



**Banco di Sardegna** S.p.A.  
**BPER: 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 Banca popolare dell'Emilia Romagna - 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  
della Banca popolare dell'Emilia Romagna Società Cooperativa

## COMUNICATO STAMPA

### Relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2015

- **Risultato lordo di periodo consolidato** a 24,3 milioni, in crescita del 36,2% rispetto ai 17,8 milioni del primo semestre 2014
- **Risultato netto consolidato** a 14,7 milioni, in crescita rispetto agli 11,9 milioni del primo semestre 2014 (+23,6%)
- **Raccolta diretta da clientela** a 11,5 miliardi, in aumento del 7,9% rispetto alla fine dell'esercizio 2014 (10,6 miliardi)
- **Raccolta indiretta** a 3,9 miliardi, in aumento dell'1,9% rispetto al dato di dicembre 2014. In questo ambito, in progressione del 15% il risparmio globalmente gestito a 1,9 miliardi
- **Impieghi con clientela ordinaria** a 8 miliardi, in lieve calo rispetto a fine dicembre 2014 (-0,8%)
- **Margine d'interesse** a 125,4 milioni, in calo dell'8,3% su base omogenea<sup>1</sup> rispetto all'analogo periodo del 2014, ma in aumento dello 0,5% rispetto al primo trimestre 2015
- **Commissioni nette** a 74,1 milioni, in aumento rispetto ai 71,8 milioni del periodo a raffronto (+3,2%)
- **Risultato delle attività sui mercati finanziari** positivo per 16,9 milioni, in calo di 4 milioni rispetto al dato di giugno 2014
- **Margine d'intermediazione** a 216,5 milioni, in calo del 5,8% su base omogenea<sup>2</sup>
- **Risultato netto della gestione finanziaria** a 182 milioni, in aumento del 5,6% su base omogenea<sup>3</sup> nel confronto con i 172,3 milioni del primo semestre 2014
- In forte riduzione le **rettifiche di valore nette per deterioramento dei crediti**, -47,8%
- **Spese amministrative** a 165,4 milioni, in calo del 2,3% rispetto ai 169,3 milioni di giugno 2014
- **Coefficienti di vigilanza del Banco di Sardegna sempre molto elevati: CET1 Ratio** al 20,62%, **Tier 1 Ratio** pari al 21,25% e **Total Capital Ratio** al 21,27%

Il Consiglio di Amministrazione del Banco di Sardegna S.p.A. ha approvato oggi la relazione finanziaria semestrale consolidata della Sub-holding (Banco di Sardegna e Società controllate) riferita al 30 giugno 2015.

Nonostante il quadro economico ancora incerto, il Banco e le Società controllate hanno chiuso il primo semestre dell'esercizio 2015 con un andamento reddituale in progressiva crescita rispetto allo stesso periodo dello scorso 2014. Il trend degli impieghi con clientela è in sostanziale tenuta, mentre la raccolta complessiva registra una buona crescita. Il risultato netto consolidato beneficia da un lato dell'inversione di tendenza nella dinamica delle rettifiche di valore sui crediti e, d'altro lato, dell'accresciuto apporto delle commissioni, voci che hanno più che compensato la contrazione del margine d'interesse; proseguono a supporto della redditività le azioni volte al contenimento dei costi di funzionamento.

### **Risultati di conto economico consolidato dei primi sei mesi del 2015**

Sotto il profilo reddituale, il **margine di interesse** si attesta a 125,4 milioni, in calo del 12,8% (-8,3% su base omogenea) rispetto all'analogo periodo del 2014, anche a seguito degli effetti dell'operazione di deconsolidamento della Sardaleasing.

Le **commissioni nette** si posizionano a 74,1 milioni, in crescita rispetto ai primi sei mesi del periodo a raffronto (+3,2%). La principale voce in aumento è rappresentata dai proventi sui *servizi di gestione, intermediazione e consulenza* (+17,8%), in particolare quelli relativi al servizio di *collocamento titoli* (+62%), delle *gestioni patrimoniali* (+15,7%) e di *distribuzione di prodotti assicurativi* (+12,3%), nonché rivenienti dal comparto delle carte di credito. In flessione le commissioni sulla *tenuta e gestione dei conti correnti* (-4,1%), anche in relazione ai risparmi consentiti dall'utilizzo crescente dei canali telematici per la trasmissione delle comunicazioni ai clienti.

In calo l'apporto del **comparto finanziario** che ha prodotto nei primi sei mesi del 2015 un risultato netto positivo di 16,9 milioni, a fronte dei 20,9 milioni rilevati nell'analogo periodo dello scorso esercizio.

Il **margine di intermediazione** perviene a 216,5 milioni contro i 236,5 milioni del periodo a raffronto (-5,8% su base omogenea).

Le **rettifiche di valore nette per deterioramento** dei crediti e altre attività finanziarie pervengono a complessivi 34,4 milioni, in diminuzione del 44,8% rispetto ai 62,4 milioni stanziati nel primo semestre dell'esercizio precedente, prevalentemente per effetto del miglioramento del contesto economico, a fronte di tassi di copertura già adeguati. Con riferimento alle operazioni per cassa, le rettifiche nette sui crediti, pari a 33,5 milioni, sono riconducibili a rettifiche di valore per 81,2 milioni, dovute alla valutazione dei crediti in sofferenza per 55,5 milioni e delle inadempienze probabili per 23 milioni. Nell'ambito delle riprese di valore, che assommano a 47,7 milioni, 30,5 milioni sono riferiti alle sofferenze e 12,7 milioni alle inadempienze probabili.

Le **spese amministrative** si attestano a fine giugno 2015 a 165,4 milioni, in diminuzione del 2,3% rispetto al periodo precedente. In particolare, le **spese per il personale** assommano a 87,2 milioni, con una diminuzione di 6,6 milioni (-7%) coerentemente con le indicazioni del piano industriale. Le **altre spese amministrative**, pari a 78,2 milioni, si incrementano nel

periodo di 2,8 milioni (+3,7%), principalmente in relazione all'aumento dei costi per l'IT (+18%), si collocano in riduzione, per contro, le altre spese ordinarie di funzionamento.

Gli **accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri** pervengono a 7 milioni in aumento di 3,2 milioni rispetto all'analogo periodo a raffronto. L'incremento è riconducibile principalmente all'accantonamento al Fondo di Risoluzione (*SRF – Single Resolution Fund*) di nuova istituzione, pari a 1,7 milioni. Le **rettifiche di valore su attività materiali e immateriali** assommano a 5,2 milioni (-0,6 milioni). In calo di 2,2 milioni la voce **altri oneri/proventi di gestione**.

L'**utile generato dall'operatività corrente al lordo delle imposte** perviene a 24,3 milioni, in aumento di 6,5 milioni rispetto ai 17,8 milioni dell'analogo periodo del 2014, da cui dedotti gli accantonamenti per le imposte del periodo, pari a 8,6 milioni e l'utile di pertinenza di terzi pari a 1 milione, si determina un **utile netto consolidato della sub-holding** di 14,7 milioni, a raffronto con gli 11,9 milioni del periodo precedente (+23,6%).

### **Lo stato patrimoniale consolidato al 30 giugno 2015**

Gli **impieghi netti verso la clientela** si posizionano a 8 miliardi, in lieve calo (-0,8%) rispetto al 31 dicembre 2014. La disamina della distribuzione per forma tecnica dell'area *performing* degli impieghi evidenzia come la principale tipologia di operazioni sia rappresentata dai **mutui** che, con circa 3,9 miliardi, rappresentano il 48% del totale dei crediti (-1,9% a confronto con dicembre 2014). Il segmento a breve dei **conti correnti** si attesta a 1,6 miliardi, in diminuzione del 5,4% rispetto alla fine del 2014, con una incidenza sull'intero portafoglio pari al 20,1%. Il settore del **credito al consumo**, con 0,6 miliardi, risulta in aumento del 7,3% sul dato di fine esercizio, così come il comparto delle **altre operazioni**, che include le altre sovvenzioni, gli anticipi effetti e in generale il rischio di portafoglio si porta a 0,7 miliardi, in aumento dell'11,3% nel confronto con fine dicembre 2014.

I **crediti deteriorati**<sup>1</sup> pervengono complessivamente, in termini lordi, a 2,4 miliardi e risultano presidiati da rettifiche di valore per 1,1 miliardi, che portano il valore netto a 1,3 miliardi in leggero calo rispetto al dato di fine anno (-0,4%). Il rapporto di copertura si attesta al 45,1% (44,3% a dicembre 2014), mentre l'incidenza dell'esposizione netta dei crediti deteriorati rispetto agli impieghi è pari al 16,1% sostanzialmente stabile rispetto a fine 2014 (16%). Le *sofferenze* nette assommano a 711,1 milioni in crescita del 7,9%, con un grado di copertura pari al 57%. Le *inadempienze probabili* pervengono a 522,8 milioni in diminuzione del 13,4% sul dato di fine esercizio 2014 e con un indice di copertura del 18,1%. Le *esposizioni scadute e/o sconfinanti deteriorate* si portano, a valori netti, a 58,6 milioni, con rettifiche di valore per 5 milioni e un grado di copertura del 7,8%. Sul portafoglio dei crediti in *bonis*, che rappresentano l'83,9% del totale degli impieghi netti, sono state stanziare rettifiche di valore per 37,6 milioni che determinano un rapporto di copertura dello 0,6%.

Le **attività finanziarie** in portafoglio, costituite per lo più da titoli di Stato italiani, pervengono al 30 giugno 2015 a 1,1 miliardi (+2,7% rispetto alla fine dell'esercizio precedente).

---

<sup>1</sup> Si segnala che in data 20 gennaio 2015 la Banca d'Italia ha pubblicato il 7° aggiornamento della Circolare n. 272/2008 nel quale sono state modificate le definizioni di attività deteriorate. L'aggiornamento ha riguardato l'abrogazione delle nozioni di esposizioni *incagliate* e *ristrutturate* e la creazione di una nuova categoria denominata *inadempienze probabili*.

La **posizione interbancaria netta** registra un saldo positivo di 3,3 miliardi, in crescita del 44,6% rispetto alla fine dell'esercizio 2014 (+1 miliardo).

La **raccolta diretta da clientela** perviene complessivamente, alla fine di giugno 2015, a 11,5 miliardi, registrando un trend positivo del 7,9% rispetto al dato di fine esercizio 2014 (+840 milioni). Più in dettaglio, i *depositi e conti correnti* si attestano complessivamente a 7,6 miliardi a raffronto con i 7,3 miliardi della fine dell'esercizio precedente, in crescita del 2,9% (+211 milioni) e con un peso percentuale sul totale dell'aggregato pari al 65,8%; in flessione la componente vincolata a 178 milioni che si riduce in sei mesi del 35,2%. Le operazioni di *pronti contro termine* con clientela si posizionano a 1,8 miliardi, in crescita del 76,9% rispetto al dato di fine esercizio mentre le *obbligazioni*, in diminuzione del 5,4%, raggiungono gli 1,5 miliardi e rappresentano il 13% del totale della raccolta. Ancora negativo il trend dei *certificati di deposito* a 419 milioni, in calo del 12,5%.

La **raccolta indiretta** si posiziona a 3,9 miliardi, in crescita dell'1,9% rispetto ai volumi di fine dicembre 2014. In aumento le componenti dei fondi comuni (+20%) e dei premi assicurativi ramo vita (+16,6%) mentre si riducono i titoli di terzi in deposito (-16,1%) e le gestioni patrimoniali (-2,8%). Pertanto, ancora fortemente positivo l'apporto della *raccolta globalmente gestita* che raggiunge gli 1,9 miliardi in crescita nel semestre del 15%.

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

Con riguardo alle **grandezze patrimoniali** del Banco, la **raccolta da clientela** si attesta complessivamente a 10,1 miliardi, in crescita sia sul dato di fine esercizio 2014 (+9,3%) sia su base annua (+8,6%), mentre gli **impieghi netti verso la clientela** pervengono a 6,8 miliardi, in lieve calo rispetto al dato di fine esercizio 2014 (-1,2%). I crediti deteriorati lordi ammontano a 2,1 miliardi e risultano presidiati da rettifiche di valore specifiche per 947 milioni determinando un grado di copertura del 45,2%, in aumento rispetto al dato del 31 dicembre 2014 (44,4%). Le sole sofferenze sono presidiate da accantonamenti, sempre molto elevati, nella misura del 56,9%.

Con riferimento all'adeguatezza patrimoniale della banca, il totale dei **fondi propri** si attesta a fine giugno 2015 a 1.131 milioni di euro, contro i 1.108 milioni di fine esercizio 2014, mentre il capitale di classe 1 (Tier1) si posiziona a 1.130 milioni. Il **coefficiente di capitale primario di classe 1** (CET1 Ratio) risulta pari al 20,62% (19,32% al 31 dicembre 2014). Il **coefficiente di capitale di classe 1** (Tier 1 Ratio) risulta pari al 21,25% (19,93% a fine esercizio 2014). Il **coefficiente di capitale totale** (Total Capital Ratio) si attesta al 21,27% (19,96% a fine esercizio 2014).

Dal punto di vista reddituale, il **marginale di interesse** dei primi sei mesi del 2015 si è attestato a 100,3 milioni di euro, in calo del 10,1% sull'anno precedente mentre le **commissioni nette**, pari a 50,9 milioni, registrano un aumento del 2% rispetto al dato dell'anno a raffronto. I proventi della gestione finanziaria assommano, nel loro complesso, a 18,1 milioni rispetto ai 22,2 milioni del giugno 2014. Il **marginale di intermediazione** raggiunge pertanto i 169,3 milioni, a confronto con i 183,6 milioni del primo semestre 2014 (-7,8%). Le **rettifiche di valore nette per deterioramento dei crediti e delle altre attività finanziarie** pervengono a complessivi 30,3 milioni, in diminuzione di 19,6 milioni rispetto ai 49,9 milioni stanziati nel primo semestre dell'esercizio precedente (-39,3%). Le **spese amministrative** si posizionano a 128 milioni (-2,3%), con *spese per il personale* a 67,5 milioni (-6,9%) e le *altre spese amministrative* per 60,4 milioni (+3,4%). Gli **accantonamenti netti ai fondi rischi ed oneri** stanziati nel periodo sono pari a quasi 6 milioni di euro, in aumento di 2,3 milioni rispetto all'analogo periodo a raffronto.

Il **risultato del periodo al lordo delle imposte** è pari a 17 milioni in crescita del 17,3% (14,5 milioni nel periodo a raffronto).

L'**utile del periodo**, al netto di imposte per 5,6 milioni, è pari a 11,4 milioni a raffronto con i 10,5 milioni del semestre precedente (+8,5%).

## **Principali fatti di rilievo intervenuti successivamente alla chiusura del periodo ed evoluzione prevedibile della gestione**

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.

In data 13 luglio 2015 la dott.ssa Alessandra Ruzzu, Consigliere indipendente, ha rassegnato le proprie dimissioni dal Consiglio d'Amministrazione del Banco di Sardegna, perché chiamata a ricoprire l'incarico di Consigliere di Amministrazione in Cassa Depositi e Prestiti. In data 15 luglio 2015 la rag. Deanna Rossi, Consigliere del Banco di Sardegna, ha rassegnato anch'essa le proprie dimissioni in quanto chiamata ad assumere un altro importante incarico.

Il Fondo Europeo per gli Investimenti e il Gruppo BPER hanno siglato, in data 16 luglio 2015, il primo accordo di garanzia all'interno del Piano Junker, a supporto delle piccole e medie imprese innovative.

\*\*\*

L'evoluzione prevedibile per le Società consolidate del Gruppo Banco di Sardegna nel corso del 2015 dovrebbe beneficiare del leggero miglioramento del quadro macro economico a livello regionale previsto per la seconda parte dell'anno.

La dinamica degli impieghi è attesa in lenta ripresa dai minimi del 2014, mentre la dinamica della raccolta sarà condizionata dalla risalita del risparmio delle famiglie. Sul fronte dei ricavi, il margine d'interesse continuerà ad essere penalizzato dai livelli minimi raggiunti dai tassi di interesse, mentre le commissioni e gli utili finanziari dovrebbero consolidarsi su livelli più elevati.

Il 2015 rappresenta il primo anno di applicazione del Piano Industriale di Gruppo 2015-17 durante il quale si stanno gradualmente attivando gli investimenti previsti e incideranno i primi oneri non ricorrenti con benefici attesi che verranno rilasciati nel corso del triennio. Le azioni di razionalizzazione già intraprese nell'ambito degli interventi previsti dal citato Piano industriale sono finalizzate a ottimizzare il posizionamento sul mercato e la qualità dei servizi offerti, nonché a rafforzare e migliorare la spinta commerciale, prestando altresì particolare attenzione alla solidità patrimoniale e al profilo di rischio e liquidità.

\*\*\*

Allo scopo di consentire una più completa informativa sui risultati conseguiti nel primo semestre del 2015, 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 2015 sarà resa disponibile, entro i termini di legge, presso la sede sociale, la Borsa Italiana S.p.A., nel meccanismo di stoccaggio 1INFO e sul sito internet del Banco di Sardegna nella sezione *Investor Relations* - Bilanci e Relazioni ([www.bancosardegna.it](http://www.bancosardegna.it)).

Sassari, 5 agosto 2015

IL PRESIDENTE  
Avv. Antonio Angelo Arru

---

<sup>1</sup> Valore al 30 giugno 2014 ricalcolato a parità di perimetro di consolidamento (intendendo con tale accezione il consolidamento della Sardaleasing Spa con il metodo del patrimonio netto). Il confronto su base non omogenea mostrerebbe un calo del 12,8%.

<sup>2</sup> Il confronto su base non omogenea (v. nota 1) mostrerebbe un calo dell'8,5%.

<sup>3</sup> Il confronto su base non omogenea (v. nota 1) mostrerebbe un incremento del 4,5%.



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

*Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Antonello Masia, 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. Antonello Masia

Sassari, 5 agosto 2015

**Riferimenti societari:**

**Direzione Segreteria Generale e Partecipazioni**

Tel.: +39-079-227002 Fax: +39-079-226016

segreteriagenerale@bancosardegna.it

**Direzione Amministrazione e Bilancio**

Tel.: +39-079-226292 Fax: +39-079-226290

direzione.amministrativa@bancosardegna.it

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



**STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO**

(migliaia di euro)

Voci dell'attivo	30-giu-15	31-dic-14	Var. assoluta	Var. %	30-giu-14
10. Cassa e disponibilità liquide	105.096	129.800	(24.704)	(19,0)	109.001
20. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	6.499	6.483	16	0,2	16.910
40. Attività finanziarie disponibili per la vendita	1.050.037	1.022.202	27.835	2,7	997.351
60. Crediti verso banche	3.376.523	2.349.363	1.027.160	43,7	2.041.037
70. Crediti verso clientela	8.045.662	8.108.150	(62.488)	(0,8)	8.518.186
80. Derivati di copertura	923	1.076	(153)	(14,2)	505
100. Partecipazioni	67.320	66.865	455	0,7	67.399
120. Attività materiali	330.343	333.507	(3.164)	(0,9)	333.613
130. Attività immateriali	5.908	6.075	(167)	(2,7)	6.029
<i>di cui:</i>					
- avviamento	4.904	4.904	-	-	4.904
140. Attività fiscali	203.219	202.727	492	0,2	193.517
a) correnti	10.621	17.183	(6.562)	(38,2)	17.158
b) anticipate	192.598	185.544	7.054	3,8	176.359
b1) di cui alla Legge 214/2011	152.477	146.828	5.649	3,8	138.790
160. Altre attività	148.827	189.930	(41.103)	(21,6)	187.005
<b>Totale dell'attivo</b>	<b>13.340.357</b>	<b>12.416.178</b>	<b>924.179</b>	<b>7,4</b>	<b>12.470.553</b>

(migliaia di euro)

Voci del passivo e del patrimonio netto	30-giu-15	31-dic-14	Var. assoluta	Var. %	30-giu-14
10. Debiti verso banche	106.937	88.916	18.021	20,3	101.428
20. Debiti verso clientela	9.567.581	8.582.843	984.738	11,5	8.376.453
30. Titoli in circolazione	1.915.162	2.060.309	(145.147)	(7,0)	2.258.485
40. Passività finanziarie di negoziazione	3.534	4.283	(749)	(17,5)	3.526
60. Derivati di copertura	2.990	3.509	(519)	(14,8)	2.590
80. Passività fiscali	15.889	22.972	(7.083)	(30,8)	21.533
a) correnti	78	38	40	105,3	68
b) differite	15.811	22.934	(7.123)	(31,1)	21.465
100. Altre passività	357.687	259.743	97.944	37,7	337.517
110. Trattamento di fine rapporto del personale	72.290	76.481	(4.191)	(5,5)	77.249
120. Fondi per rischi e oneri:	51.614	55.213	(3.599)	(6,5)	48.956
b) altri fondi	51.614	55.213	(3.599)	(6,5)	48.956
140. Riserve da valutazione	148.427	167.825	(19.398)	(11,6)	172.877
170. Riserve	752.058	727.669	24.389	3,4	727.669
180. Sovrapprezzi di emissione	126.318	126.318	-	-	126.318
190. Capitale	155.248	155.248	-	-	155.248
200. Azioni proprie (-)	(5)	(5)	-	-	(5)
210. Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-)	49.921	49.079	842	1,7	48.807
220. Utile (perdita) del periodo (+/-)	14.706	35.775	(21.069)	(58,9)	11.902
<b>Totale del passivo e del patrimonio netto</b>	<b>13.340.357</b>	<b>12.416.178</b>	<b>924.179</b>	<b>7,4</b>	<b>12.470.553</b>

**CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO**

(migliaia di euro)

Voci	Primi sei mesi 2015	Primi sei mesi 2014	Variazione assoluta	Variazione %	Esercizio 2014
10. Interessi attivi e proventi assimilati	159.906	192.448	(32.542)	(16,9)	369.612
20. Interessi passivi e oneri assimilati	(34.480)	(48.652)	(14.172)	(29,1)	(92.174)
<b>30. Margine di interesse</b>	<b>125.426</b>	<b>143.796</b>	<b>(18.370)</b>	<b>(12,8)</b>	<b>277.438</b>
40. Commissioni attive	89.006	85.515	3.491	4,1	174.799
50. Commissioni passive	(14.897)	(13.724)	1.173	8,5	(28.217)
<b>60. Commissioni nette</b>	<b>74.109</b>	<b>71.791</b>	<b>2.318</b>	<b>3,2</b>	<b>146.582</b>
70. Dividendi e proventi simili	32	2.325	(2.293)	(98,6)	2.335
80. Risultato netto dell'attività di negoziazione	1.264	1.166	98	8,4	1.054
90. Risultato netto dell'attività di copertura	(14)	175	(189)	-	102
100. Utile (perdita) da cessione o riacquisto di:	15.649	17.257	(1.608)	(9,3)	44.487
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	15.922	17.352	(1.430)	(8,2)	44.860
d) passività finanziarie	(273)	(95)	178	187,4	(373)
<b>120. Margine di intermediazione</b>	<b>216.466</b>	<b>236.510</b>	<b>(20.044)</b>	<b>(8,5)</b>	<b>471.998</b>
130. Rettifiche di valore nette per deterioramento di:	(34.440)	(62.354)	(27.914)	(44,8)	(116.637)
a) crediti	(33.473)	(64.177)	(30.704)	(47,8)	(118.373)
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	(25)	(81)	(56)	(69,1)	(81)
d) altre operazioni finanziarie	(942)	1.904	(2.846)	-	1.817
<b>140. Risultato netto della gestione finanziaria</b>	<b>182.026</b>	<b>174.156</b>	<b>7.870</b>	<b>4,5</b>	<b>355.361</b>
180. Spese amministrative:	(165.445)	(169.267)	(3.822)	(2,3)	(331.805)
a) spese per il personale	(87.211)	(93.819)	(6.608)	(7,0)	(180.409)
b) altre spese amministrative	(78.234)	(75.448)	2.786	3,7	(151.396)
190. Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(6.987)	(3.814)	3.173	83,2	(7.530)
200. Rettifiche di valore nette su attività materiali	(5.024)	(5.496)	(472)	(8,6)	(11.371)
210. Rettifiche di valore nette su attività immateriali	(213)	(327)	(114)	(34,9)	(556)
220. Altri oneri/proventi di gestione	19.655	21.865	(2.210)	(10,1)	42.756
<b>230. Costi operativi</b>	<b>(158.014)</b>	<b>(157.039)</b>	<b>975</b>	<b>0,6</b>	<b>(308.506)</b>
240. Utili (perdite) delle partecipazioni	362	707	(345)	(48,8)	441
270. Utili (perdite) da cessione di investimenti	(82)	16	(98)	-	78
<b>280. Utile (perdita) dell'operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>24.292</b>	<b>17.840</b>	<b>6.452</b>	<b>36,2</b>	<b>47.374</b>
290. Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	(8.576)	(5.423)	3.153	58,1	(10.801)
<b>300. Utile (perdita) dell'operatività corrente al netto delle imposte</b>	<b>15.716</b>	<b>12.417</b>	<b>3.299</b>	<b>26,6</b>	<b>36.573</b>
<b>320. Utile (perdita) del periodo</b>	<b>15.716</b>	<b>12.417</b>	<b>3.299</b>	<b>26,6</b>	<b>36.573</b>
330. Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	1.010	515	495	96,1	798
<b>340. Utile (perdita) del periodo di pertinenza della Capogruppo</b>	<b>14.706</b>	<b>11.902</b>	<b>2.804</b>	<b>23,6</b>	<b>35.775</b>

**RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO – Metodo indiretto**

(migliaia di euro)

		Primi sei mesi 2015	Primi sei mesi 2014
<b>A. ATTIVITA' OPERATIVA</b>			
<b>1. Gestione</b>	(+/-)	<b>61.245</b>	<b>98.814</b>
- risultato del periodo (+/-)		15.716	12.417
- plus/minusvalenze su attività finanziarie detenute per la negoziazione e su attività/passività finanziarie valutate al <i>fair value</i> (-/+)		(662)	(431)
- plus/minusvalenze su attività di copertura (-/+)		14	(175)
- rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento (+/-)		49.904	83.255
- rettifiche/riprese di valore nette su immobilizzazioni materiali e immateriali (+/-)		5.237	5.822
- accantonamenti netti a fondi rischi ed oneri ed altri costi/ricavi (+/-)		7.345	2.957
- premi netti non incassati		-	-
- imposte, tasse e crediti d'imposta non liquidati (+/-)		7.773	12.826
- rettifiche/riprese di valore nette dei gruppi di attività in via di dismissione al netto dell'effetto fiscale (+/-)		-	-
- altri aggiustamenti (+/-)		(24.082)	(17.857)
<b>2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie</b>	(+/-)	<b>(1.020.274)</b>	<b>(184.736)</b>
- attività finanziarie detenute per la negoziazione		646	848
- attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>		-	-
- attività finanziarie disponibili per la vendita		(43.154)	(54.462)
- crediti verso banche: a vista		(276.965)	(386.884)
- crediti verso banche: altri crediti		(751.994)	128.608
- crediti verso clientela		14.346	101.855
- altre attività		36.847	25.299
<b>3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie</b>	(+/-)	<b>947.915</b>	<b>61.144</b>
- debiti verso banche: a vista		20.082	(3.803)
- debiti verso banche: altri debiti		(2.058)	(6.464)
- debiti verso clientela		985.325	42.329
- titoli in circolazione		(137.676)	(55.774)
- passività finanziarie di negoziazione		(749)	611
- passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>		-	-
- altre passività		82.991	84.245
<b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa</b>	<b>A (+/-)</b>	<b>(11.114)</b>	<b>(24.778)</b>
<b>B. ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>			
<b>1. Liquidità generata da:</b>	<b>(+)</b>	<b>1.249</b>	<b>3.431</b>
- vendite di partecipazioni		-	-
- dividendi incassati su partecipazioni		-	-
- vendite di attività finanziarie detenute sino alla scadenza		-	-
- vendite di attività materiali		1.249	110
- vendite di attività immateriali		-	-
- vendite di rami d'azienda		-	3.321
<b>2. Liquidità assorbita da:</b>	<b>(-)</b>	<b>(3.155)</b>	<b>(2.180)</b>
- acquisti di partecipazioni		-	-
- acquisti di attività finanziarie detenute sino alla scadenza		-	-
- acquisti di attività materiali		(3.109)	(2.018)
- acquisti di attività immateriali		(46)	(162)
- acquisiti di rami d'azienda		-	-
<b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento</b>	<b>B (+/-)</b>	<b>(1.906)</b>	<b>1.251</b>
<b>C. ATTIVITA' DI PROVISTA</b>			
- emissioni/acquisti di azioni proprie		-	-
- emissioni/acquisti di strumenti di capitale		-	-
- distribuzione dividendi e altre finalità		(11.683)	(4.403)
<b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista</b>	<b>C (+/-)</b>	<b>(11.683)</b>	<b>(4.403)</b>
<b>LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA NEL PERIODO</b>	<b>D=A+/-B+/-C</b>	<b>(24.703)</b>	<b>(27.930)</b>

**RICONCILIAZIONE**

Voci di bilancio		Primi sei mesi 2015	Primi sei mesi 2014
Cassa e disponibilità liquide all'inizio del periodo	E	129.800	136.931
Liquidità totale netta generata/assorbita nel periodo	D	(24.704)	(27.930)
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>105.096</b>	<b>109.001</b>

**STATO PATRIMONIALE INDIVIDUALE**

(migliaia di euro)

Voci dell'attivo	30.06.2015	31.12.2014	Variazione assoluta	Variazione %	30.06.2014
<b>10.</b> Cassa e disponibilità liquide	90.465	114.657	(24.192)	(21,1)	94.067
<b>20.</b> Attività finanziarie detenute per la negoziazione	6.489	6.475	14	0,2	6.959
<b>40.</b> Attività finanziarie disponibili per la vendita	1.049.956	1.022.122	27.834	2,7	997.271
<b>60.</b> Crediti verso banche	3.034.775	2.019.545	1.015.230	50,3	1.774.984
<b>70.</b> Crediti verso clientela	6.807.279	6.890.772	(83.493)	(1,2)	7.280.274
<b>80.</b> Derivati di copertura	923	1.076	(153)	(14,2)	505
<b>100.</b> Partecipazioni	264.463	264.463	-	-	264.463
<b>110.</b> Attività materiali	214.840	216.596	(1.756)	(0,8)	216.172
<b>120.</b> Attività immateriali	527	614	(87)	(14,2)	790
di cui:					
- avviamento	-	-	-	-	207
<b>130.</b> Attività fiscali	175.685	174.452	1.233	0,7	167.833
a) correnti	7.834	13.161	(5.327)	(40,5)	13.214
b) anticipate	167.851	161.291	6.560	4,1	154.619
di cui alla L. 214/2011	132.840	128.041	4.799	3,7	122.325
<b>150.</b> Altre attività	101.966	135.935	(33.969)	(25,0)	127.692
<b>Totale dell'attivo</b>	<b>11.747.368</b>	<b>10.846.707</b>	<b>900.661</b>	<b>8,3</b>	<b>10.931.010</b>

(migliaia di euro)

Voci del passivo e del patrimonio netto	30.06.2015	31.12.2014	Variazione assoluta	Variazione %	30.06.2014
<b>10.</b> Debiti verso banche	109.533	108.490	1.043	1,0	101.767
<b>20.</b> Debiti verso clientela	8.386.721	7.425.480	961.241	12,9	7.329.125
<b>30.</b> Titoli in circolazione	1.707.499	1.813.776	(106.277)	(5,9)	1.967.890
<b>40.</b> Passività finanziarie di negoziazione	3.534	4.283	(749)	(17,5)	3.526
<b>60.</b> Derivati di copertura	2.990	3.509	(519)	(14,8)	2.590
<b>80.</b> Passività fiscali	10.783	18.043	(7.260)	(40,2)	16.107
a) correnti	-	-	-	-	-
b) differite	10.783	18.043	(7.260)	(40,2)	16.107
<b>100.</b> Altre passività	268.616	189.099	79.517	42,1	247.696
<b>110.</b> Trattamento di fine rapporto del personale	56.102	58.842	(2.740)	(4,7)	59.797
<b>120.</b> Fondi per rischi e oneri:	45.740	49.317	(3.577)	(7,3)	43.577
b) altri fondi	45.740	49.317	(3.577)	(7,3)	43.577
<b>130.</b> Riserve da valutazione	148.245	168.297	(20.052)	(11,9)	173.184
<b>160.</b> Riserve	714.637	693.678	20.959	3,0	693.678
<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 (+/-)	11.402	32.327	(20.925)	(64,7)	10.507
<b>Totale del passivo e del patrimonio netto</b>	<b>11.747.368</b>	<b>10.846.707</b>	<b>900.661</b>	<b>8,3</b>	<b>10.931.010</b>

**CONTO ECONOMICO INDIVIDUALE**

(migliaia di euro)

Voci	I sem. 2015	I sem. 2014	Variazione assoluta	Variazione %	Esercizio 2014
<b>10. Interessi attivi e proventi assimilati</b>	130.877	153.488	(22.611)	(14,7)	299.861
<b>20. Interessi passivi e oneri assimilati</b>	(30.609)	(41.961)	(11.352)	(27,1)	(80.209)
<b>30. Margine di interesse</b>	<b>100.268</b>	<b>111.527</b>	<b>(11.259)</b>	<b>(10,1)</b>	<b>219.652</b>
40. Commissioni attive	53.658	51.926	1.732	3,3	105.769
50. Commissioni passive	(2.749)	(1.992)	757	38,0	(4.150)
<b>60. Commissioni nette</b>	<b>50.909</b>	<b>49.934</b>	<b>975</b>	<b>2,0</b>	<b>101.619</b>
70. Dividendi e proventi simili	1.379	3.858	(2.479)	(64,3)	3.868
80. Risultato netto dell'attività di negoziazione	1.019	878	141	16,1	415
90. Risultato netto dell'attività di copertura	(14)	175	(189)	-	102
<b>100. Utile (perdita) da cessione o riacquisto di:</b>	<b>15.696</b>	<b>17.257</b>	<b>(1.561)</b>	<b>(9,0)</b>	<b>44.493</b>
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	15.922	17.352	(1.430)	(8,2)	44.860
d) passività finanziarie	(226)	(95)	131	137,9	(367)
<b>120. Margine di intermediazione</b>	<b>169.257</b>	<b>183.629</b>	<b>(14.372)</b>	<b>(7,8)</b>	<b>370.149</b>
<b>130. Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di:</b>					
a) crediti	(30.322)	(49.945)	(19.623)	(39,3)	(91.254)
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	(29.437)	(51.152)	(21.715)	(42,5)	(92.576)
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	(25)	(81)	(56)	(69,1)	(81)
d) altre operazioni finanziarie	(860)	1.288	(2.148)	-	1.403
<b>140. Risultato netto della gestione finanziaria</b>	<b>138.935</b>	<b>133.684</b>	<b>5.251</b>	<b>3,9</b>	<b>278.895</b>
<b>150. Spese amministrative:</b>					
a) spese per il personale	(127.857)	(130.904)	(3.047)	(2,3)	(257.440)
b) altre spese amministrative	(67.504)	(72.530)	(5.026)	(6,9)	(140.445)
b) altre spese amministrative	(60.353)	(58.374)	1.979	3,4	(116.995)
<b>160. Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri</b>	<b>(5.961)</b>	<b>(3.694)</b>	<b>2.267</b>	<b>61,4</b>	<b>(7.084)</b>
<b>170. Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali</b>					
a) crediti	(3.379)	(3.651)	(272)	(7,5)	(7.806)
<b>180. Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali</b>					
a) crediti	(91)	(94)	(3)	(3,2)	(179)
<b>190. Altri oneri/proventi di gestione</b>	<b>15.466</b>	<b>19.165</b>	<b>(3.699)</b>	<b>(19,3)</b>	<b>35.242</b>
<b>200. Costi operativi</b>	<b>(121.822)</b>	<b>(119.178)</b>	<b>2.644</b>	<b>2,2</b>	<b>(237.267)</b>
230. Rettifiche di valore dell'avviamento	-	-	-	-	(207)
240. Utili (perdite) da cessione di investimenti	(79)	18	(97)	-	75
<b>250. Utile (perdita) dell'operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>17.034</b>	<b>14.524</b>	<b>2.510</b>	<b>17,3</b>	<b>41.496</b>
260. Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	(5.632)	(4.017)	1.615	40,2	(9.169)
<b>270. Utile (perdita) dell'operatività corrente al netto delle imposte</b>	<b>11.402</b>	<b>10.507</b>	<b>895</b>	<b>8,5</b>	<b>32.327</b>
<b>290. Utile (perdita) del periodo</b>	<b>11.402</b>	<b>10.507</b>	<b>895</b>	<b>8,5</b>	<b>32.327</b>

**RENDICONTO FINANZIARIO INDIVIDUALE – Metodo indiretto**

(migliaia di euro)

		I sem.2015	I sem.2014
<b>A. ATTIVITA' OPERATIVA</b>			
<b>1. Gestione</b>	(+/-)	<b>50.088</b>	<b>69.166</b>
- risultato del periodo (+/-)		11.402	10.507
- plus/minusvalenze su attività finanziarie detenute per la negoziazione e su attività/passività finanziarie valutate al <i>fair value</i> (-/+)		(988)	(792)
- plus/minusvalenze su attività di copertura (-/+)		14	(174)
- rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento (+/-)		42.122	66.010
- rettifiche/riprese di valore nette su immobilizzazioni materiali e immat.li (+/-)		3.470	3.745
- accantonamenti netti a fondi rischi ed oneri ed altri costi/ricavi (+/-)		5.287	4.621
- imposte, tasse e crediti d'imposta non liquidati (+/-)		5.632	4.017
- Rettifiche/riprese di valore nette dei gruppi di attività in via di dismissione al netto dell'effetto fiscale (+/-)		-	-
- altri aggiustamenti (+/-)		(16.851)	(18.768)
<b>2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie</b>	(+/-)	<b>(990.791)</b>	<b>(170.408)</b>
- attività finanziarie detenute per la negoziazione		974	1.374
- attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>		-	-
- attività finanziarie disponibili per la vendita		(42.055)	(54.381)
- crediti verso banche: a vista		(257.861)	(376.410)
- crediti verso banche: altri crediti		(757.619)	111.984
- crediti verso clientela		34.795	125.853
- altre attività		30.975	21.172
<b>3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie</b>	(+/-)	<b>928.359</b>	<b>76.751</b>
- debiti verso banche: a vista		9.985	(16.246)
- debiti verso banche: altri debiti		(8.941)	4.411
- debiti verso clientela		961.824	63.737
- titoli in circolazione		(99.791)	(49.067)
- passività finanziarie di negoziazione		(749)	611
- passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>		-	-
- altre passività		66.031	73.305
<b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa</b>	<b>A (+/-)</b>	<b>(12.344)</b>	<b>(24.491)</b>
<b>B. ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>			
<b>1. Liquidità generata da:</b>	(+)	<b>2.187</b>	<b>4.633</b>
- vendite di partecipazioni		-	3.321
- dividendi incassati su partecipazioni		1.237	1.237
- vendite di attività finanziarie detenute sino alla scadenza		-	-
- vendite di attività materiali		950	75
- vendite di attività immateriali		-	-
- vendite di rami d'azienda		-	-
<b>2. Liquidità assorbita da:</b>	(-)	<b>(2.667)</b>	<b>(1.456)</b>
- acquisti di partecipazioni		-	-
- acquisti di attività finanziarie detenute sino alla scadenza		-	-
- acquisti di attività materiali		(2.663)	(1.446)
- acquisti di attività immateriali		(4)	(10)
- acquisti di rami d'azienda		-	-
<b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento</b>	<b>B (+/-)</b>	<b>(480)</b>	<b>3.177</b>
<b>C. ATTIVITA' DI PROVVISTA</b>			
- emissioni/acquisti di azioni proprie		-	-
- emissioni/acquisti di strumenti di capitale		-	-
- distribuzione dividendi e altre finalità		(11.368)	(4.089)
<b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista</b>	<b>C (+/-)</b>	<b>(11.368)</b>	<b>(4.089)</b>
<b>LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA NEL PERIODO</b>	<b>D = A +/- B +/- C</b>	<b>(24.192)</b>	<b>(25.403)</b>

Legenda: (+) generata, (-) assorbita

**RICONCILIAZIONE**

Voci di bilancio		I. sem. 2015	I sem. 2014
Cassa e disponibilità liquide all'inizio del periodo	E	114.657	119.470
Liquidità totale netta generata/assorbita nel periodo	D	(24.192)	(25.403)
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>90.465</b>	<b>94.067</b>