



**Banco di Sardegna** S.p.A.  
**BP&R: Gruppo**

Società per Azioni  
con Sede Legale in Cagliari Viale Bonaria, 33  
Codice fiscale e n° di iscrizione al Registro  
delle Imprese di Cagliari 01564560900  
Partita IVA 01577330903  
Iscrizione all'Albo delle Banche n. 5169 – ABI 1015.7  
Gruppo bancario BP&R Banca S.p.A. - 5387.6  
Capitale sociale € 155.247.762,00 i.v.  
Sede Amministrativa e Direzione Generale  
Piazzetta Banco di Sardegna, 1 - Sassari  
Tel. 079/226000 - Fax 079/226015  
<http://www.bancosardegna.it>  
Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi  
e al Fondo Nazionale di Garanzia  
Società soggetta ad attività di direzione e coordinamento  
di Bper Banca S.p.A.

## COMUNICATO STAMPA

### Approvata la relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2017

- **A livello consolidato, l'utile lordo a 1,3 milioni di euro** rispetto ai 65,6 milioni del primo semestre 2016, che beneficiava dell'utile da cessione del pacchetto di maggioranza della Banca di Sassari per 57 milioni. **L'utile netto** in sostanziale pareggio (+69 mila euro), rispetto ai 51 milioni di giugno 2016
- **Su base individuale, il Banco di Sardegna** chiude il primo semestre 2017 con un **utile lordo di 2 milioni** mentre **l'utile netto è di 1 milione**
- **Indicatori di solidità patrimoniale del Banco di Sardegna, largamente superiori ai requisiti normativi**, con un **CET 1 Ratio** al 31,23% che si conferma tra i migliori del sistema, **Tier 1 Ratio** pari al 32,15% e **Total Capital Ratio** al 32,52%
- **Raccolta diretta da clientela consolidata** a 10,4 miliardi, sostanzialmente stabile (-0,6%) rispetto alla fine dell'esercizio 2016
- **Raccolta indiretta consolidata** a 4,3 miliardi, in aumento del 2,3%. Il risparmio globalmente gestito sale a 2,5 miliardi (+6,5%)
- **Impieghi con clientela ordinaria a livello consolidato** a 7,8 miliardi, in aumento del 2,6% rispetto a fine dicembre 2016 (+3,9% l'incremento dei crediti in bonis)
- **Crediti deteriorati netti** in calo del 3,7% rispetto alla chiusura del 2016, con **indici di copertura** in miglioramento
- **Margine d'interesse consolidato** a 103,3 milioni, in crescita dell'8,2% rispetto al dato dell'analogo periodo del 2016 rideterminato su base omogenea<sup>1</sup>. **A livello individuale** la voce cresce a/a dell'8,2%
- **Commissioni nette consolidate** a 65 milioni, in aumento del 17,6% su base omogenea<sup>2</sup>, +2,7% rispetto al secondo semestre 2016. **Il dato individuale** segna una crescita annua del 17,6%
- Le **rettifiche di valore nette per deterioramento dei crediti** a 52,1 milioni, contro i 26,1 milioni di un anno prima
- **Costi operativi consolidati** a 128,8 milioni in riduzione dell'1% rispetto al dato del primo semestre 2016 rideterminato su base omogenea<sup>3</sup>, nonostante l'incremento degli oneri riconducibili all'acquisizione del ramo d'azienda della Banca di Sassari. Le **spese amministrative** a 138,4 milioni risultano in calo dell'1,8% su base omogenea<sup>4</sup>

Il Cda del Banco di Sardegna SPA ha approvato oggi la relazione finanziaria semestrale consolidata della sub-holding (Banco di Sardegna e Società controllate) riferita al 30 giugno 2017.

Il primo semestre 2017 ha confermato alcuni segnali incoraggianti del quadro macroeconomico della Sardegna, quali la ripresa dei consumi delle famiglie e il buon andamento del turismo, nonostante emergano ancora incertezze in alcuni settori produttivi. Il bilancio consolidato del Banco evidenzia impieghi a clientela in buona crescita, raccolta diretta in sostanziale stabilità e risparmio gestito in costante evoluzione positiva.

La gestione operativa, calcolata su basi omogenee, è in forte crescita nelle sue componenti caratteristiche del margine d'interesse e delle commissioni, unitamente al buon andamento del comparto finanziario, in presenza di un approccio ancor più conservativo delle politiche di accantonamento su crediti che ha determinato un deciso incremento dei tassi di copertura.

Con riferimento alla solidità patrimoniale della banca, si confermano valori degli indicatori su livelli di assoluta eccellenza nel panorama italiano, con un CET1 Ratio al 31,23%.

## **Risultati di conto economico consolidato dei primi sei mesi del 2017**

Sotto il profilo reddituale, il **margine di interesse** si attesta a 103,3 milioni, in calo dell'1,7% rispetto al secondo semestre dello scorso anno e del 10% rispetto allo stesso periodo del 2016 per effetto del deconsolidamento della Banca di Sassari **(+8,2% rideterminato su base omogenea)**<sup>1</sup>. Tale dinamica è ascrivibile quasi per intero all'andamento del comparto clientela.

Le **commissioni nette** si attestano a 65 milioni, in crescita del 2,7% rispetto agli ultimi sei mesi dello scorso anno, ma in diminuzione dell'8,9% a causa del deconsolidamento della Banca di Sassari **(+17,6% rideterminato su base omogenea)**<sup>2</sup>. La dinamica delle commissioni è influenzata principalmente dall'andamento dei *servizi di incasso e pagamento*, dalla *distribuzione dei servizi di terzi* e dagli *altri servizi*.

Positivo per 15,1 milioni l'apporto dell'**attività sui mercati finanziari**, che risulta in crescita di 12,4 milioni rispetto ai primi sei mesi del 2016.

Il **margine di intermediazione** perviene a 183,4 milioni, in crescita del 9% rispetto all'ultimo semestre del 2016. La voce risulta in contrazione rispetto ai 188,9 milioni di giugno 2016 **(+19,6% su base omogenea)**<sup>5</sup>.

Le **rettifiche di valore nette per deterioramento dei crediti e altre operazioni finanziarie** pervengono a complessivi 53,2 milioni, in aumento di 31,9 milioni rispetto ai 21,2 milioni stanziati nel primo semestre dell'esercizio precedente (+150%). Il significativo incremento si è reso necessario per presidiare, con ulteriori svalutazioni, posizioni già deteriorate; in tal senso sono quindi aumentati rispetto a fine 2016 gli indici complessivi di copertura delle inadempienze probabili (dal 18,4% al 21,8%) e delle sofferenze (dal 53,2% al 54,4%), che hanno portato il grado di copertura di tutti i deteriorati dal 44% al 45,6%. Il saldo delle rettifiche nette sui crediti, pari a 52,1 milioni, è riconducibile a rettifiche di valore per 107,4 milioni (93,9 milioni nel periodo a raffronto) e a riprese di valore per 55,3 milioni (contro i 67,7 milioni del periodo a confronto). Le *rettifiche* sono principalmente

riconducibili alla valutazione dei crediti in sofferenza per 65,8 milioni (+11%), delle inadempienze probabili per 38,8 milioni (+20,3%) mentre tra le *riprese*, 37,9 milioni sono riferiti alle sofferenze (-29%) e 15,5 milioni alle inadempienze probabili (+19,1%).

I **costi operativi** pari a 128,8 milioni si riducono di 7,7 milioni (-5,6%) rispetto al semestre precedente e di 32,1 milioni (-20%; -1% su base omogenea<sup>3</sup>) rispetto ai primi sei mesi del 2016. In tale ambito, fra le **spese amministrative**, pari complessivamente a 138,4 milioni (-6% su base semestrale e -19,2% su base annua), le **spese per il personale** assommano a 72,3 milioni, con una diminuzione del 3,3% (-2,4 milioni) rispetto al semestre precedente e una riduzione del 15,4% (-13,2 milioni) rispetto al dato di giugno 2016; le **altre spese amministrative**, pari a 66,1 milioni, si decrementano di 6,4 milioni (-8,9%) rispetto al semestre precedente e di 19,7 milioni (-23%) rispetto al primo semestre 2016.

Gli **accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri** ammontano a 3,5 milioni, in riduzione di 0,6 milioni rispetto all'analogo periodo a raffronto. Le **rettifiche di valore su attività materiali e immateriali** assommano a 4,4 milioni (-1,9 milioni a/a; -30,5%). Gli **altri proventi netti** di gestione si portano a 17,5 milioni (-3,3 milioni) rispetto al primo semestre 2016.

L'**utile generato dall'operatività corrente al lordo delle imposte** perviene a 1,3 milioni, rispetto ai 65,6 milioni dell'analogo periodo del 2016 (che comprendeva la plusvalenza da cessione della Banca di Sassari per 57 milioni); dedotti gli accantonamenti per le imposte del periodo, pari a 1,2 milioni, si determina un **utile netto consolidato della sub-holding** di 69 mila euro.

## Lo stato patrimoniale consolidato al 30 giugno 2017

Gli **impieghi netti verso la clientela** si attestano a 7,8 miliardi, in aumento del 2,6% rispetto al 31 dicembre 2016. La disamina della distribuzione per forma tecnica dell'area *performing* degli impieghi, mostra come la principale tipologia di operazioni sia rappresentata dai **mutui** che, con 4,3 miliardi (+2,2%), rappresentano il 54,8% del totale dei crediti. I **conti correnti** si attestano a 1,1 miliardi, +0,7% rispetto alla fine del 2016, con un'incidenza sull'intero portafoglio pari al 14,6%.

Con riferimento alla suddivisione della clientela per principali categorie di debitori si evidenzia la prevalenza del **comparto non finanziario** a 3,6 miliardi (+0,5%), con un'incidenza del 46,7% sull'intero portafoglio crediti, mentre i crediti concessi alle **famiglie consumatrici** a 2,4 miliardi in aumento dell'1,6% e un'incidenza sui crediti complessivi pari al 31,5%.

I **crediti deteriorati** pervengono complessivamente, in termini lordi, a 2,2 miliardi e risultano presidiati da rettifiche di valore per oltre 1 miliardo, che portano il valore netto a 1,2 miliardi in riduzione del 3,7% rispetto al dato di fine anno. L'incidenza dell'esposizione netta dei crediti dubbi in rapporto agli impieghi complessivi si attesta al 15,5%, in calo di 100 bps rispetto a dicembre 2016. Il rapporto di copertura si porta al 45,6%, in aumento di 160 bps rispetto al 44% di fine 2016. Le **sofferenze nette** ammontano a 742,7 milioni in calo del 3,7%, con un grado di copertura pari al 54,4%, in crescita rispetto al 53,2% di dicembre 2016. Le **inadempienze probabili** nette pervengono a 436,6 milioni in

diminuzione del 5,1% sul dato di fine esercizio 2016 e con un indice di copertura del 21,8%, in crescita rispetto al 18,4% di dicembre 2016. Le *esposizioni scadute deteriorate* si portano, a valori netti, a 25,7 milioni, con rettifiche di valore per 3,2 milioni e un grado di copertura dell'11,1%. Sul portafoglio dei crediti in *bonis*, che rappresentano l'84,5% del totale degli impieghi netti, sono state stanziolate rettifiche di valore per 27,4 milioni che determinano un rapporto di copertura dello 0,4%.

Le **attività finanziarie** in portafoglio, costituite per lo più da titoli di Stato italiani, ammontano al 30 giugno 2017 a 824,3 milioni (-29,1%).

La **posizione interbancaria netta** registra un saldo positivo di 2,7 miliardi, in crescita del 7,1% (+177,2 milioni).

La **raccolta diretta da clientela** perviene complessivamente a 10,4 miliardi, sostanzialmente stabile rispetto al dato di fine esercizio 2016 (-0,6%). Più in dettaglio, i *conti correnti* si attestano a 7,1 miliardi (-1,4% rispetto al dato a raffronto) con un'incidenza sul totale dell'aggregato pari al 68,1% mentre i *depositi a risparmio* si attestano a 422,5 milioni e registrano un calo del 4,2%. Le operazioni di *pronti contro termine* con clientela si posizionano a 1,8 miliardi, in crescita dell'8,9% (+146,4 milioni), portando il peso sull'intero aggregato al 17,3%. I *certificati di deposito* confermano il calo tendenziale dello scorso esercizio, attestandosi a 195,5 milioni, in diminuzione da inizio anno di 38 milioni (-16,3%). Il *comparto obbligazionario* si posiziona a fine giugno 2017 a 793,8 milioni (-5,6%), con un peso percentuale sul totale dell'aggregato pari al 7,6%.

La **raccolta indiretta** si posiziona a 4,3 miliardi, in aumento del 2,3% rispetto ai volumi di fine dicembre 2016; nel dettaglio, la componente globalmente gestita (fondi comuni di investimento e gestioni patrimoniali) cresce del 6,5% rispetto al dato di dicembre 2016 e si attesta ad oltre 2,5 miliardi. I premi assicurativi rilevano un incremento dell'1,7%, mentre i titoli di terzi in deposito mostrano un calo del 5,6%.

Il **patrimonio netto consolidato** si attesta al 30 giugno 2017 a 1.222,9 milioni e risulta in calo di 29,6 milioni rispetto alla fine dell'esercizio precedente, per effetto della distribuzione di dividendi per 18 milioni, dell'utile netto di periodo di 0,1 milioni e della variazione negativa delle riserve da valutazione per 11,7 milioni.

## **Risultati di gestione individuali del Banco di Sardegna S.p.A.**

Con riguardo alle **grandezze patrimoniali** del Banco, la **raccolta da clientela** si attesta complessivamente a 10,4 miliardi, sostanzialmente stabile nel raffronto con il dato di fine esercizio 2016 (-0,6%) e gli **impieghi netti verso la clientela** pervengono a 7,8 miliardi, in aumento del 2,6%. I crediti deteriorati lordi, in flessione dello 0,7%, depurati da rettifiche di valore nette per 1 miliardo, si attestano a 1,2 miliardi, con un indice di copertura del 45,6%, in aumento rispetto a dicembre 2016 (44%). Le sole sofferenze sono presidiate da accantonamenti nella misura del 54,4% (53,2% a dicembre 2016).

Con riferimento all'adeguatezza patrimoniale della Banca, il totale dei **fondi propri** si attesta a fine giugno 2017 a 1.189 milioni di euro, contro i 1.138 milioni di fine esercizio 2016. Il **coefficiente di capitale primario di classe 1** (CET1 Ratio) risulta pari al 31,23% (28,80% al 31 dicembre 2016), il **coefficiente di capitale di classe 1** (Tier 1 Ratio) al

32,15% (29,65% a fine esercizio 2016) e il **coefficiente di capitale totale** (Total Capital Ratio) al 32,52% (30,01% a fine esercizio 2016).

Il **margin** di **interesse** si attesta a 103,4 milioni, in crescita dell'8,2% sull'anno precedente così come le **commissioni nette**, pari a 65 milioni, che crescono del 17,6%. I proventi della gestione finanziaria assommano a 16,8 milioni rispetto ai 4,6 milioni del giugno 2016. Il **margin** di **intermediazione** perviene così a 185,2 milioni, in forte crescita, +19,2% (+29,8 milioni), rispetto ai 155,4 milioni di un anno prima, grazie alla quale è stato coperto l'incremento di 28,9 milioni delle **rettifiche di valore nette per deterioramento dei crediti**, che sono salite a 52,1 milioni; ciò per effetto di ulteriori svalutazioni intervenute in posizioni già deteriorate. In tal senso sono quindi aumentati i tassi di copertura delle inadempienze probabili (dal 18,4% al 21,8%) e delle sofferenze (dal 53,2% al 54,4%) portando così dal 44% al 45,6% il grado di copertura di tutti i crediti deteriorati. Tra le rettifiche di valore è compresa anche la svalutazione integrale del titolo acquisito nell'ambito dello schema di intervento volontario del FITD con riferimento al salvataggio di Cassa di Risparmio di Cesena per 1,8 milioni.

I **costi operativi** pervengono a 129,9 milioni, in sostanziale stabilità (+0,3%) rispetto all'analogo periodo dell'esercizio precedente.

Il **risultato lordo del periodo** a 2,1 milioni, al netto di imposte per 1 milione perviene a 1,1 milioni, a raffronto con i 63,6 milioni del periodo precedente che beneficiava di una plusvalenza derivante dalla nota operazione di cessione del pacchetto di maggioranza della Banca di Sassari.

## **Principali fatti di rilievo intervenuti successivamente alla chiusura del periodo**

In data successiva alla chiusura del periodo non sono emersi fatti significativi tali da influire sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria della Banca e delle sue controllate.

## **Evoluzione prevedibile della gestione**

Il quadro macroeconomico nazionale e regionale nel quale il Banco di Sardegna opera è ancora debole ma in progressivo graduale miglioramento. La Banca sta lavorando al meglio per cogliere tutte le opportunità che il mercato offre, con particolare attenzione alla ripresa dei consumi delle famiglie e degli investimenti.

Dal lato della raccolta proseguirà il processo di diversificazione a favore delle componenti della raccolta indiretta, in particolare nel comparto del risparmio gestito e dei prodotti assicurativi, a fronte di una riduzione della raccolta a scadenza nelle tipologie delle obbligazioni e dei depositi con vincolo temporale ed una sostanziale stabilità della raccolta a vista. La buona liquidità disponibile consentirà di finanziare la domanda di credito senza ricorrere ad iniziative volte ad ampliare la raccolta.

Sul fronte dei ricavi, il margine d'interesse, sebbene ancora compresso dalla dinamica dei tassi base di riferimento, dovrebbe beneficiare dell'effetto volumi a fronte di una maggiore domanda di credito. Le commissioni dovrebbero proseguire nel processo di consolidamento su livelli più elevati grazie anche all'apporto di ricavi provenienti dal risparmio gestito e dalle polizze. Dal lato dei costi, proseguirà il processo di continuo recupero di efficienza e perseguimento di risparmi strutturali, che già inizia a manifestare effetti positivi e i cui benefici saranno ancora più evidenti nel medio periodo.

Proseguono le attività inerenti i progetti e le azioni indicate nel Piano Industriale 2015-17, con particolare riferimento alla razionalizzazione della rete sportelli e all'ottimizzazione dell'offerta di servizi alla clientela.

\*\*\*

Allo scopo di consentire una più completa informativa sui risultati conseguiti nel primo semestre del 2017, si allegano i prospetti di stato patrimoniale, conto economico e rendiconto finanziario consolidati e individuali inclusi nella relazione approvata dal Consiglio di Amministrazione.

La Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2017 sarà resa disponibile presso la sede sociale, la Borsa Italiana S.p.A., nel meccanismo di stoccaggio di Spafid Connect

S.p.A. “eMarket STORAGE” e sul sito internet del Banco di Sardegna nella sezione *Investor Relations* - Bilanci e Relazioni ([www.bancosardegna.it](http://www.bancosardegna.it)).

Sassari, 2 agosto 2017

IL PRESIDENTE  
Avv. Antonio Angelo Arru

---

<sup>1</sup> Valore al 30 giugno 2016 ricalcolato escludendo la Banca di Sassari dal perimetro di consolidamento con il metodo integrale. Il confronto con il dato contabile mostrerebbe un calo del 10%.

<sup>2</sup> Il confronto con il dato contabile (v. nota 1) mostrerebbe un calo dell'8,9%.

<sup>3</sup> Il confronto con il dato contabile (v. nota 1) mostrerebbe un calo del 20%.

<sup>4</sup> Il confronto con il dato contabile (v. nota 1) mostrerebbe un calo del 19,2%.

<sup>5</sup> Il confronto con il dato contabile (v. nota 1) mostrerebbe un calo del 2,9%.

**Dichiarazione del dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari**

*Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Andrea De Gioannis, dichiara ai sensi del comma 2 articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.*

Il Dirigente preposto alla redazione  
dei documenti contabili societari

Dott. Andrea De Gioannis

Sassari, 2 agosto 2017

**Riferimenti societari:**

---

**Servizio Affari Generali**

Tel.: +39-079-227002/6065

Fax: +39-079-226016

[segreteria generale@bancosardegna.it](mailto:segreteria generale@bancosardegna.it)

**Servizio Amministrazione e Bilancio**

Tel.: +39-079-226280/6244

Fax: +39-079-226290

[direzione.amministrativa@bancosardegna.it](mailto:direzione.amministrativa@bancosardegna.it)

[www.bancosardegna.it](http://www.bancosardegna.it)

---



STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

(migliaia di euro)

Voci dell'attivo	30-giu-17	31-dic-16	Var. assoluta	Var. %	30-giu-16
10. Cassa e disponibilità liquide	90.503	93.657	(3.154)	(3,4)	89.544
20. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	5.364	5.696	(332)	(5,8)	5.758
40. Attività finanziarie disponibili per la vendita	818.919	1.157.218	(338.299)	(29,2)	1.101.935
60. Crediti verso banche	2.778.759	2.933.269	(154.510)	(5,3)	2.964.869
70. Crediti verso clientela	7.759.103	7.559.558	199.545	2,6	7.640.128
80. Derivati di copertura	1.630	1.122	508	45,3	1.605
100. Partecipazioni	121.592	123.075	(1.483)	(1,2)	122.125
120. Attività materiali	313.199	314.171	(972)	(0,3)	315.888
130. Attività immateriali	2.464	2.300	164	7,1	2.190
<i>di cui:</i>					
- avviamento	1.650	1.650	-	-	1.650
140. Attività fiscali	180.891	182.805	(1.914)	(1,0)	179.004
a) correnti	10.037	10.835	(798)	(7,4)	10.883
b) anticipate	170.854	171.970	(1.116)	(0,6)	168.121
b1) di cui alla Legge 214/2011	130.888	130.809	79	0,1	133.614
160. Altre attività	114.612	124.519	(9.907)	(8,0)	130.889
<b>Totale dell'attivo</b>	<b>12.187.036</b>	<b>12.497.390</b>	<b>(310.354)</b>	<b>(2,5)</b>	<b>12.553.935</b>

(migliaia di euro)

Voci del passivo e del patrimonio netto	30-giu-17	31-dic-16	Var. assoluta	Var. %	30-giu-16
10. Debiti verso banche	97.881	429.620	(331.739)	(77,2)	155.037
20. Debiti verso clientela	9.424.302	9.404.702	19.600	0,2	9.468.434
30. Titoli in circolazione	989.343	1.074.632	(85.289)	(7,9)	1.219.653
40. Passività finanziarie di negoziazione	2.749	3.218	(469)	(14,6)	3.592
60. Derivati di copertura	3.188	3.487	(299)	(8,6)	3.919
80. Passività fiscali	9.190	14.312	(5.122)	(35,8)	18.610
a) correnti	4	-	4	-	-
b) differite	9.186	14.312	(5.126)	(35,8)	18.610
100. Altre passività	313.769	175.460	138.309	78,8	294.237
110. Trattamento di fine rapporto del personale	59.257	68.067	(8.810)	(12,9)	68.863
120. Fondi per rischi e oneri:	64.436	71.342	(6.906)	(9,7)	69.420
b) altri fondi	64.436	71.342	(6.906)	(9,7)	69.420
140. Riserve da valutazione	140.560	152.276	(11.716)	(7,7)	161.833
170. Riserve	800.726	757.729	42.997	5,7	757.729
180. Sovrapprezzi di emissione	126.318	126.318	-	-	126.318
190. Capitale	155.248	155.248	-	-	155.248
210. Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-)	-	260	(260)	-	260
220. Utile (perdita) del periodo (+/-)	69	60.719	(60.650)	(99,9)	50.782
<b>Totale del passivo e del patrimonio netto</b>	<b>12.187.036</b>	<b>12.497.390</b>	<b>(310.354)</b>	<b>(2,5)</b>	<b>12.553.935</b>

## CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(migliaia di euro)

Voci	Primi sei mesi 2017	Primi sei mesi 2016	Variazione assoluta	Variazione %	Esercizio 2016
10. Interessi attivi e proventi assimilati	120.012	139.786	(19.774)	(14,1)	263.784
20. Interessi passivi e oneri assimilati	(16.719)	(25.011)	(8.292)	(33,2)	(43.923)
<b>30. Margine di interesse</b>	<b>103.293</b>	<b>114.775</b>	<b>(11.482)</b>	<b>(10,0)</b>	<b>219.861</b>
40. Commissioni attive	67.942	82.815	(14.873)	(18,0)	149.094
50. Commissioni passive	(2.922)	(11.426)	(8.504)	(74,4)	(14.403)
<b>60. Commissioni nette</b>	<b>65.020</b>	<b>71.389</b>	<b>(6.369)</b>	<b>(8,9)</b>	<b>134.691</b>
70. Dividendi e proventi simili	59	66	(7)	(10,6)	81
80. Risultato netto dell'attività di negoziazione	549	(504)	1.053	-	321
90. Risultato netto dell'attività di copertura	73	(73)	146	-	(15)
100. Utile (perdita) da cessione o riacquisto di:	14.381	3.200	11.181	349,4	2.147
a) crediti	320	(1)	321	-	(732)
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	14.172	3.806	10.366	272,4	3.852
d) passività finanziarie	(111)	(605)	(494)	(81,7)	(973)
<b>120. Margine di intermediazione</b>	<b>183.375</b>	<b>188.853</b>	<b>(5.478)</b>	<b>(2,9)</b>	<b>357.086</b>
130. Rettifiche di valore nette per deterioramento di:	(53.152)	(21.232)	31.920	150,3	(52.344)
a) crediti	(52.117)	(26.133)	25.984	99,4	(56.377)
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	(1.831)	(4)	1.827	-	(615)
d) altre operazioni finanziarie	796	4.905	(4.109)	(83,8)	4.648
<b>140. Risultato netto della gestione finanziaria</b>	<b>130.223</b>	<b>167.621</b>	<b>(37.398)</b>	<b>(22,3)</b>	<b>304.742</b>
180. Spese amministrative:	(138.390)	(171.299)	(32.909)	(19,2)	(318.565)
a) spese per il personale	(72.293)	(85.498)	(13.205)	(15,4)	(160.238)
b) altre spese amministrative	(66.097)	(85.801)	(19.704)	(23,0)	(158.327)
190. Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(3.475)	(4.094)	(619)	(15,1)	(6.840)
200. Rettifiche di valore nette su attività materiali	(4.296)	(6.211)	(1.915)	(30,8)	(11.193)
210. Rettifiche di valore nette su attività immateriali	(146)	(177)	(31)	(17,5)	(329)
220. Altri oneri/proventi di gestione	17.483	20.825	(3.342)	(16,0)	39.440
<b>230. Costi operativi</b>	<b>(128.824)</b>	<b>(160.956)</b>	<b>(32.132)</b>	<b>(20,0)</b>	<b>(297.487)</b>
240. Utili (perdite) delle partecipazioni	(56)	60.254	(60.310)	-	61.568
260. Rettifiche di valore dell'avviamento	-	(3.254)	(3.254)	-	(3.254)
270. Utili (perdite) da cessione di investimenti	(51)	1.926	(1.977)	-	1.906
<b>280. Utile (perdita) dell'operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>1.292</b>	<b>65.591</b>	<b>(64.299)</b>	<b>(98,0)</b>	<b>67.475</b>
290. Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	(1.223)	(14.549)	(13.326)	(91,6)	(6.496)
<b>300. Utile (perdita) dell'operatività corrente al netto delle imposte</b>	<b>69</b>	<b>51.042</b>	<b>(50.973)</b>	<b>(99,9)</b>	<b>60.979</b>
<b>320. Utile (perdita) del periodo</b>	<b>69</b>	<b>51.042</b>	<b>(50.973)</b>	<b>(99,9)</b>	<b>60.979</b>
330. Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	-	260	(260)	-	260
<b>340. Utile (perdita) del periodo di pertinenza della Capogruppo</b>	<b>69</b>	<b>50.782</b>	<b>(50.713)</b>	<b>(99,9)</b>	<b>60.719</b>



RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO – Metodo indiretto

(migliaia di euro)

		Primi sei mesi 2017	Primi sei mesi 2016
<b>A. ATTIVITA' OPERATIVA</b>			
<b>1. Gestione</b>	(+/-)	<b>47.800</b>	<b>111.823</b>
- risultato del periodo (+/-)		69	63.775
- plus/minusvalenze su attività finanziarie detenute per la negoziazione e su attività/passività finanziarie valutate al <i>fair value</i> (-/+)		(536)	513
- plus/minusvalenze su attività di copertura (-/+)		(73)	73
- rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento (+/-)		66.376	31.883
- rettifiche/riprese di valore nette su immobilizzazioni materiali e immateriali (+/-)		4.441	9.641
- accantonamenti netti a fondi rischi ed oneri ed altri costi/ricavi (+/-)		8.458	11.768
- premi netti non incassati		-	-
- imposte, tasse e crediti d'imposta non liquidati (+/-)		1.223	15.357
- rettifiche/riprese di valore nette dei gruppi di attività in via di dismissione al netto dell'effetto fiscale (+/-)		-	-
- altri aggiustamenti (+/-)		(32.158)	(21.187)
<b>2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie</b>	(+/-)	<b>251.244</b>	<b>(9.167)</b>
- attività finanziarie detenute per la negoziazione		869	155
- attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>		-	-
- attività finanziarie disponibili per la vendita		333.103	(195.737)
- crediti verso banche: a vista		(1.215.741)	61.650
- crediti verso banche: altri crediti		1.370.295	86.072
- crediti verso clientela		(246.811)	33.648
- altre attività		9.529	5.045
<b>3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie</b>	(+/-)	<b>(282.026)</b>	<b>(325.115)</b>
- debiti verso banche: a vista		(382.983)	92.636
- debiti verso banche: altri debiti		51.216	(237.418)
- debiti verso clientela		21.244	35.585
- titoli in circolazione		(83.592)	(386.525)
- passività finanziarie di negoziazione		(470)	235
- passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>		-	-
- altre passività		112.559	170.372
<b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa</b>	<b>A (+/-)</b>	<b>17.018</b>	<b>(222.459)</b>
<b>B. ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>			
<b>1. Liquidità generata da:</b>	<b>(+)</b>	<b>1.764</b>	<b>213.012</b>
- vendite di partecipazioni		-	-
- dividendi incassati su partecipazioni		1.528	-
- vendite di attività finanziarie detenute sino alla scadenza		-	-
- vendite di attività materiali		236	-
- vendite di attività immateriali		-	-
- vendite di rami d'azienda		-	213.012
<b>2. Liquidità assorbita da:</b>	<b>(-)</b>	<b>(3.955)</b>	<b>(4.973)</b>
- acquisti di partecipazioni		-	-
- acquisti di attività finanziarie detenute sino alla scadenza		-	-
- acquisti di attività materiali		(3.645)	(4.891)
- acquisti di attività immateriali		(310)	(82)
- acquisiti di rami d'azienda		-	-
<b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento</b>	<b>B (+/-)</b>	<b>(2.191)</b>	<b>208.039</b>
<b>C. ATTIVITA' DI PROVVISTA</b>			
- emissioni/acquisti di azioni proprie		-	-
- emissioni/acquisti di strumenti di capitale		-	-
- distribuzione dividendi e altre finalità		(17.981)	(438)
<b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista</b>	<b>C (+/-)</b>	<b>(17.981)</b>	<b>(438)</b>
<b>LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA NEL PERIODO</b>	<b>D = A +/- B +/- C</b>	<b>(3.154)</b>	<b>(14.858)</b>

Legenda: (+) generata (-) assorbita

**RICONCILIAZIONE**

Voci di bilancio		Primi sei mesi 2017	Primi sei mesi 2016
Cassa e disponibilità liquide all'inizio del periodo	E	93.657	104.402
Liquidità totale netta generata/assorbita nel periodo	D	(3.154)	(14.858)
Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi	F	-	-
<b>Cassa e disponibilità liquide alla chiusura del periodo</b>	<b>G = E +/- D +/- F</b>	<b>90.503</b>	<b>89.544</b>

**STATO PATRIMONIALE INDIVIDUALE**

(migliaia di euro)

Voci dell'attivo	30-giu-2017	31-dic-2016	Variazione		30-giu-2016
			assoluta	%	
<b>10.</b> Cassa e disponibilità liquide	90.501	93.654	(3.153)	(3,4)	89.541
Attività finanziarie detenute per la					
<b>20.</b> negoziazione	5.364	5.696	(332)	(5,8)	5.758
<b>40.</b> Attività finanziarie disponibili per la vendita	818.919	1.157.218	(338.299)	(29,2)	1.101.935
<b>60.</b> Crediti verso banche	2.778.759	2.933.269	(154.510)	(5,3)	2.964.867
<b>70.</b> Crediti verso clientela	7.774.362	7.575.797	198.565	2,6	7.657.331
<b>80.</b> Derivati di copertura	1.630	1.122	508	45,3	1.605
<b>100.</b> Partecipazioni	156.199	156.199	-	-	156.385
<b>110.</b> Attività materiali	237.995	238.628	(633)	(0,3)	239.335
<b>120.</b> Attività immateriali	2.111	2.233	(122)	(5,5)	2.117
di cui:					
- avviamento	1.650	1.650	-	-	1.650
<b>130.</b> Attività fiscali	179.844	181.703	(1.859)	(1,0)	177.936
a) correnti	9.758	10.505	(747)	(7,1)	10.619
b) anticipate	170.086	171.198	(1.112)	(0,6)	167.317
di cui alla L. 214/2011	130.888	130.809	79	0,1	133.614
<b>150.</b> Altre attività	102.782	113.961	(11.179)	(9,8)	119.149
<b>Totale dell'attivo</b>	<b>12.148.466</b>	<b>12.459.480</b>	<b>(311.014)</b>	<b>(2,5)</b>	<b>12.515.959</b>

(migliaia di euro)

Voci del passivo e del patrimonio netto	30-giu-2017	31-dic-2016	Variazione		30-giu-2016
			assoluta	%	
<b>10.</b> Debiti verso banche	97.688	429.620	(331.932)	(77,3)	155.037
<b>20.</b> Debiti verso clientela	9.430.344	9.411.622	18.722	0,2	9.474.033
<b>30.</b> Titoli in circolazione	989.343	1.074.632	(85.289)	(7,9)	1.219.653
<b>40.</b> Passività finanziarie di negoziazione	2.749	3.218	(469)	(14,6)	3.592
<b>60.</b> Derivati di copertura	3.188	3.487	(299)	(8,6)	3.919
<b>80.</b> Passività fiscali	4.854	10.176	(5.322)	(52,3)	14.602
a) correnti	-	-	-	-	-
b) differite	4.854	10.176	(5.322)	(52,3)	14.602
<b>100.</b> Altre passività	313.566	175.636	137.930	78,5	293.886
<b>110.</b> Trattamento di fine rapporto del personale	58.457	67.202	(8.745)	(13,0)	67.971
<b>120.</b> Fondi per rischi e oneri:	64.216	71.119	(6.903)	(9,7)	69.200
b) altri fondi	64.216	71.119	(6.903)	(9,7)	69.200
<b>130.</b> Riserve da valutazione	139.468	151.283	(11.815)	(7,8)	160.478
<b>160.</b> Riserve	761.938	708.404	53.534	7,6	708.404
<b>170.</b> Sovrapprezzi di emissione	126.318	126.318	-	-	126.318
<b>180.</b> Capitale	155.248	155.248	-	-	155.248
<b>200.</b> Utile (perdita) del periodo (+/-)	1.089	71.515	(70.426)	(98,5)	63.618
<b>Totale del passivo e del patrimonio netto</b>	<b>12.148.466</b>	<b>12.459.480</b>	<b>(311.014)</b>	<b>(2,5)</b>	<b>12.515.959</b>



## CONTO ECONOMICO INDIVIDUALE

(migliaia di euro)

Voci	Primi sei mesi 2017	Primi sei mesi 2016	Variazione Assoluta	%	Esercizio 2016
<b>10. Interessi attivi e proventi assimilati</b>	120.099	118.301	1.798	1,5	242.392
<b>20. Interessi passivi e oneri assimilati</b>	(16.719)	(22.727)	(6.008)	(26,4)	(41.639)
<b>30. Margine di interesse</b>	<b>103.380</b>	<b>95.574</b>	<b>7.806</b>	<b>8,2</b>	<b>200.753</b>
<b>40. Commissioni attive</b>	67.942	57.470	10.472	18,2	123.750
<b>50. Commissioni passive</b>	(2.922)	(2.188)	734	33,5	(5.164)
<b>60. Commissioni nette</b>	<b>65.020</b>	<b>55.282</b>	<b>9.738</b>	<b>17,6</b>	<b>118.586</b>
<b>70. Dividendi e proventi simili</b>	1.778	1.990	(212)	(10,7)	2.005
<b>80. Risultato netto dell'attività di negoziazione</b>	549	(566)	1.115	-	259
<b>90. Risultato netto dell'attività di copertura</b>	73	(73)	146	-	(15)
<b>100. Utile (perdita) da cessione o riacquisto di:</b>	14.381	3.200	11.181	349,4	2.147
a) crediti	320	(1)	321	-	(732)
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	14.172	3.806	10.366	272,4	3.852
d) passività finanziarie	(111)	(605)	(494)	(81,7)	(973)
<b>120. Margine di intermediazione</b>	<b>185.181</b>	<b>155.407</b>	<b>29.774</b>	<b>19,2</b>	<b>323.735</b>
<b>130. Rettifiche di valore nette per deterioramento di:</b>	(53.152)	(18.654)	34.498	184,9	(49.767)
a) crediti	(52.117)	(23.186)	28.931	124,8	(53.431)
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	(1.831)	(4)	1.827	-	(615)
d) altre operazioni finanziarie	796	4.536	(3.740)	(82,5)	4.279
<b>140. Risultato netto della gestione finanziaria</b>	<b>132.029</b>	<b>136.753</b>	<b>(4.724)</b>	<b>(3,5)</b>	<b>273.968</b>
<b>150. Spese amministrative:</b>	(139.365)	(141.548)	(2.183)	(1,5)	(289.985)
a) spese per il personale	(70.239)	(69.473)	766	1,1	(142.337)
b) altre spese amministrative	(69.126)	(72.075)	(2.949)	(4,1)	(147.648)
<b>160. Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri</b>	(3.475)	(2.354)	1.121	47,6	(5.100)
<b>170. Rettifiche di valore nette su attività materiali</b>	(3.546)	(3.362)	184	5,5	(7.309)
<b>180. Rettifiche di valore nette su attività immateriali</b>	(122)	(94)	28	29,8	(212)
<b>190. Altri oneri/proventi di gestione</b>	16.577	17.867	(1.290)	(7,2)	35.686
<b>200. Costi operativi</b>	<b>(129.931)</b>	<b>(129.491)</b>	<b>440</b>	<b>0,3</b>	<b>(266.920)</b>
<b>210. Utili (perdite) delle partecipazioni</b>	-	69.772	(69.772)	-	69.586
<b>240. Utili (perdite) da cessione di investimenti</b>	(46)	(4)	42	-	(18)
<b>250. Utile (perdita) dell'operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>2.052</b>	<b>77.030</b>	<b>(74.978)</b>	<b>(97,3)</b>	<b>76.616</b>
<b>260. Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente</b>	(963)	(13.412)	(12.449)	(92,8)	(5.101)
<b>270. Utile (perdita) dell'operatività corrente al netto delle imposte</b>	<b>1.089</b>	<b>63.618</b>	<b>(62.529)</b>	<b>(98,3)</b>	<b>71.515</b>
<b>290. Utile (perdita) del periodo</b>	<b>1.089</b>	<b>63.618</b>	<b>(62.529)</b>	<b>(98,3)</b>	<b>71.515</b>



RENDICONTO FINANZIARIO INDIVIDUALE – Metodo indiretto

(migliaia di euro)

		I sem 2017	I sem 2016
<b>A. ATTIVITA' OPERATIVA</b>			
<b>1. Gestione</b>	(+/-)	<b>45.591</b>	<b>100.496</b>
- risultato del periodo (+/-)		1.089	63.618
- plus/minusvalenze su attività finanziarie detenute per la negoziazione e su attività/passività finanziarie valutate al fair value (-/+)		(536)	576
- plus/minusvalenze su attività di copertura (-/+)		(72)	73
- rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento (+/-)		66.376	27.752
- rettifiche/riprese di valore nette su immobilizzazioni materiali e immateriali (+/-)		3.668	3.457
- accantonamenti netti a fondi rischi ed oneri ed altri costi/ricavi (+/-)		8.036	5.938
- imposte, tasse e crediti d'imposta non liquidati (+)		964	13.412
- altri aggiustamenti (+/-)		(33.934)	(14.330)
<b>2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie</b>	(+/-)	<b>253.600</b>	<b>129.938</b>
- attività finanziarie detenute per la negoziazione		869	93
- attività finanziarie valutate al fair value		-	-
- attività finanziarie disponibili per la vendita		333.103	(196.925)
- crediti verso banche: a vista		(1.215.741)	72.831
- crediti verso banche: altri crediti		1.370.295	72.557
- crediti verso clientela		(245.830)	36.498
- altre attività		10.904	144.884
<b>3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie</b>	(+/-)	<b>(282.932)</b>	<b>(302.511)</b>
- debiti verso banche: a vista		(382.983)	54.919
- debiti verso banche: altri debiti		51.023	(219.041)
- debiti verso clientela		20.368	170.108
- titoli in circolazione		(83.592)	(363.848)
- passività finanziarie di negoziazione		(470)	235
- passività finanziarie valutate al fair value		-	-
- altre passività		112.722	55.116
<b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa</b>	<b>A (+/-)</b>	<b>16.259</b>	<b>(72.077)</b>
<b>B. ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>			
<b>1. Liquidità generata da:</b>	<b>(+)</b>	<b>1.552</b>	<b>145.203</b>
- vendite di partecipazioni		-	143.279
- dividendi incassati su partecipazioni		1.528	1.924
- vendite di attività finanziarie detenute sino alla scadenza		-	-
- vendite di attività materiali		24	-
- vendite di attività immateriali		-	-
- vendite di rami d'azienda		-	-
<b>2. Liquidità assorbita da:</b>	<b>(-)</b>	<b>(2.983)</b>	<b>(75.041)</b>
- acquisti di partecipazioni		-	-
- acquisti di attività finanziarie detenute sino alla scadenza		-	-
- acquisti di attività materiali		(2.983)	(3.511)
- acquisti di attività immateriali		-	(41)
- acquisti di rami d'azienda		-	(71.489)
<b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento</b>	<b>B (+/-)</b>	<b>(1.431)</b>	<b>70.162</b>
<b>C. ATTIVITA' DI PROVVISTA</b>			
- emissioni/acquisti di azioni proprie		-	-
- emissioni/acquisti di strumenti di capitale		-	-
- distribuzione dividendi e altre finalità		(17.981)	-
<b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista</b>	<b>C (+/-)</b>	<b>(17.981)</b>	<b>-</b>
<b>LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA NEL PERIODO</b>	<b>D = A +/- B +/- C</b>	<b>(3.153)</b>	<b>(1.915)</b>

Legenda: (+) generata (-) assorbita

**RICONCILIAZIONE**

Voci di bilancio		I sem.2017	I sem.2016
Cassa e disponibilità liquide all'inizio del periodo	E	93.654	91.456
Liquidità totale netta generata/assorbita nel periodo	D	(3.153)	(1.915)
Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi	F	-	-
<b>Cassa e disponibilità liquide alla chiusura del periodo</b>	<b>G = E +/- D +/- F</b>	<b>90.501</b>	<b>89.541</b>