695	243.483	4,91%
RACCOLTA DIRETTA	9.322.875	7.323.734	1.999.141	27,30%
RACCOLTA INDIRETTA	3.114.285	3.282.919	-168.634	-5,14%
TOTALE ATTIVO DI BILANCIO	10.977.035	9.003.381	1.973.654	21,92%
TOTALE FONDI PROPRI	1.009.706	1.030.592	-20.886	-2,03%

PRINCIPALI DATI ECONOMICI	30/06/2016	30/06/2015	VARIAZIONI	
			Assolute	%
MARGINE DI INTERMEDIAZIONE NETTO	77.857	105.923	-28.066	-26,50%
COSTI OPERATIVI	-64.707	-61.475	-3.232	5,26%
UTILE LORDO DELL'OPERATIVITA' CORRENTE	12.258	43.112	-30.854	-71,57%
UTILE NETTO	11.320	28.512	-17.192	-60,30%

ALTRI DATI E INFORMAZIONI	30/06/2016	31/12/2015	VARIAZIONI	
			Assolute	%
DIPENDENTI	1.060	1.060	0	0,00%
SPORTELLI BANCARI	133	133	0	0,00%

INDICATORI

INDICATORI DI REDDITIVITA'	30/06/2016	31/12/2015
COST INCOME ⁽¹⁾	55,15%	55,89%
ROE ANNUALIZZATO	2,90%	3,81%

INDICATORI DI RISCHIOSITA'	30/06/2016	31/12/2015
SOFFERENZE NETTE/CREDITI NETTI VERSO CLIENTELA	5,64%	5,58%
SOFFERENZE NETTE/IMPIEGHI ECONOMICI NETTI VERSO CLIENTELA	5,64%	5,58%
COVERAGE RATIO SOFFERENZE ⁽²⁾	60,25%	60,27%
COVERAGE RATIO TOTALE CREDITI DETERIORATI	50,73%	51,67%
TEXAS RATIO	82,73%	75,52%
LEVA FINANZIARIA ⁽³⁾	14,71	11,29

COEFFICIENTI PATRIMONIALI	30/06/2016	31/12/2015
CET 1 RATIO (CET1 /RWA)	15,9%	17,2%
TOTAL CAPITAL RATIO (TOTALE FONDI PROPRI/RWA)	19,7%	21,4%

(1) Il cost income al 30 giugno 2016 è calcolato al netto dei contributi ai Fondi di Risoluzione Nazionale, SRF e DGS.

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

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



STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO

<i>(Gli importi sono esposti alle migliaia di Euro)</i>	30/06/2016	31/12/2015	VARIAZIONI	
			Assolute	%
ATTIVO				
Cassa e disponibilità liquide	37.742	39.098	-1.356	- 3,47
Attività finanziarie	3.661.223	2.809.799	851.424	30,30
Crediti verso banche	1.230.247	355.909	874.338	245,66
Crediti verso clientela	5.202.178	4.958.695	243.483	4,91
Derivati di copertura	0	12.497	-12.497	- 100,00
Partecipazioni	306.053	306.062	-9	- 0,00
Attività materiali ed immateriali	90.669	91.728	-1.059	- 1,15
Attività fiscali	216.313	194.820	21.493	11,03
Altre attività	232.610	234.773	-2.163	- 0,92
Totale dell'attivo	10.977.035	9.003.381	1.973.654	21,92
PASSIVO E PATRIMONIO NETTO				
Debiti verso banche	536.709	629.284	-92.575	- 14,71
Passività finanziarie di negoziazione	81.393	52.493	28.900	55,05
Raccolta diretta	9.322.875	7.323.734	1.999.141	27,30
- di cui debiti verso clientela	7.010.135	4.895.278	2.114.857	43,20
- di cui titoli in circolazione	2.088.626	2.153.395	-64.769	- 3,01
- di cui passività finanziarie valutate al fair value	224.114	275.061	-50.947	- 18,52
Derivati di copertura	128.599	58.599	70.000	119,46
Passività fiscali	0	0	0	n.a.
Altre passività	138.695	119.580	19.115	15,99
Fondi per rischi e oneri	21.209	20.823	386	1,85
Patrimonio netto	747.555	798.868	-51.313	- 6,42
Totale del passivo e del patrimonio netto	10.977.035	9.003.381	1.973.654	21,92



CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO

<i>(Gli importi sono esposti alle migliaia di Euro)</i>	30/06/2016	30/06/2015	VARIAZIONI	
			Assolute	%
Margine d'interesse ante rettifiche	62.599	61.585	1.014	1,65
Utili (perdite) da cessione o riacquisto di crediti vs clientela	-59	-285	226	-79,09
Rettifiche nette di valore su crediti	-31.253	-33.133	1.880	-5,67
Margine d'interesse	31.287	28.167	3.120	11,08
Commissioni nette	29.532	30.214	-682	-2,26
Risultato netto att./pass.al fair value,disponibili per la vendita e di negoziazione	3.533	39.981	-36.448	-91,16
Dividendi e proventi simili	9.274	4.199	5.075	120,86
Altri oneri/proventi di gestione	4.231	3.362	869	25,84
Margine d'intermediazione netto	77.857	105.923	-28.066	-26,50
Costi Operativi:	-64.707	-61.475	-3.232	5,26
Spese per il personale	-36.428	-37.915	1.487	-3,92
- spese per il personale	-36.415	-37.896	1.481	-3,91
- accantonamento a fondo solidarietà	-13	-19	6	-28,70
Altre spese amministrative	-24.951	-20.481	-4.470	21,83
- altre spese amministrative	-20.448	-20.481	33	-0,16
- contributi a Fondo di Risoluzione Nazionale e FITD	-4.503	0	-4.503	n.a.
Rettifiche nette di valore immob.materiali/immateriali	-3.328	-3.079	-249	8,09
Risultato lordo di gestione	13.150	44.448	-31.298	-70,42
Accantonamenti a Fondi del Passivo	-883	-1.332	449	-33,64
Utili (Perdite) delle partecipazioni	-9	-9	0	0,00
Utili (Perdite) da cessioni di investimenti	0	5	-5	-100,00
Utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte	12.258	43.112	-30.854	-71,57
Imposte	-938	-14.600	13.662	-93,58
Utile dell'operatività corrente	11.320	28.512	-17.192	-60,30
UTILE DI ESERCIZIO	11.320	28.512	-17.192	-60,30

IL RISULTATO ECONOMICO

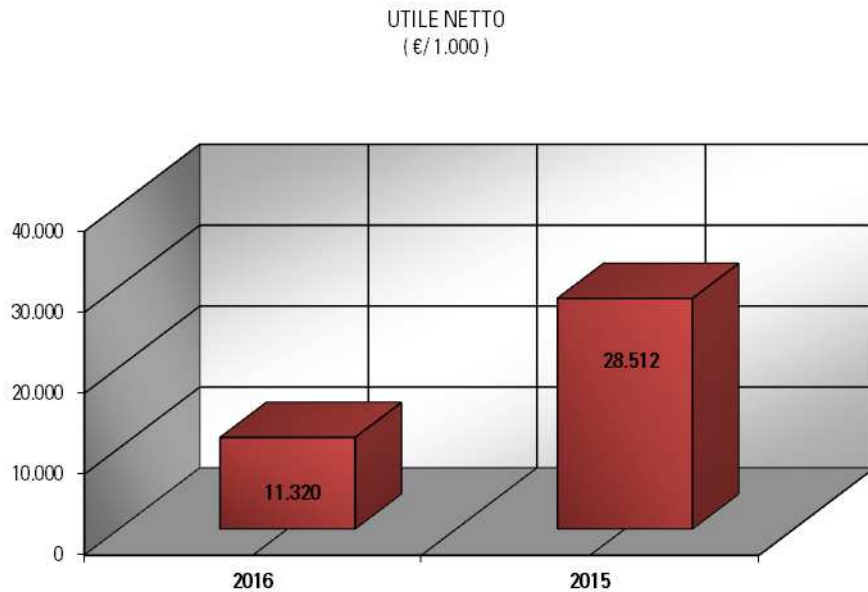
L'andamento reddituale

Il primo semestre dell'esercizio 2016, nonostante il perdurare delle profonde difficoltà che interessano il ciclo economico e finanziario, si è concluso in modo positivo per la Banca, con la realizzazione di un utile netto pari a circa 11,3 milioni di euro, in linea con il budget di periodo ancorché in diminuzione di 17,2 milioni di euro rispetto a quanto realizzato nel primo semestre 2015.

La realizzazione di tale obiettivo è da considerare particolarmente positiva, anche alla luce del fatto che comprende l'imputazione ai costi operativi dell'onere, pari a circa 4,5 milioni di euro, relativo ai contributi, ordinari e straordinari, all'S.R.F. (*Single Resolution Fund* - Fondo di Risoluzione Nazionale) ed al D.G.S. (*Deposit Guarantee Scheme* - Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi).

Il predetto risultato acquisisce ancora maggiore rilievo in considerazione del fatto che è maturato in un quadro che continua a vedere il sistema bancario in condizioni estremamente difficili con conseguente contrazione delle condizioni di redditività.

Le analisi riferite all'andamento reddituale sviluppate nel prosieguo, faranno riferimento 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

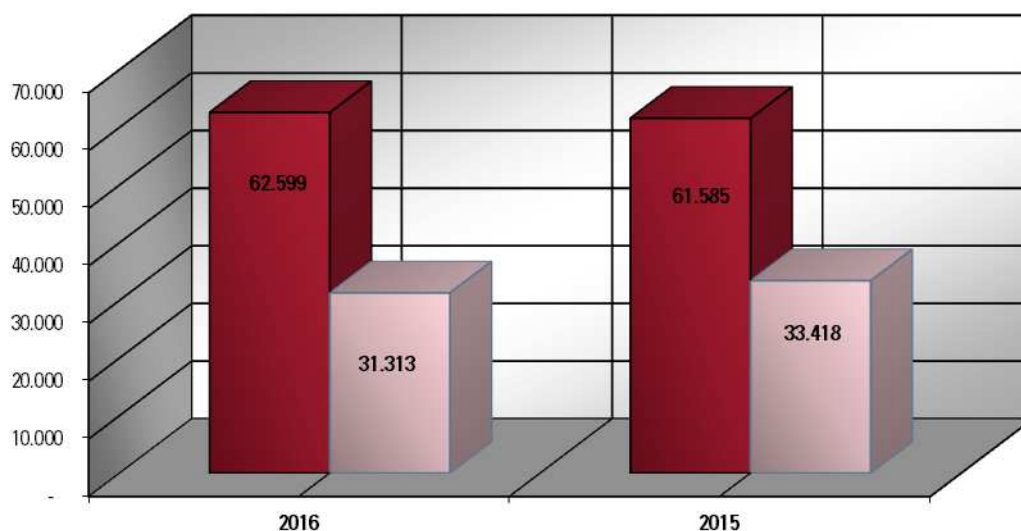
Il margine di interesse al lordo delle rettifiche di valore su crediti si è attestato a 62,6 milioni di euro e risulta in lieve aumento rispetto al dato del primo semestre 2015 (61,6 milioni di euro, +1,65%).

Rispetto al 30 giugno 2015, il rendimento medio delle attività fruttifere è diminuito di 168 punti base, attestandosi all'1,44%, ed il costo delle passività onerose è stato pari allo 0,50%, inferiore di 36 punti base rispetto al primo semestre 2015; nel contempo, il tasso interbancario medio a 3 mesi è passato da -0,20% a -0,22%.

Malgrado il persistere della sfavorevole congiuntura economica, le rettifiche nette su crediti, pari a 31,3 milioni di euro (considerando anche le perdite da cessione), sono diminuite di 2,1 milioni di euro e ammontano allo 0,97% dei crediti netti verso clientela (1,15% al 30 giugno 2015).

Il margine di interesse al netto delle rettifiche di valore su crediti ammonta pertanto a 31,3 milioni di euro, in crescita di 3,1 milioni di euro (+ 11,08%) rispetto all'anno precedente.

■ MARGINE DI INTERESSE ANTE RETTIFICHE ■ RETTIFICHE DI VALORE E PERDITE DA CESSIONE SU CREDITI



Margine di interesse

	30/06/2016 (€/1.000)	30/06/2015 (€/1.000)	Variazione 30/06/16-30/06/15
Interessi attivi e proventi assimilati	96.813	106.699	-9,26%
Interessi passivi e oneri assimilati	-36.344	-45.218	-19,62%
Dividendi e proventi simili (cedole ETF)	2.130	104	n.s.
Margine di interesse ante rettifiche	62.599	61.585	1,65%
Utili (perdite) da cessione o riacquisto di crediti	-59	-285	-79,09%
Rettifiche nette di valore su crediti	-31.253	-33.133	-5,67%
Margine di interesse	31.287	28.167	11,08%

Il margine di intermediazione netto

In lieve diminuzione l'andamento della componente commissionale del margine, pari a circa 29,5 milioni di euro (- 2,26% rispetto al 30 giugno 2015).

In particolare le commissioni nette del comparto della gestione, intermediazione e consulenza, 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 10,8 milioni di euro, in aumento rispetto al primo semestre 2015 (+ 3,50%).

Tra le altre commissioni nette, i ricavi da servizi di incasso e pagamento, pari a 5,3 milioni di euro, sono pressoché stabili (+ 0,57%), mentre le commissioni percepite per la gestione dei conti correnti e dei depositi sono aumentate del 6,33% e quelle relative ad altri servizi, pari a 7,6 milioni di euro, costituite in prevalenza da commissioni relative ad operazioni creditizie, sono diminuite del 15,80% soprattutto a causa di componenti intercompany.

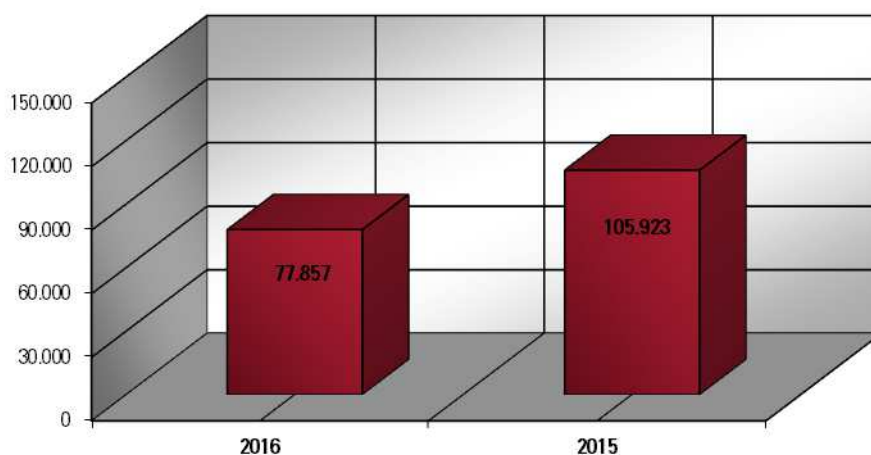
I dividendi su partecipazioni ammontano a 9,3 milioni di euro e sono principalmente riconducibili alla partecipazione detenuta in Banca d'Italia e alle controllate Biverbanca S.p.A. e Pitagora S.p.A.

Gli altri proventi di gestione ammontano a 4,2 milioni di euro, in aumento del 25,84% in relazione al contributo dei proventi per i servizi in outsourcing forniti a Biverbanca.

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 3,5 milioni di euro e risulta in marcata diminuzione (- 91,16%) rispetto allo scorso esercizio.

Per effetto delle dinamiche sopracitate, il margine di intermediazione netto ammonta a circa 77,9 milioni di euro a fronte di un analogo dato al 30 giugno 2015 pari a circa 105,9 milioni di euro.

MARGINE DI INTERMEDIAZIONE NETTO
(€/1.000)



Margine di intermediazione netto

	30/06/2016 (€/1.000)	30/06/2015 (€/1.000)	Variazione 30/06/16-30/06/15
Margine di interesse	31.287	28.167	11,08%
Commissioni nette	29.532	30.214	-2,26%
- area gest. ed intermediaz. consulenza	10.761	10.397	3,50%
- area servizi di incasso e pagamento	5.290	5.260	0,57%
- area garanzie rilasciate	988	928	6,47%
- area gestioni conti correnti e depositi	4.888	4.597	6,33%
- area altri servizi	7.605	9.032	-15,80%
Dividendi e proventi simili	9.274	4.199	120,86%
Altri proventi (oneri) di gestione	4.231	3.362	25,84%
Risultato netto att./pass.al <i>fair value</i> , disponibili per la vendita e di negoziazione	3.533	39.981	-91,16%
Margine di intermediazione netto	77.857	105.923	-26,50%

L'utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte

I costi operativi ammontano a 64,7 milioni di euro, in aumento rispetto al dato del 2015 (61,5 milioni di euro; + 5,26%).

In particolare le altre spese amministrative aumentano di circa 4,5 milioni di euro, per effetto del versamento dei contributi all'S.R.F. (*Single Resolution Fund*) ed al D.G.S. (*Deposit Guarantee Scheme*). Al netto di queste componenti, le altre spese amministrative risultano stabili (- 0,16%) rispetto al primo semestre del 2015.

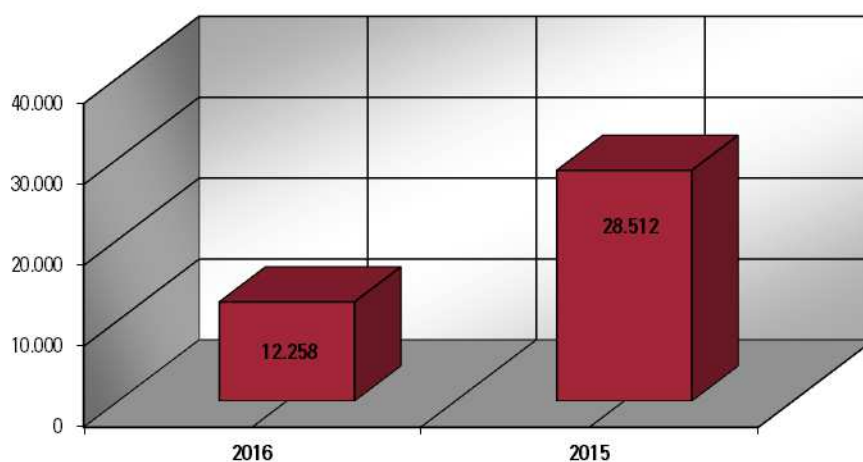
Gli ammortamenti delle attività materiali e immateriali sono stati pari a 3,3 milioni di euro, in aumento di 249 mila euro (+ 8,09%) rispetto allo scorso esercizio.

L'indicatore di *cost/income*, che misura l'efficienza operativa come rapporto tra costi operativi e margine lordo di intermediazione, al 30 giugno 2016 è pari al 59,27%, valore che si riduce al 55,15% escludendo l'impatto dei contributi all'S.R.F. ed al D.G.S. e che conferma l'ottimo livello di efficienza della Banca.

L'utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte, pari a 12,3 milioni di euro, diminuisce pertanto di 30,9 milioni di euro (- 71,57% rispetto all'esercizio 2015).

Nella presente relazione i recuperi spese effettivi, relativi sostanzialmente alle imposte di bollo e sostitutiva, pari a 8 milioni di euro circa, 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

	30/06/2016 (€/1.000)	30/06/2015 (€/1.000)	Variazione 30/06/16-30/06/15	
Margine di intermediazione netto	77.857	105.923	-26,50%	
Costi operativi	-64.707	-61.475	5,26%	
- spese per il personale	-	-36.428	-37.915	-3,92%
- altre spese amministrative	-24.951	-20.481		21,83%
- spese amministrative	-	-20.448	-20.481	-0,16%
- contributi a S.R.F. e D.G.S.	-4.503	0		n.s.
- rettifiche nette di valore immob.materiali/immateriali	-3.328	-3.079		8,09%
Accantonamenti a Fondi del Passivo	-883	-1.332		-33,64%
Utili (perdite) delle partecipazioni	-9	-9		-3,11%
Utili (perdite) da cessioni di investimenti	0	5		-99,98%
Utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte	12.258	43.112		-71,57%

Altre spese amministrative ()*

	30/06/2016 (€/1.000)	30/06/2015 (€/1.000)	Variazione 30/06/16-30/06/15
Spese informatiche	-6.376	-6.553	-2,69%
Spese immobiliari	-5.290	-5.254	0,68%
Spese generali	-6.362	-1.623	<i>n.s.</i>
<i>di cui: - costi di cartolarizzazione</i>	<i>-556</i>	<i>-348</i>	<i>59,72%</i>
<i>- contributi a S.R.F. e D.G.S.</i>	<i>-4.503</i>	<i>0</i>	<i>n.s.</i>
Spese professionali e assicurative	-4.525	-4.068	11,24%
Utenze	-978	-1.081	-9,52%
Spese promo - pubblicitarie e di marketing	-717	-1.259	-43,01%
Imposte indirette e tasse	-703	-643	9,24%
Altre spese amministrative	-24.951	-20.481	21,83%

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

L'utile netto

L'utile netto dell'operatività corrente del primo semestre 2016 risulta pari a circa 11,3 milioni di euro contro un risultato dell'esercizio 2015 pari a circa 28,5 milioni di euro.

A fronte di un utile lordo dell'operatività corrente che diminuisce di 30,9 milioni di euro rispetto all'esercizio 2015, gli accantonamenti per imposte dirette sono diminuiti di 13,7 milioni di euro. Il carico fiscale diretto si è pertanto assestato al livello del 7,65% dell'utile lordo, rispetto al 33,86% del primo semestre dello scorso esercizio.

Utile netto

	30/06/2016 (€/1.000)	30/06/2015 (€/1.000)	Variazione 30/06/16-30/06/15
Utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte	12.258	43.112	-71,57%
Imposte	-938	-14.600	-93,58%
Utile netto	11.320	28.512	-60,30%

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.

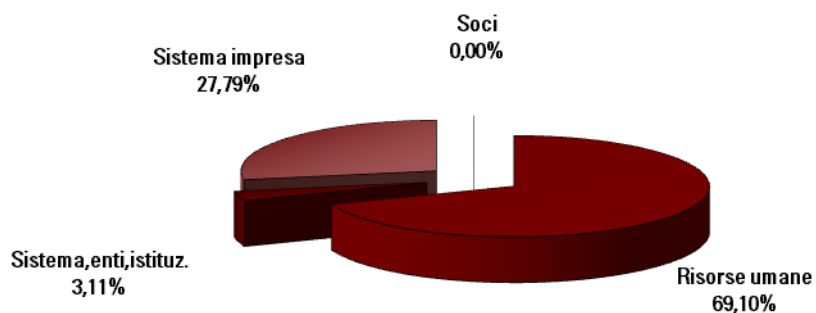
Il primo semestre 2016 ha fatto registrare un Valore aggiunto globale lordo complessivamente prodotto di 52,7 milioni di euro, in diminuzione di 32 milioni di euro (- 37,80%) rispetto allo scorso esercizio.

I dati al 30 giugno 2016 evidenziano che :

- il 69,10% (+ 24,36 p.p.) del valore aggiunto è stato attribuito alle risorse umane impiegate, nel primo semestre dell'esercizio 2015 era il 44,74%;
- il 3,11% (- 14,87 p.p.) è stato attribuito allo Stato ed alle Autonomie locali sotto forma di imposte e tasse, al 30 giugno 2015 era il 17,99%;

- il 27,79% (+ 1,09 p.p.) è stato relativo all'impresa, pertanto agli azionisti, sotto forma di ammortamenti ed accantonamenti di riserve, nel primo semestre dell'esercizio 2015 era il 26,70%.

RIPARTO DEL VALORE AGGIUNTO



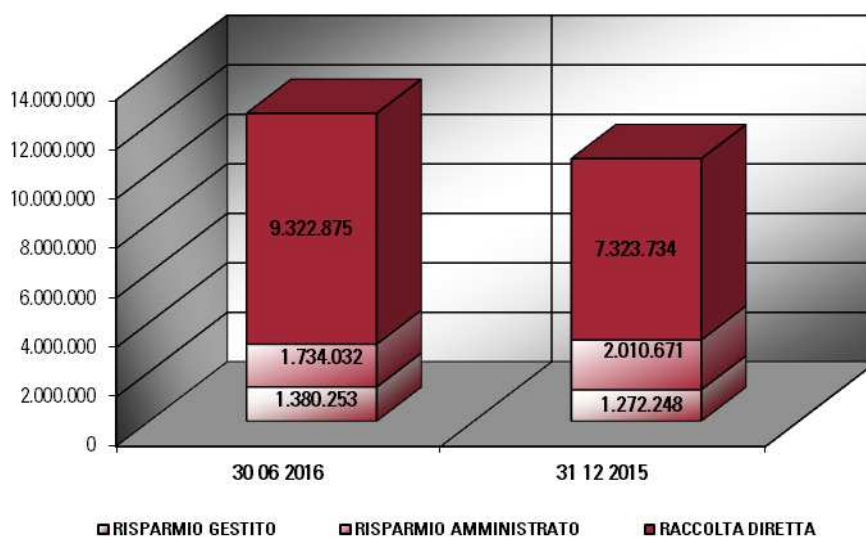
Distribuzione del valore aggiunto globale lordo

	30/06/2016 (€/1.000)	30/06/2015 (€/1.000)	Variazione 30/06/16-30/06/15	
Totale ricavi netti	156.477	196.311	-39.834	-20,29%
Totale consumi	-103.759	-111.561	7.802	-6,99%
Valore aggiunto globale lordo	52.718	84.750	-32.032	-37,80%
Ripartito tra:				
1. Soci				
Dividendi distribuiti ai Soci	0	8.966	-8.966	-100,00%
2. Risorse Umane				
Spese del personale:				
-dirette	28.837	29.991	-1.154	-3,85%
-indirette	7.592	7.925	-333	-4,20%
	36.429	37.916	-1.487	-3,92%
3. Sistema enti, istituzioni				
Imposte e tasse indirette e patrimoniali	703	643	60	9,33%
Imposte sul reddito d'esercizio	938	14.600	-13.662	-93,58%
	1.641	15.243	-13.602	-89,23%
4. Sistema impresa				
Riserve non distribuite	11.320	19.546	-8.226	-42,09%
Ammortamenti	3.328	3.079	249	8,09%
	14.648	22.625	-7.977	-35,26%
Valore aggiunto globale lordo	52.718	84.750	-32.032	-37,80%

L'ATTIVITA' DI RACCOLTA E LA GESTIONE DEL CREDITO

Le attività gestite per conto della clientela

Al 30 giugno 2016 le attività finanziarie gestite per conto della clientela ammontano a 12,4 miliardi di euro, in incremento del 17,26% rispetto all'esercizio precedente, grazie alla crescita della raccolta diretta e del risparmio gestito. Nell'ambito dell'aggregato complessivo, la raccolta diretta rappresenta sempre la componente maggiormente significativa, costituendo circa i tre quarti della raccolta globale.



	30/06/2016		31/12/2015		Variazione %
	Importo (€/1.000)	%	Importo (€/1.000)	%	
Raccolta diretta	9.322.875	74,96	7.323.734	69,05	27,30
Risparmio gestito	1.380.253	11,10	1.272.248	11,99	8,49
Risparmio amministrato	1.734.032	13,94	2.010.671	18,96	-13,76
Attività finanziarie della clientela	12.437.160	100,00	10.606.653	100,00	17,26

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 30/06/2016

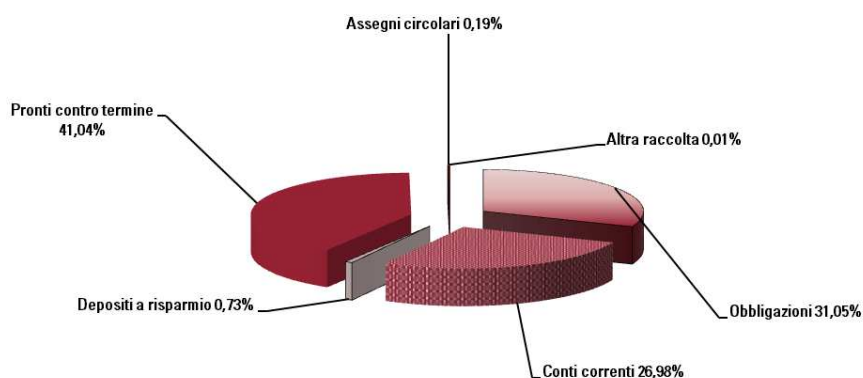
La raccolta diretta

Alla fine del primo semestre 2016, la raccolta diretta ha raggiunto i 9,3 miliardi di euro, registrando un incremento di 2 miliardi circa di euro da inizio anno, pari a +27,30%; in particolare, la raccolta da clientela *retail* si è attestata a 4,9 miliardi di euro.

I pronti contro termine sono cresciuti di 2,1 miliardi di euro (+123,69%), in prevalenza per operazioni riferite a controparti istituzionali, mentre i prestiti obbligazionari sono invece diminuiti di 184 milioni di euro (-5,98%).

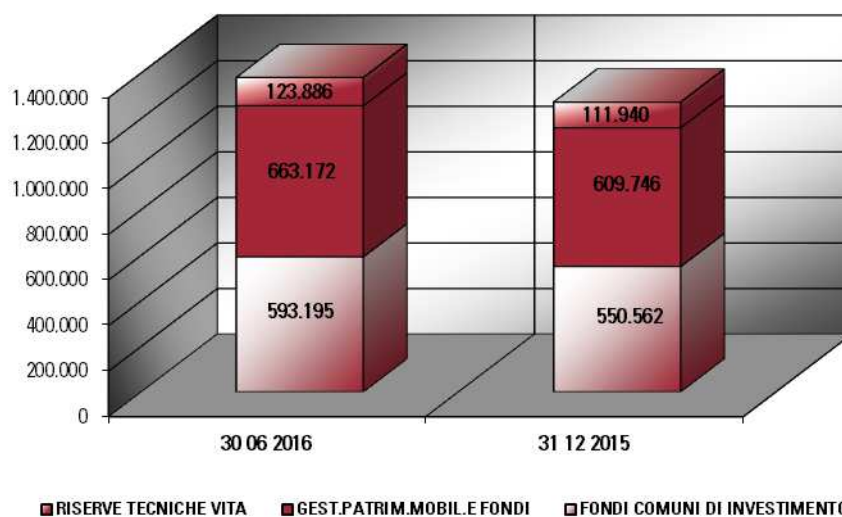
Lo specifico aggregato "depositi, conti correnti ed obbligazioni" ha registrato un decremento del 2,22%, lievemente più accentuato rispetto al dato del mercato (-1,65% rif. ABI).

Raccolta diretta da clientela				
	30/06/2016	31/12/2015	Variazioni	
	Importo	Importo	Assolute	%
	(€/1.000)	(€/1.000)		
Obbligazioni	2.895.200	3.079.182	-183.982	-5,98
<i>di cui: rivenienti da cartolarizzazione</i>	<i>582.475</i>	<i>650.742</i>	<i>-68.267</i>	<i>-10,49</i>
<i>di cui: valutati al fair value</i>	<i>224.114</i>	<i>275.061</i>	<i>-50.947</i>	<i>-18,52</i>
Conti correnti	2.515.389	2.454.910	60.479	2,46
Pronti contro termine	3.825.908	1.710.339	2.115.569	123,69
Depositi a risparmio	67.651	68.467	-816	-1,19
Assegni circolari	18.239	10.637	7.602	71,47
Certificati di deposito	15	16	-1	-6,25
Altra raccolta	473	183	290	158,47
Totale raccolta diretta da clientela	9.322.875	7.323.734	1.999.141	27,30



Il risparmio gestito ed amministrato

Positivo l'andamento del risparmio gestito, che ammonta a 1,4 miliardi di euro, in consistente aumento rispetto a fine esercizio 2015 (+8,49%); il risparmio amministrato si è attestato a 1,7 miliardi di euro, facendo registrare al 30 giugno 2016 un decremento del 13,76%.



	30/06/2016		31/12/2015		Variazione %
	Importo (€/1.000)	%	Importo (€/1.000)	%	
Fondi comuni di investimento	593.195	42,98	550.562	43,27	7,74
Gestioni patrimoniali	663.172	48,05	609.746	47,93	8,76
Riserve tecniche vita	123.886	8,98	111.940	8,80	10,67
Risparmio gestito	1.380.253	100,00	1.272.248	100,00	8,49

I crediti verso clientela

Al 30 giugno 2016 i crediti netti verso clientela si sono attestati a 5,2 miliardi di euro, al lordo delle operazioni di cartolarizzazione, in aumento rispetto al 31 dicembre 2015 (+4,91% a fronte di una media del settore bancario pari a +0,06%, come da fonte ABI). La dinamica dell'aggregato conferma quindi che la Banca, malgrado il difficile contesto economico, non viene meno al suo impegno di assicurare sostegno finanziario a imprese e famiglie meritevoli, confermando la propria convinzione che la ripresa si possa manifestare solo attraverso il motore dell'economia reale.

Ripartizione dei crediti verso clientela

	30/06/2016	31/12/2015	Variazioni	
	Importo (€/1.000)	Importo (€/1.000)	Absolute	%
Conti correnti	755.073	679.736	75.337	11,08
Mutui	3.805.485	3.719.832	85.653	2,30
Carte di credito, prestiti personali e cessione del quinto	238.258	225.837	12.421	5,50
Altre finanziamenti	301.316	301.715	-399	-0,13
Titoli di debito	102.046	31.575	70.471	223,19
Totale crediti verso clientela	5.202.178	4.958.695	243.483	4,91

Nel corso del primo semestre 2016 il credito al consumo si è attestato a 238,3 milioni di euro, con un incremento del 5,50% rispetto all'esercizio precedente, e i crediti in conto corrente si sono attestati a 755,1 milioni di euro (+11,08%).

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)

	30/06/2016	31/12/2015
Primi 10 gruppi	7,12%	5,14%
Primi 20 gruppi	11,57%	8,36%
Primi 30 gruppi	15,11%	10,76%
Primi 50 gruppi	20,32%	14,41%
Primi 100 gruppi	29,69%	21,14%

Le percentuali indicate rappresentano l'accordato concesso alla data del 30/06/2016.

La qualità del credito

Le posizioni problematiche risentono delle conseguenze della prosecuzione del negativo andamento del ciclo economico.

Al 30 giugno 2016 il valore complessivo dei crediti deteriorati al netto delle rettifiche di valore ammonta a 524 milioni di euro e si incrementa di 46,7 milioni di euro rispetto a fine 2015 (+ 9,78%).

L'incidenza delle attività deteriorate nette sul totale dei crediti netti verso clientela incrementa pertanto il proprio peso al 10,07% rispetto al 9,63% di fine 2015.

Il livello di copertura totale di tali attività si attesta al 50,73%, livello superiore, analogamente alle singole categorie, alla media del settore creditizio pari al 45,40% come rilevato da Banca d'Italia.

Nel dettaglio, i finanziamenti in sofferenza al netto delle rettifiche di valore si sono attestati a 293,3 milioni di euro, segnando un aumento di 16,8 milioni di euro (+ 6,06%) da inizio anno; l'incidenza sul totale dei crediti netti è pari al 5,64% ed il livello di copertura al 60,25% (media di sistema pari al 58,70% fonte ABI, dato a dicembre 2015).

Le inadempienze probabili ammontano a 167,9 milioni di euro, in aumento di 13,4 milioni di euro (+8,69%) da inizio anno; l'incidenza sul totale dei crediti netti è pari al 3,23% ed il livello di copertura al 34,27%.

Il Texas Ratio, calcolato come rapporto tra crediti lordi deteriorati e somma del patrimonio tangibile più gli accantonamenti, si posiziona all' 82,73% ed esprime un'elevata capacità di assorbimento delle eventuali perdite inattese su crediti.

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

	30/06/2016		31/12/2015		Variazione %
	Importo (€/1.000)	%	Importo (€/1.000)	%	
Sofferenze	293.302	5,64	276.532	5,58	6,06
Inadempienze probabili	167.893	3,23	154.469	3,12	8,69
Crediti scaduti deteriorati	62.806	1,21	46.318	0,93	35,60
Crediti deteriorati	524.001	10,07	477.319	9,63	9,78
Crediti non deteriorati	4.678.177	89,93	4.481.376	90,37	4,39
Crediti verso clientela	5.202.178	100,00	4.958.695	100,00	4,91

	30/06/2016				31/12/2015			
	Importo lordo	Rettifiche di valore	Importo netto	% di copertura	Importo lordo	Rettifiche di valore	Importo netto	% di copertura
Crediti in sofferenza	737.825	444.523	293.302	60,25	696.109	419.577	276.532	60,27
Inadempienze probabili	255.433	87.540	167.893	34,27	239.678	85.209	154.469	35,55
Crediti scaduti deteriorati	70.352	7.546	62.806	10,73	51.834	5.516	46.318	10,64
Totale crediti deteriorati	1.063.610	539.609	524.001	50,73	987.621	510.302	477.319	51,67

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 ed i Quantitative Easing varati 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 dell'area UE, prevalentemente italiani, detenute sia per esigenze di tesoreria che con obiettivi di investimento a breve/medio termine, ammontano al 30 giugno 2016 a 3.661 milioni di euro, in aumento del 30,30% 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 600 milioni mediante rifinanziamenti con la Banca Centrale Europea e per 3,6 miliardi mediante operazioni di pronti contro termine stipulate con Cassa Compensazione e Garanzia. Gli strumenti finanziari utilizzabili come collaterale per operazioni di finanziamento sul mercato, ivi compresi quelli derivanti da operazioni di infragruppo, ammontano al 30 giugno 2016 a 4,7 miliardi di euro al netto dell'*haircut* BCE, di cui 4,2 impegnati. Di conseguenza, il controvalore degli strumenti finanziari stanziabili disponibili risulta essere pari a 0,5 miliardi di euro.

	30/06/2016	31/12/2015	Variazione	
	Importo (€/1.000)	Importo (€/1.000)	Assolute	%
Posizione interbancaria netta	693.538	-273.375	966.913	-353,69
Crediti verso banche	1.230.247	355.909	874.338	245,66
Debiti verso banche	536.709	629.284	-92.575	-14,71
Attività finanziarie	3.661.223	2.809.799	851.424	30,30
Attività finanziarie di negoziazione	90.966	62.176	28.790	46,30
<i>di cui fair value contratti derivati</i>	<i>89.592</i>	<i>62.150</i>	<i>27.442</i>	<i>44,15</i>
Attività finanziarie disponibili per la vendita	3.570.257	2.747.623	822.634	29,94
Passività finanziarie di negoziazione	81.393	52.493	28.900	55,05
<i>di cui fair value contratti derivati</i>	<i>81.393</i>	<i>52.493</i>	<i>28.900</i>	<i>55,05</i>
Derivati (valori nozionali)	4.191.706	3.411.293	780.413	22,88
Derivati di copertura gestionale	2.652.374	2.410.170	242.204	10,05
Derivati di copertura CFH	1.539.332	1.001.123	538.209	53,76

Per quanto riguarda i contratti derivati, il comparto è caratterizzato sia dall'attività operativa correlata al perseguimento della strategia aziendale di copertura del rischio di tasso di interesse sia dall'attività connessa alle operazioni di cartolarizzazione di crediti. Inoltre tra i contratti derivati di negoziazione sono compresi quelli stipulati da un lato con Biverbanca e dall'altro, in modo esattamente speculare, con una controparte esterna, in modo da permettere alla controllata di accedere al mercato.

I CONTI DI CAPITALE

Il patrimonio netto

Il patrimonio netto, comprensivo dell'utile d'esercizio, si è attestato a 748 milioni di euro.

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

Evoluzione del patrimonio della Banca	Importo €/ 1.000
Patrimonio netto al 1° gennaio 2016	798.868
Incrementi	11.443
- Utile netto dell'esercizio	11.320
- Variazione netta altre riserve disponibili	123
Decrementi	-62.756
- Variazione netta altre riserve da valutazione	-42.528
- Dividendi	-17.928
- Variazione netta compravendita azioni proprie	-2.223
- Variazione netta altre riserve disponibili	-77
Patrimonio netto al 30 giugno 2016	747.555

Il patrimonio netto diminuisce di 51,3 milioni di euro rispetto a fine esercizio precedente.

La variazione delle riserve da valutazione, negativa per 42,5 milioni di euro al netto della fiscalità, è prevalentemente imputabile al decremento di valore delle attività finanziarie disponibili per la vendita, prevalentemente rappresentate da titoli di stato dell'area UE e principalmente da emissioni italiane, pari a 37,9 milioni di euro, ed al decremento di valore dei derivati posti a copertura di flussi finanziari (*cash flow hedge*) per 4,1 milioni di euro.

Il totale dei fondi propri bancari ed i coefficienti patrimoniali

Il totale dei Fondi propri bancari si è attestato a 1.009,7 milioni di euro. Il coefficiente CET 1 Ratio (CET1/RWA) ammonta a 15,92%, di gran lunga superiore al limite previsto dalla normativa di Vigilanza pari al 5,125% (comprensivo del cosiddetto "capital conservation buffer" pari allo 0,625%).

Il Total Capital Ratio (Totale Fondi Propri/RWA) è

Fondi Propri e coefficienti di solvibilità	30/06/2016	31/12/2015
Fondi propri (€/ 1.000)		
Capitale primario di Classe 1 (CET1) al netto delle rettifiche regolamentari	816.320	829.486
Capitale aggiuntivo di Classe 1 (AT1) al netto delle rettifiche regolamentari	0	0
Capitale di Classe 1 (TIER1)	816.320	829.486
Capitale di Classe 2 (T2) al netto delle rettifiche regolamentari	193.386	201.106
Totale Fondi Propri	1.009.706	1.030.592
Attività ponderate (€/ 1.000)		
Quota assorbita a fronte dei rischi di credito e di controparte, comprensiva della quota assorbita dalle cartolarizzazioni	36,51%	33,33%
Quota assorbita a fronte dei rischi di mercato	0,03%	0,00%
- di cui:		
a) rischio di portafoglio di negoziazione	0,03%	0,00%
b) rischio di cambio	0,00%	0,00%
Quota assorbita a fronte dei rischi di aggiustamento valore (CVA)	0,78%	0,77%
Quota libera	62,68%	65,90%
Quota assorbita dal "Rischio Operativo"	3,31%	3,24%
Quota libera	59,37%	62,66%
Requisiti patrimoniali totali	410.245	384.844
Eccedenza	599.461	645.748
Totali attività di rischio ponderate⁽¹⁾	5.128.067	4.810.545
Coefficienti di solvibilità (%)		
CET1 Ratio (CET1/RWA)	15,92%	17,24%
Tier1 Ratio (Tier1/RWA)	15,92%	17,24%
Total Capital Ratio (Totale fondi propri/RWA)	19,69%	21,42%

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

Altre informazioni

Per quanto riguarda l'impatto ambientale conseguente all'attività operativa, la Banca ha contrattualmente posto a carico dei propri Fornitori l'onere dello smaltimento dei rifiuti, ordinari e speciali, nel pieno rispetto delle vigenti disposizioni di legge, sia per quanto riguarda il materiale ordinario di ufficio che il materiale inerte di risulta, derivante dalla ristrutturazione delle Filiali.

RESOCONTO SEMESTRALE 2016

**STATO
PATRIMONIALE**



BANCA C.R. ASTI
CASSA DI RISPARMIO DAL 1842

GRUPPO
CASSA
DI RISPARMIO
DI ASTI

STATO PATRIMONIALE

VOCI DELL'ATTIVO	30/06/2016	31/12/2015
10 Cassa e disponibilità liquide	37.741.683	39.098.274
20 Attività finanziarie detenute per la negoziazione	90.965.953	62.176.398
40 Attività finanziarie disponibili per la vendita	3.570.256.755	2.747.622.890
60 Crediti verso banche	1.230.247.345	355.909.314
70 Crediti verso clientela	5.202.177.810	4.958.694.598
80 Derivati	0	12.496.957
100 Partecipazioni	306.053.478	306.062.278
110 Attività materiali	89.107.619	90.250.535
120 Attività immateriali	1.561.642	1.476.886
di cui: avviamento	0	0
130 Attività fiscali	216.312.913	194.819.535
a) correnti	40.386.819	39.541.828
b) anticipate	175.926.094	155.277.707
b1) di cui alla Legge 214/2011	110.123.758	112.267.224
150 Altre attività	232.609.348	234.772.929
TOTALE DELL'ATTIVO	10.977.034.546	9.003.380.594

STATO PATRIMONIALE

VOCI DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO		30/06/2016	31/12/2015
10	Debiti verso banche	536.708.837	629.284.080
20	Debiti verso clientela	7.010.135.126	4.895.277.818
30	Titoli in circolazione	2.088.626.265	2.153.395.470
40	Passività finanziarie di negoziazione	81.393.308	52.492.611
50	Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	224.113.935	275.060.804
60	Derivati di copertura	128.599.473	58.598.686
100	Altre passività	138.693.608	119.579.213
110	Trattamento di fine rapporto del personale	11.532.344	10.692.081
120	Fondi per rischi e oneri:	9.676.864	10.131.442
	a) quiescenza e obblighi simili	0	0
	b) altri fondi	9.676.864	10.131.442
130	Riserve da valutazione	(121.304.824)	(78.776.751)
160	Riserve	284.803.974	277.723.332
170	Sovrapprezzi di emissione	270.493.564	270.571.051
180	Capitale	308.367.720	308.367.720
190	Azioni proprie (-)	(6.125.303)	(3.902.753)
200	Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)	11.319.655	24.885.790
TOTALE DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO		10.977.034.546	9.003.380.594

RESOCONTO SEMESTRALE 2016

**CONTO
ECONOMICO**

CONTO ECONOMICO

VOCI	30/06/2016	30/06/2015
10 Interessi attivi e proventi assimilati	97.275.411	106.701.549
20 Interessi passivi e oneri assimilati	(36.344.560)	(44.603.891)
30 Margine di interesse	60.930.851	62.097.658
40 Commissioni attive	32.647.925	32.907.636
50 Commissioni passive	(3.867.647)	(4.230.804)
60 Commissioni nette	28.780.278	28.676.832
70 Dividendi e proventi simili	11.403.874	4.302.835
80 Risultato netto dell'attività di negoziazione	(6.620.301)	(4.545.553)
90 Risultato netto dell'attività di copertura	(551.064)	(1.982.250)
100 Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:	8.342.537	47.889.340
a) crediti	(59.635)	(285.244)
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	9.002.824	43.910.202
c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza	0	6.808.744
d) passività finanziarie	(600.652)	(2.544.362)
110 Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value	2.226.005	460.926
120 Margine di intermediazione	104.512.180	136.899.788
130 Rettifiche/ riprese di valore nette per deterioramento di:	(31.637.801)	(35.262.817)
a) crediti	(31.252.914)	(33.133.132)
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	(104.644)	(2.015.101)
d) altre operazioni finanziarie	(280.243)	(114.584)
140 Risultato netto della gestione finanziaria	72.874.379	101.636.971
150 Spese amministrative:	(70.229.475)	(66.983.976)
a) spese per il personale	(36.906.576)	(38.355.393)
b) altre spese amministrative	(33.322.899)	(28.628.583)
160 Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(883.130)	(1.330.723)
170 Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(2.657.801)	(2.518.307)
180 Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(383.919)	(318.504)
190 Altri oneri/proventi di gestione	13.546.399	12.631.193
200 Costi operativi	(60.607.926)	(58.520.317)
210 Utili (Perdite) delle partecipazioni	(8.799)	(9.081)
240 Utili (Perdite) da cessione di investimenti	1	4.817
250 Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	12.257.655	43.112.390
260 Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(938.000)	(14.600.000)
270 Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	11.319.655	28.512.390
290 UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	11.319.655	28.512.390

RESOCONTO SEMESTRALE 2016

**PROSPETTO
DELLA REDDITIVITA'
COMPLESSIVA**



PROSPETTO DELLA REDDITIVITA' COMPLESSIVA

VOCI		30/06/2016	30/06/2015
10.	Utile (Perdita) d'esercizio	11.319.655	28.512.390
	Altre componenti reddituali al netto delle imposte senza rigiro a conto economico		
20.	Attività materiali	0	0
30.	Attività immateriali	0	0
40.	Piani a benefici definiti	(518.208)	412.404
50.	Attività non correnti in via di dismissione	0	0
60.	Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	0	0
	Altre componenti reddituali al netto delle imposte con rigiro a conto economico		
70.	Copertura di investimenti esteri	0	0
80.	Differenze di cambio	0	0
90.	Copertura dei flussi finanziari	(4.060.999)	5.558.094
100.	Attività finanziarie disponibili per la vendita	(37.948.866)	(54.611.388)
110.	Attività non correnti in via di dismissione	0	0
120.	Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	0	0
130.	Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte	(42.528.073)	(48.640.890)
140.	Redditività complessiva (Voce 10+130)	(31.208.418)	(20.128.500)

RESOCONTO SEMESTRALE 2016

**PROSPETTI
DELLE VARIAZIONI
DEL PATRIMONIO NETTO**

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO

	Esistenze al 31.12.2015	Modifica saldi apertura	Esistenze al 01.01.2016	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio								Reddittività complessiva esercizio 30.06.2016	Patrimonio netto al 30.06.2016
				Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Variazioni di riserve	Operazioni sul patrimonio netto								
							Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Derivati su proprie azioni	Stock options			
Capitale:															
a) azioni ordinarie	308.367.720		308.367.720	0				0						308.367.720	
b) altre azioni	0		0	0			0	0						0	
Sovrapprezzi di emissione	270.571.051		270.571.051	0			-77.487							270.493.564	
Riserve:															
a) di utili	277.723.332		277.723.332	6.957.434		123.208		0	0					284.803.974	
b) altre	0	0	0	0		0		0			0	0		0	
Riserve da valutazione	-78.776.751		-78.776.751										-42.528.073	-121.304.824	
Strumenti di capitale	0		0						0					0	
Azioni proprie	-3.902.753		-3.902.753				1.067.852	-3.290.402						-6.125.303	
Utile (Perdita) di esercizio	24.885.790		24.885.790	-6.957.434	-17.928.356								11.319.655	11.319.655	
Patrimonio netto	798.868.389	0	798.868.389	0	-17.928.356	123.208	990.365	-3.290.402	0	0	0	0	-31.208.418	747.554.786	

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO

	Esistenze al 31.12.2014	Modifica saldi apertura	Esistenze al 01.01.2015	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio								Patrimonio netto al 30.06.2015
				Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Variazioni di riserve	Operazioni sul patrimonio netto						Redditività complessiva esercizio 30.06.2015	
							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						231.335.396
b) altre azioni	0		0	0			0	0						0
Sovrapprezzi di emissione	148.304.630		148.304.630	0			0							148.304.630
Riserve:														
a) di utili	256.864.799		256.864.799	21.288.337		18.482		0	0					278.171.618
b) altre	0	0	0	0		0		0			0	0		0
Riserve da valutazione	-74.469.223		-74.469.223										-48.640.890	-123.110.113
Strumenti di capitale	0		0						0					0
Azioni proprie	-11.490		-11.490				0	-814.713						-826.203
Utile (Perdita) di esercizio	39.221.313		39.221.313	-21.288.337	-17.932.976								28.512.390	28.512.390
Patrimonio netto	601.245.425	0	601.245.425	0	-17.932.976	18.482	0	-814.713	0	0	0	0	-20.128.500	562.387.718

RESOCONTO SEMESTRALE 2016

**RENDICONTO
FINANZIARIO**

RENDICONTO FINANZIARIO

Metodo indiretto

A. ATTIVITA' OPERATIVA	Importo	
	30/06/2016	30/06/2015
1 Gestione	25.421.894	60.107.206
- risultato d'esercizio (+/-)	11.319.655	28.512.390
- plus/minusvalenze su attività finanziarie detenute per la negoziazione e su attività/passività finanziarie valutate al fair value (-/+)	38.883	2.295.776
- plus/minusvalenze su attività di copertura (-/+)	4.016.026	-79.643
- rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento (+/-)	44.213.305	45.381.228
- rettifiche/riprese di valore nette su immobilizzazioni materiali e immateriali (+/-)	3.041.720	2.834.311
- accantonamenti netti a fondi rischi ed oneri ed altri costi/ricavi (+/-)	883.130	1.330.723
- imposte, tasse e crediti d'imposta non liquidati (+)	938.000	14.600.000
- rettifiche/riprese di valore nette dei gruppi di attività in via di dismissione al netto dell'effetto fiscale (+/-)	0	0
- altri aggiustamenti (+/-)	-39.028.825	-34.767.579
2 Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie	-1.948.150.180	-828.994.021
- attività finanziarie detenute per la negoziazione	28.450.736	30.846.122
- attività finanziarie valutate al fair value	0	0
- attività finanziarie disponibili per la vendita	-812.564.603	-1.213.411.898
- crediti verso banche: a vista	-26.638.877	-3.574.081
- crediti verso banche: altri crediti	-847.779.774	217.275.778
- crediti verso clientela	-280.596.118	193.085.594
- derivati di copertura	8.480.931	-22.810.590
- altre attività	-17.502.475	-30.404.946
3 Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie	1.920.140.612	-45.516.307
- debiti verso banche: a vista	-35.538.388	14.190.018
- debiti verso banche: altri debiti	-57.149.358	-502.619.827
- debiti verso clientela	2.117.009.981	537.240.421
- titoli in circolazione	-64.769.204	35.926.708
- passività finanziarie di negoziazione	-21.580.729	-19.307.676
- passività finanziarie valutate al fair value	-49.199.713	-81.019.856
- altre passività	31.368.023	-29.926.095
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa	-2.587.674	-814.403.122
B. ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
1 Liquidità generata da	5.514.681	824.257.674
- vendite di partecipazioni	0	0
- dividendi incassati su partecipazioni	5.514.681	707.433
- vendite di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	0	823.550.241
- vendite di attività materiali	0	0
- vendite di attività immateriali	0	0
- vendite di rami d'azienda	0	0
2 Liquidità assorbita da	-1.983.560	-2.053.516
- acquisti di partecipazioni	0	0
- acquisti di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	0	0
- acquisti di attività materiali	-1.514.885	-1.701.555
- acquisti di attività immateriali	-468.675	-351.961
- acquisti di rami d'azienda	0	0
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento	3.531.121	822.204.158
C. ATTIVITA' DI PROVVISTA		
- emissioni/acquisti di azioni proprie	-2.300.038	-814.713
- emissioni/acquisti di strumenti di capitale	0	0
- distribuzione dividendi e altre finalità	0	-8.966.488
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista	-2.300.038	-9.781.201
LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO	-1.356.591	-1.980.165

LEGENDA:

(+) generata

(-) assorbita

RICONCILIAZIONE

Voci di bilancio	Importo	
	30/06/2016	30/06/2015
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	39.098.274	37.945.760
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	-1.356.591	-1.980.165
Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi	0	0
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio	37.741.683	35.965.595