

# Bilancio 2012







**BANCA  
DI CREDITO SARDO**

## Relazione e bilancio dell'esercizio 2012

**Banca di Credito Sardo S.p.A.**

Sede Legale: Viale Bonaria - 09125 Cagliari. Capitale Sociale: Euro 258.276.569,35 Numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Cagliari, Codice Fiscale e Partita IVA 00232340927 Iscritta all'Albo delle banche al n° 5337 Codice A.B.I. 3059.3 Società soggetta all'attività di direzione e coordinamento del Socio unico Intesa Sanpaolo S.p.A. ed appartenente al Gruppo Bancario "Intesa Sanpaolo" iscritto all'Albo dei Gruppi Bancari Aderente al fondo Interbancario di Tutela dei Depositi ed al Fondo Nazionale di Garanzia



---

# Sommario

<b>Cariche sociali</b>	<b>5</b>
<b>Struttura territoriale</b>	<b>7</b>
<b>RELAZIONE E BILANCIO DI BANCA DI CREDITO SARDO</b>	<b>9</b>
<b>RELAZIONE SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE</b>	<b>11</b>
<b>Dati di sintesi di bilancio e indicatori di performance</b>	<b>13</b>
L'esercizio 2012	16
Lo scenario macroeconomico e il sistema creditizio	33
I risultati economici	43
Gli aggregati patrimoniali	55
Altre informazioni	65
<b>Proposta di approvazione del Bilancio e ripartizione dell'Utile di esercizio</b>	<b>67</b>
<b>BILANCIO DI BANCA DI CREDITO SARDO</b>	<b>69</b>
<b>Prospetti contabili</b>	<b>71</b>
Stato patrimoniale	72
Conto economico	74
Prospetto della redditività complessiva	75
Prospetto delle variazioni del patrimonio netto	76
Rendiconto finanziario	77
<b>Nota Integrativa</b>	<b>79</b>
Parte A - Politiche contabili	81
Parte B - Informazioni sullo stato patrimoniale	110
Parte C - Informazioni sul conto economico	146
Parte D - Redditività complessiva	161
Parte E - Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura	162
Parte F - Informazioni sul patrimonio	204
Parte G - Operazioni di aggregazione riguardanti imprese o rami d'azienda	212
Parte H - Informazioni sui compensi e operazioni con parti correlate	213
Parte I - Accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniale	223
Parte L - Informativa di settore	224
<b>Relazione del Collegio Sindacale</b>	<b>225</b>
<b>Relazione della Società di Revisione</b>	<b>233</b>
<b>Allegati di bilancio</b>	<b>237</b>
- Principi contabili internazionali omologati sino al 31 dicembre 2012	238
- Raccordo tra schemi di bilancio riclassificati e prospetti contabili	240
- Schemi di Stato Patrimoniale e di Conto Economico della controllanti Intesa Sanpaolo S.p.A.	243
- Corrispettivi di revisione contabile e dei servizi diversi dalla revisione ai sensi dell'art. 149 duodecies del Regolamento Consob n. 11971	246



---

# Cariche sociali

## **Assemblea**

Socio unico Intesa Sanpaolo S.p.A.

## **Consiglio di Amministrazioni**

Presidente Giorgio MAZZELLA

Vice Presidente Luciano NEBBIA (in carica dal 13 gennaio 2012)

Consiglieri Antonio BIANCU (in carica sino al 19 aprile 2012)  
Giovanni BIZZOZERO  
Vincenzo CARTA (in carica dal 20 aprile 2012)  
Cristiano ERRIU (in carica sino al 19 aprile 2012)  
Francesco LIPPI  
Bruno MARRAS  
Massimo PUTZU (in carica sino al 31 dicembre 2012)  
Gavino SINI (in carica sino al 28 gennaio 2013)  
Luigi Umberto TODINI  
Carlo VIMERCATI

## **Collegio Sindacale**

Presidente Giovanni Domenico PINNA

Sindaci effettivi Giorgio Mario LEDDA  
Livio Giovanni Maria TORIO

Sindaci supplenti Marinella MASCIA  
Luciano Matteo QUATTROCCHIO

## **Direzione Generale**

Direttore generale Pierluigi MONCERI (in carica dal 25 maggio 2012)  
Giuseppe CUCCURESE (in carica sino al 25 maggio 2012)

**Società di Revisione** KPMG S.p.A.



# Struttura territoriale

## Presidenza e Direzione Generale

Viale Bonaria - 09125 Cagliari  
tel. 070 67931 - fax 070 6793 230  
internet [www.bancadicreditosardo.it](http://www.bancadicreditosardo.it)  
codice A.B.I. 3059.3

FILIALI	C.A.P.	INDIRIZZO	C.A.B.
<b>PROVINCIA DI CAGLIARI</b>			
ASSEMINI	09032	VIA CAGLIARI, 1/A	43841
CAGLIARI	09125	PIAZZA DEFFENU, 4	04820
	09129	LARGO GENNARI - ANG. VIA TUVERI	04828
	09122	PIAZZA IS MAGLIAS, 7	04826
	09126	VIA DELLA PINETA - ANG. VIA CORSICA	04805
	09128	VIA GUIDO CAVALCANTI, 18	04898
	09121	VIA IS MIRRIONIS, 115	04807
	09127	VIA SIDNEY SONNINO, 192	04821
	09128	VIA SALARIS, 10	04827
	09125	VIALE BONARIA - PALAZZO CIS	04810
	09127	VIA BACAREDDA, 174	04816
	09128	VIA P. PAOLI, 31 <i>(trasformata in sportello distaccato nel mese di febbraio 2013 della filiale di Cagliari - Via Sidney Sonnino, 192)</i>	04817
	09123	STAZ. FS - VIA ROMA, 4 <i>(accorpata nel mese di febbraio 2013 nella filiale di Cagliari - Largo Carlo Felice, 58)</i>	04818
	09124	LARGO CARLO FELICE, 58	04825
	09122	VIALE S. AVENDRACE, 281-283	04824
	09129	VIA AMAT, 1	04823
	09122	VIA SAN SIMONE, 60 - PRESSO IPERMERCATO	04819
CAGLIARI - PIRRI	09134	VIA LEANDRO CORONA, 20	04809
CAPOTERRA	09012	VIA CAGLIARI, 64	44082
DECIMOMANNU	09033	CORSO UMBERTO, 139	43870
DOLIANOVA	09033	CORSO REPUBBLICA, 183	43880
ELMAS	09030	VIA GIUSEPPE AIANA, 21	41230
MONSERRATO	09042	VIA DEL REDENTORE, 44-50	48820
MURAUERA	09043	VIA ROMA, 66	43920
PULA	09010	VIA LA MARMORA, 54	43940
QUARTU SANT'ELENA	09045	VIA BRIGATA SASSARI - ANG. VIA CARDANO	43951
	09045	PIAZZA SANTA MARIA, 39	43952
	09045	VIA DANIMARCA, 113	43953
	09045	VIA CIMABUE, 21	43954
SELARGIUS	09047	VIA PERETTI, 4	44101
	09047	VIA TRIESTE, 35	44100
SENORBI'	09040	VIA SICILIA, 20/B	44000
SESTU	09028	VIA MONSERRATO, 82	44020
SINNAI	09048	VIA PIAVE, 19	44030
VILLASOR	09034	VIA MATTÀ, 4	44070
<b>PROVINCIA DI CARBONIA-IGLESIAS</b>			
CARBONIA	09013	PIAZZA RINASCITA, 4 - PALAZZO SAGITTARIO	43850
CARLOFORTE	09014	CORSO CAVOUR, 1	43860
IGLESIAS	09016	VIA VALVERDE	43912
SANT' ANTIOCO	09017	PIAZZA UMBERTO, 2-4	43980
<b>PROVINCIA DEL MEDIO CAMPIDANO</b>			
ARBUS	09031	VIA LIBERTÀ, 59	43830
GONNOSFANADIGA	09035	VIA PORRU BONELLI, 81	43890
GUSPINI	09036	GALLERIA P. FANNI, 1 - ANG. VIA MATTEOTTI	43900
SAN GAVINO MONREALE	09037	VIALE RINASCITA, 20	43960
SANLURI	09025	VIA CARLO FELICE, 200 - C/O CENTRO COMMERCIALE	43971
SERRAMANNA	09038	PIAZZA MARTIRI, 2	44010
VILLACIDRO	09039	VIA REGIONE SARDA, 75 - ANG. VIA FULGHERI	44042

**PROVINCIA DI NUORO**

DORGALI	08022	VIA LAMARMORA, 34	85280
MACOMER	08015	CORSO UMBERTO I, 83	85342
NUORO	08100	VIA LA MARMORA, 123-131	17304
	08100	GALLERIA EMANUELA LOI, 13	17320
OLIENA	08025	VIA NUORO, 52	86780
OROSEI	08028	VIA GRAZIA DELEDDA, 5-7-9	85400
SINISCOLA	08029	VIA A. GRAMSCI, 10	85381

**PROVINCIA DELL'OGLIASTRA**

LANUSEI	08045	VIALE MARCONI, 61	85330
TORTOLI'	08048	VIA BACCASARA, 1	85391

**PROVINCIA DI ORISTANO**

ARBOREA	09092	CORSO ROMA, 62	85630
CABRAS	09072	PIAZZA MARTIRI, 11	85560
GHILARZA	09074	CORSO UMBERTO I, 192	85580
ORISTANO	09170	PIAZZA ROMA, 38-40	17402
	09170	VIA BEATO ANGELICO, 18-22	17401
TERRALBA	09098	VIA PONTI NOU, 12	85622

**PROVINCIA DI OLBIA-TEMPIO**

ARZACHENA	07021	VIALE COSTA SMERALDA, 18	84901
ARZACHENA - PORTO CERVO	07020	CASA, 2/A - PORTO CERVO	84900
BUDONI	08020	PIAZZA ITALIA, SN	85430
CALANGIANUS	07023	PIAZZA DEL POPOLO, 9/A	84940
LA MADDALENA	07024	VIA AMENDOLA	84960
OLBIA	07026	VIALE ALDO MORO, 155	84981
	07026	CORSO UMBERTO, 191/B	84984
	07026	VIA G.D'ANNUNZIO, 23 - CENTRO MARTINI	84983
	07026	VIA ROMA, 65 <i>(accorpata nel mese di febbraio 2013 nella filiale di Olbia - Corso Umberto, 191/B)</i>	84985
SAN TEODORO	08020	VIA SAN FRANCESCO	85420
SANTA TERESA DI GALLURA	07028	VIA NAZIONALE, 39	85050
TEMPIO PAUSANIA	07029	VIA NICCOLO' FERRACCIU, 2	85081

**PROVINCIA DI SASSARI**

ALGHERO	07041	VIA DEGLI ORTI - ANG. VIA AZUNI	84892
	07041	VIA GIOVANNI XXIII, 15	84891
CASTELSARDO	07031	VIA CRISTOFORO COLOMBO, 2	85120
ITTIRI	07044	CORSO VITTORIO EMANUELE, 161-169	84950
OSSI	07045	VIA EUROPA, 5	87510
OZIERI	07014	VIA VITTORIO EMANUELE III, 2	85000
PORTO TORRES	07046	VIA DELLE VIGNE, 12/A	85030
SASSARI	07100	VIA ROMITA <i>(accorpata nel mese di febbraio 2013 nella filiale di Sassari - Via Carlo Felice, 33)</i>	17205
	07100	CORSO G. PASCOLI, 22/A	17202
	07100	PIAZZA D'ITALIA, 19 - PALAZZO GIORDANO <i>(rilocalizzata nel mese di luglio 2012 da Piazza d'Italia, 23)</i>	17220
	07100	VIA CARLO FELICE, 33	17210
	07100	VIA PRUNIZZEDDA, 49/I <i>(rilocalizzata nel mese di settembre 2012 da Via degli Astronauti - ang. Via Gorizia)</i>	17222
	07100	VIA LONDRA, 19 - ANG. VIA MOSCA	17299
	07100	VIA PASQUALE PAOLI, 30-32	17221
	07100	Z.I. PREDDA NIEDDA NORD, STRADA 5 - ANG. S.P. 2	17206
SASSARI - LI PUNTI	07100	VIA GIOVANNI BRUNO, 23	17296
SENNORI	07036	VIALE ITALIA, 41	85060
SORSO	07037	VIA COTTONI, 67	85070
THIESI	07047	VIA VITTORIO EMANUELE, 91	85090

**FILIALI IMPRESE**

CAGLIARI	09125	VIALE BONARIA - PALAZZO CIS	04822
ORISTANO <i>(modulo distaccato di Cagliari)</i>	09170	PIAZZA ROMA, 38-40 <i>(aperto nel mese di gennaio 2012)</i>	
NUORO	08100	VIA LA MARMORA, 123-131	17303
OLBIA	07026	CORSO UMBERTO, 191/B	84987
SASSARI	07100	PIAZZA D'ITALIA, 19 - PALAZZO GIORDANO <i>(rilocalizzata nel mese di febbraio 2013 da Z.I. PREDDA NIEDDA NORD, S.P. 2 - ANG. S.P. 5)</i>	17204

# Relazione e Bilancio di Banca di Credito Sardo





RELAZIONE SULL'ANDAMENTO  
DELLA GESTIONE

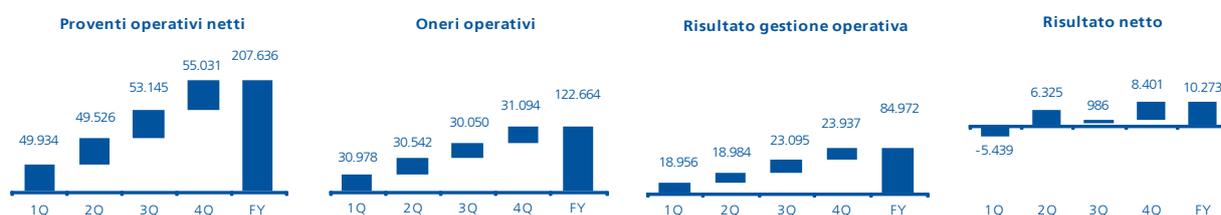


## Dati di sintesi di bilancio e indicatori di performance

Dati economici (migliaia di euro)		variazioni	
		assolute	%
Interessi netti		147.579	-5,0
		155.300	
Commissioni nette		51.247	-6,6
		54.885	
Risultato dell'attività di negoziazione		10.064	9,439
		625	
Proventi operativi netti		207.636	-1,4
		210.561	
Oneri operativi	-122.664		-0,6
	-123.430		
Risultato della gestione operativa		84.972	-2,5
		87.131	
Rettifiche di valore nette su crediti	-63.853		-5,2
	-67.341		
Risultato netto		10.273	8,637
		1.636	

31/12/2012   
 31/12/2011 

### Evoluzione trimestrale dei principali dati economici (migliaia di euro)



I dati di sintesi sono tratti dagli schemi riclassificati di Stato patrimoniale e Conto economico del presente Bilancio.

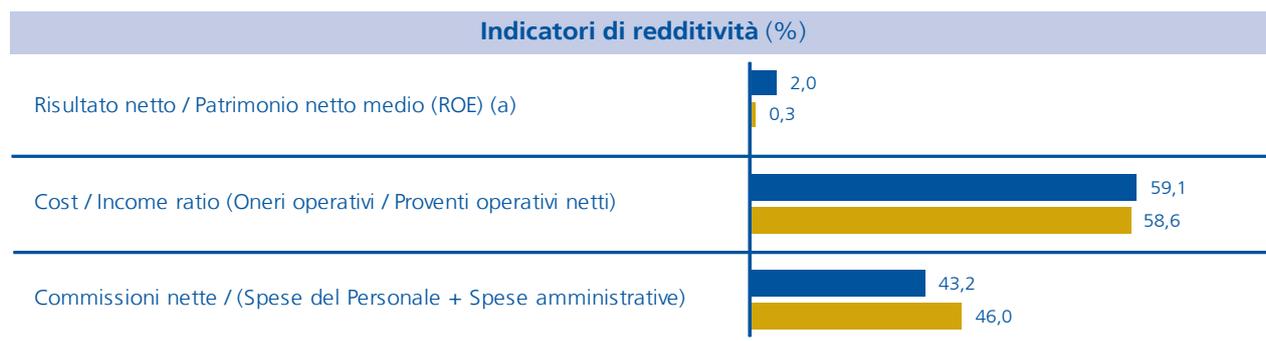
	Dati patrimoniali (migliaia di euro)	variazioni	
		assolute	%
Crediti verso clientela	4.609.707 4.795.356	-185.649	-3,9
Attività finanziarie della clientela	4.745.521 4.736.105	9.416	0,2
- Raccolta diretta	2.301.294 2.274.897	26.397	1,2
- Raccolta indiretta	2.444.227 2.461.208	-16.981	-0,7
di cui: risparmio gestito	1.295.686 1.320.781	-25.095	-1,9
Totale attività	5.224.599 5.326.776	-102.177	-1,9
Patrimonio netto	520.827 516.998	3.829	0,7

31/12/2012   
 31/12/2011 

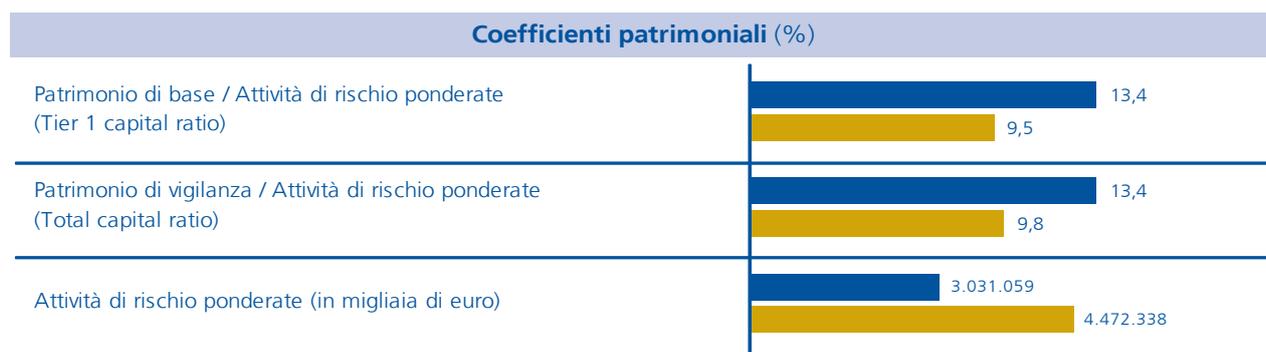
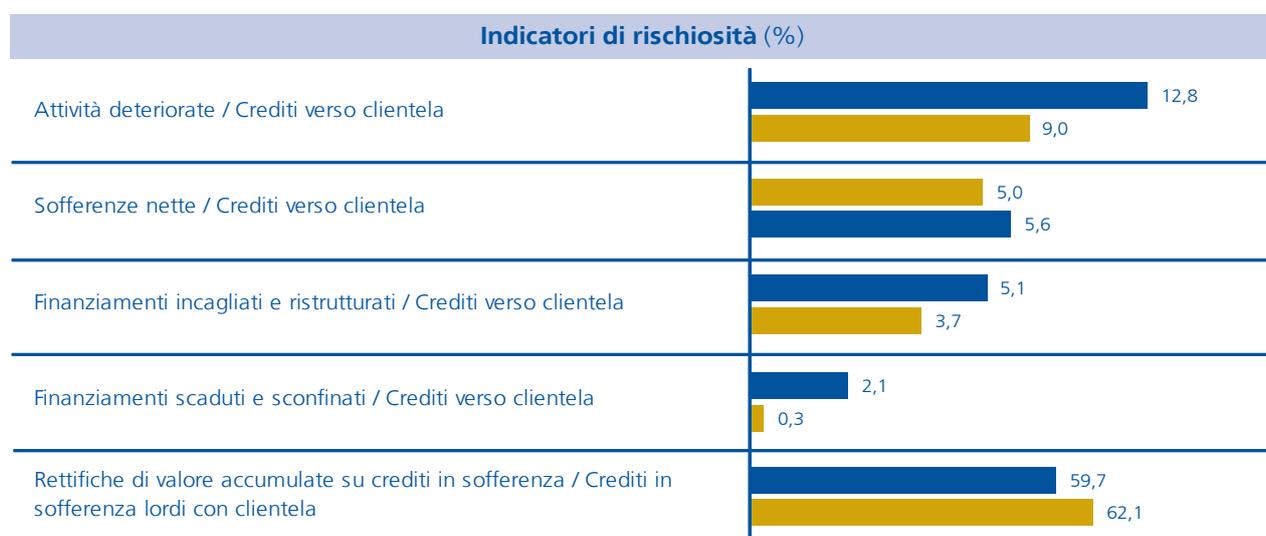
I dati di sintesi sono tratti dagli schemi riclassificati di Stato patrimoniale e Conto economico del presente Bilancio.

Struttura operativa	31/12/2012	31/12/2011	variazioni	
			assolute	%
Numero dei dipendenti (dati puntuali)	1.035	1.052	-17	-1,6
Filiali bancarie <sup>(a)</sup>	97	96	1	1,0

<sup>(a)</sup> Il dato include le Filiali Retail e i Centri Imprese



(a) Il patrimonio netto medio è dato dalla media del patrimonio iniziale, compreso il risultato netto dell'anno precedente destinato a poste del patrimonio, e il patrimonio finale, escluso il risultato netto di periodo



31/12/2012   
 31/12/2011 

---

## L'esercizio 2012

### Le linee di azione, le iniziative ed i risultati dell'esercizio

La Banca di Credito Sardo è una società del Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo, avente come Socio unico con direzione e controllo la Capogruppo Intesa Sanpaolo S.p.A.. La propria "mission" consiste nel servire, nell'attività della raccolta bancaria e nell'erogazione del credito, sia la clientela Retail (Famiglie, Personal e Small Business) e Private sia le Piccole e Medie Imprese.

Rispetto alla configurazione organizzativa del Gruppo di appartenenza, la Banca di Credito Sardo si colloca nell'ambito della Divisione Banca dei Territori, che a sua volta è articolata in tre Direzioni Marketing per operare nei mercati Privati, Small Business, Imprese, in una società dedicata alla clientela Private ed in altre Società specialistiche. Nell'ambito della Divisione la Banca di Credito Sardo ha fatto parte, per l'intero 2011, della Direzione regionale Lazio, Sardegna e Sicilia. Tuttavia, in ragione di una più generale razionalizzazione territoriale la Banca è ora assegnata, con decorrenza gennaio 2012, alla Direzione regionale della Toscana, Umbria, Lazio e Sardegna, sempre della Divisione Banca dei Territori. Rimane molto contenuta l'operatività che ricade, invece, nell'ambito delle competenze della Divisione Corporate & Investment Banking - a sua volta articolata in Large corporate (grandi gruppi nazionali), Middle corporate (clientela Imprese con fatturato maggiore di Euro 150 milioni) e Public Finance.

Il 9 marzo 2012 la Banca di Credito Sardo ha compiuto il suo terzo "compleanno". Si sta, quindi, consolidando la presenza ed il riconoscimento come Banca al servizio dell'economia della Sardegna. Questo risultato è stato ottenuto attraverso un'efficace e diffusa presenza sul territorio nonché ampliando e rendendo sempre più completa la propria offerta di servizi bancari, grazie al continuativo rapporto di scambio professionale e strategico con l'intero Gruppo Intesa Sanpaolo. La Banca, con il supporto del proprio Gruppo di appartenenza, interpreta proattivamente l'evoluzione dell'industria bancaria, realizzando passi opportuni e concreti per affrontare i cambiamenti:

- nella domanda, in ragione dell' invecchiamento della popolazione, che presenta bisogni e aspettative diverse, della diffusione di utilizzo di canali remoti, della progressiva riduzione della fedeltà della clientela;
- nell'offerta, per monitorare sempre con maggiore attenzione la gestione del rischio di credito, per ottimizzare i criteri di gestione della leva prezzo e quindi sostenere un genuino ritorno economico;
- nel quadro competitivo, al fine di saper contrastare efficacemente la guerra dei prezzi tra gli operatori tradizionali e l'ingresso di nuovi concorrenti, spesso anche non bancari;
- nel quadro regolamentare, per la continua evoluzione a livello internazionale (Basilea III, MiFID, Payment Service Directive-PSD, Uniform Customs and Practice for Documentary Credits-UCP) e nazionale (Surroga/portabilità, abolizione della commissioni di massimo scoperto, prodotti assicurativi).

In coerenza con le priorità della Divisione della Banca dei Territori del Gruppo Intesa Sanpaolo, la Banca di Credito Sardo continua nel suo cammino di crescita attraverso la valorizzazione delle proprie risorse. Le principali direttrici rimangono la soddisfazione delle esigenze della clientela, in termini di comprensione, specializzazione e flessibilità, e la valorizzazione delle proprie risorse interne fatta di professionalità ed efficienza, proattività nel supporto al business, oltreché innovazione e semplificazione. La promozione sostenibile di questi elementi produce crescita di valore del marchio aziendale e quindi ritorno per il Gruppo di appartenenza. Questo risultato è stato, peraltro, riconosciuto anche attraverso la consegna del premio "Creatori di valore" (nell'ambito della sesta edizione del Milano Finanza Global Awards 2012), che viene assegnato agli istituti che hanno saputo migliorare i mezzi amministrati ed i risultati reddituali. Questo riconoscimento esterno, conseguito con riferimento al 2011, che ha rappresentato un anno di grande difficoltà per l'intera industria bancaria, dimostra la qualità dell'impegno della Banca di Credito Sardo nell'affrontare le sfide della congiuntura economica, senza lasciare il passo al consolidamento patrimoniale e dei risultati.

L'economia mondiale evidenzia un generalizzato rallentamento del ciclo che, inizialmente circoscritto all'Europa, si sta progressivamente estendendo agli Stati Uniti ed ai mercati emergenti. La zona euro paga la debolezza dei paesi periferici e chiude la prima metà dell'anno in recessione. Sulla crescita pesano le misure di consolidamento fiscale, introdotte da molti governi, e l'incertezza dovuta all'avviamento della crisi del debito, che si riflette sull'economia reale attraverso le tensioni sui mercati finanziari.

Tra giugno e luglio si sono registrati importanti passi in avanti nella soluzione della crisi del debito, accompagnati da una impennata della volatilità e dai nuovi minimi sia del mercato azionario sia di quello dei

titoli delle economie maggiormente sotto pressione, come Italia e Spagna. Nel mese di settembre i mercati hanno reagito positivamente alle decisioni assunte dalla Banca Centrale Europea sui nuovi meccanismi di sostegno adottati per il Paese dell'area Euro.

La crisi europea del debito continua a trascinarsi senza svolte risolutive, portando a una marcata contrazione dell'attività economica nei paesi sotto pressione, tra i quali vi è l'Italia. D'altra parte le spinte recessive stanno iniziando ad avere ripercussioni anche fuori dai Paesi della periferia, attraverso il loro impatto sui flussi commerciali e il clima di fiducia.

In questo contesto generale la Banca di Credito Sardo conferma il proprio impegno e sostegno creditizio per garantire un supporto finanziario al territorio interessato, anche più di altre regioni italiane, dallo sfavorevole andamento dell'economia. E infatti, la più recente congiuntura recessiva ha provocato la riduzione dell'entità degli interventi; nel 2012 la Banca ha finanziato l'economia sarda con **Euro 334 milioni di nuove erogazioni, di cui 176 rivolte al segmento dei Privati** (nel 2011 le erogazioni erano state pari a Euro 499 milioni). Proseguono, inoltre, le attività di supporto per lo sviluppo degli impieghi effettuati dalle altre società prodotte del Gruppo operanti in Sardegna, le quali, nelle varie specializzazioni di Prestiti personali, Leasing, Factoring e Finanziamenti a medio lungo termine, sostengono l'economia del territorio con un stock di crediti di Euro 416 milioni, che registrano un lieve calo su dicembre 2011 (Euro -16 milioni).

Per quanto riguarda la sospensione dei mutui alle famiglie, prorogata il 31 gennaio 2012, estesa sino al 31 luglio 2012 e, più recentemente, sino al 31 marzo 2013, l'iniziativa è sempre finalizzata ad attenuare i problemi causati dalla crisi nel caso di perdita del posto di lavoro, dell'ingresso in cassa integrazione nonché per morte o invalidità. Dall'avvio dell'iniziativa al 31 dicembre 2012, sono state raccolte 298 domande di sospensione; di queste sono state accolte 243 domande (84,0%), per un debito residuo pari a Euro 15,1 milioni. Le casistiche più ricorrenti attengono alla cessazione del rapporto di lavoro subordinato (142 casi) ed alla riduzione dell'orario di lavoro (74 casi).

La Banca, nell'ambito di un articolato coordinamento di Gruppo, si è particolarmente impegnata nell'attività di sostegno verso il mondo produttivo, anche mediante la definizione di intese con le principali confederazioni di imprese. I presupposti di questa attività nascono per effetto dell'accordo rinnovato, a livello nazionale, dalla Capogruppo con Confindustria Piccola Industria, sulla base di un progetto comune di sostegno alle piccole e medie imprese che ha preso avvio con l'inizio della crisi (2009) e che è poi proseguito negli anni successivi. L'accordo ha l'obiettivo di sostenere con strumenti operativi il rilancio e la crescita delle imprese anche attraverso la valorizzazione delle specificità territoriali. A tal fine, oltre a prevedere un plafond di finanziamenti per 10 miliardi di Euro per gli associati di Confindustria Piccola Industria a livello nazionale, l'accordo si è focalizzato su nuovi strumenti e soluzioni articolati in sei diversi ambiti di offerta: crescita dimensionale, capitale umano, efficienza energetica ed ecosostenibilità, reti di imprese ed altre forme di alleanza, innovazione e ricerca, internazionalizzazione. In sostanza si vuole sostenere la competitività delle PMI favorendo, con nuovi servizi di tipo consulenziale e prodotti finanziari anche non tradizionali, il loro accesso in quegli ambiti sopra ricordati nei quali hanno avuto maggiore difficoltà, oltretutto al fine di mantenere l'afflusso al credito con interventi indirizzati a consentire il superamento della fase più difficile della crisi. L'accordo è stato, dunque, recepito anche a livello locale con la firma di specifiche intese presso le diverse sedi provinciali della Confindustria regionale, c.d. roadshow. Infine, viene costituito un Tavolo Nazionale di Coordinamento e Monitoraggio per analizzare le richieste o le esigenze provenienti dai territori e mettere a fattor comune le migliori esperienze realizzate a livello locale. Si rafforza così la collaborazione tra impresa, banca e territorio con nuovi canali di ascolto attraverso il pieno coinvolgimento delle strutture territoriali di Confindustria e del Gruppo Intesa Sanpaolo. Prosegue il dialogo e l'interazione creditizia con i Consorzi di Garanzia che fanno capo alle diverse categorie produttive.

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2012 i **Crediti verso la clientela** hanno fatto registrare un lieve decremento, passando da Euro 4.795,4 milioni di dicembre 2011 ad Euro 4.609,7 milioni (-3,9%). L'andamento risente del forte rallentamento dell'economia, cionondimeno la Banca ha continuato nel sostegno sia verso le imprese, ancorché siano stati molto più contenuti gli interventi d'investimento e sebbene siano significativamente accresciuti i rischi, sia verso i privati. L'incidenza dei crediti deteriorati netti sugli impieghi sale al 12,8% (9,0% al 31 dicembre 2011). La crescita dell'incidenza nei crediti deteriorati è altresì influenzata dalla normativa di vigilanza che, con decorrenza 1 gennaio 2012, non consente più di considerare in bonis i crediti che presentano scaduto compreso tra 91 e 180 giorni; viceversa, ciò era possibile sino al 31 dicembre 2011, per effetto di specifica deroga esercitata dall'Italia nell'ambito delle facoltà previste dalla normativa di Basilea 2.

Le **Rettifiche di valore nette su crediti complessive**, pari al 42,8% (49,9% al 31 dicembre 2011), sono coerenti con le necessità di costituire un prudente presidio analitico per i dubbi esiti dei crediti deteriorati, soprattutto in questo scenario economico recessivo, nel quale i segnali di deterioramento dei prenditori continuano a manifestarsi numerosi. La riduzione della copertura media è soprattutto dovuta all'inclusione nell'aggregato dei crediti deteriorati delle suddette posizioni scadute da 90 a 180 giorni in quanto queste comportano, nell'ambito delle diverse classificazioni dei crediti deteriorati, un minore rischio di dubbio esito.

La **Raccolta diretta** si attesta ad Euro 2.301,3 milioni, con uno scostamento positivo sui valori puntuali del 31/12/2011 pari all'1,2%. La **Raccolta indiretta** scende ad Euro 2.444,2 milioni, pari al -0,7%, rispetto al valore puntuale del 31 dicembre 2011.

Come in precedenza delineato, l'attività economica è rimasta debole, la politica economica ha adottato nuove misure di stimolo e i tassi hanno subito una ulteriore riduzione, tuttavia nonostante il permanere di questo difficile contesto economico la Banca di Credito Sardo presenta al 31 dicembre 2012 un **Risultato netto** positivo di Euro 10,3 milioni, in crescita rispetto al risultato dell'esercizio 2011 (Euro 1,6 milioni); l'Utile netto risulta, però, influenzato in maniera significativa dal Risultato di negoziazione realizzato, che include, per 8,5 milioni al lordo delle imposte (6,2 milioni al netto dell'effetto fiscale), gli effetti economici derivanti dalla riclassificazione di una parte dei contratti derivati che, a fine 2012, sono stati trasferiti dal portafoglio di copertura al portafoglio di negoziazione. Tale trasferimento si è reso necessario in ragione dello smontamento di una parte delle relazioni di copertura nell'ambito del modello statistico-comportamentale delle Poste a vista (c.d. *Core deposits*), a sua volta effettuato sia a seguito della contrazione complessiva della raccolta a vista sia, in ragione della negativa congiuntura economica, per la migrazione delle masse verso forme di deposito vincolato a breve.

Nella comparazione con il 2011, lo scostamento del Risultato netto è influenzato in negativo dalla riduzione di Euro 2,9 milioni dei Proventi Operativi Netti (scesi da Euro 210,5 milioni ad Euro 207,6 milioni) e in positivo dalla riduzione di Euro 3,5 milioni delle Rettifiche di valore nette su crediti (scese da Euro 67,3 milioni a Euro 63,8 milioni). Più in dettaglio, di seguito le ragioni dello scostamento dei Proventi Operativi Netti:

- per gli Interessi netti (Euro 147,6 milioni) si segnala una flessione di Euro 7,7 milioni, in ragione di un maggior costo della raccolta da clientela (+4,8 mln) cui si è aggiunto un minore apporto positivo delle coperture (-2,5 mln). Il decremento degli Interessi attivi da clientela (-7,6 mln), a loro volta influenzati da una riduzione dei volumi medi degli impieghi (Euro -116,0 milioni) è stato invece pressoché integralmente compensato dal decremento degli interessi passivi sulla provvista interbancaria netta (-7,4 mln);
- per le Commissioni nette si segnala una riduzione di Euro 3,6 milioni; da notare che a partire dal secondo trimestre vi è stato un recupero a seguito dell'applicazione della Commissione di Disponibilità Fondi sulle nuove erogazioni di forme tecniche di breve, oltreché alle ricontrattualizzazioni effettuate su quelle già in essere; tale componente commissionale segna nel totale un vantaggio che, tuttavia, non è sufficiente rispetto alla flessione nelle altre componenti che, invece, hanno riguardato principalmente: i collocamenti di obbligazioni, la raccolta gestita nonché i prodotti di protezione e tutela.

Gli Oneri operativi registrano risparmi per complessivi Euro 0,8 milioni; il vantaggio è presente nelle Altre Spese Amministrative relative agli oneri per i servizi ricevuti nell'ambito del Gruppo. Viceversa, ancorché l'organico medio si sia ridotto, sono in aumento le Spese per il personale e ciò per effetto dell'incremento del costo medio.

Per conseguenza, il Risultato della gestione operativa presenta una diminuzione di Euro 2,1 milioni, passando da Euro 87,1 milioni di dicembre 2011 ad Euro 85,0 milioni di dicembre 2012 (-2,5%).

Il *Cost/Income ratio* si attesta al 59,1%, in flessione di 5 punti base rispetto al consuntivo di dicembre 2011 (58,6 %).

L'altra componente che ha pesato sul Risultato, a riprova della difficile situazione economica che investe anche il territorio regionale sardo, è rappresentata dal significativo ammontare delle Rettifiche di valore nette su crediti, pari ad Euro 63,9 milioni, seppure con un decremento di Euro 3,5 milioni sul 2011.

Il Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte presenta un incremento di Euro 0,8 milioni, che si traduce in un maggior Risultato netto per Euro 8,4 milioni per effetto sia di minori Imposte sul reddito per Euro 2,9 milioni, che includono la rilevazione di un componente fiscale non ricorrente di Euro 1,8 milioni sopra richiamata, sia, soprattutto, a seguito dei minori Oneri di integrazione ed incentivazione all'esodo che, al netto delle imposte, si riducono rispetto al 2011 di Euro 4,9 milioni.

## Gli eventi rilevanti

Nel corso del 2012 la Banca ha partecipato, con interventi del Presidente, del Direttore Generale e di altri esperti e specialisti della Banca e del Gruppo, a diverse iniziative e dibattiti svoltisi nel territorio regionale, fornendo il proprio contributo sui principali temi in discussione, prevalentemente di carattere economico e finanziario, ma non solo.

Il 25 gennaio 2012 la Banca ha voluto contribuire, in qualità di sponsor per i collegamenti delle città di Cagliari, Sassari, Olbia e Nuoro, alla video conferenza di "Telefisco 2012" organizzata dal Sole 24 Ore, per la quale sono stati predisposti collegamenti da diversi capoluoghi e nell'ambito della quale sono state presentate e discusse dall'Agenzia dell'Entrate, con le associazioni professionali interessate, le principali novità tributarie previste dal Decreto Salva Italia emanato alla fine del 2011 dal Governo.

Stante il perdurare della situazione di tensione nella gestione finanziaria delle imprese, il Gruppo Intesa Sanpaolo ha sottoscritto l'Accordo ABI del 28 febbraio 2012 riguardante le "Nuove misure per il credito alle PMI". Tale rinnovato accordo, che è stato siglato tra l'ABI e le diverse Associazioni di imprese nonché dai Ministri dello Sviluppo Economico e dal vice Ministro dell'Economia e delle Finanze, si ispira alla precedente moratoria PMI per la sospensione delle rate, stipulata nell'agosto del 2009 e sue successive integrazioni.

L'obiettivo del Nuovo Accordo PMI 02/2012 rimane quello di favorire la continuità dell'afflusso di credito al sistema produttivo, fornendo alle piccole e medie imprese con adeguate prospettive economiche, liquidità sufficiente per superare la fase di maggiore difficoltà e arrivare all'auspicata ripresa economica nelle migliori condizioni. Il termine per la presentazione delle richieste, che non potranno tuttavia riguardare i finanziamenti che hanno già beneficiato di analoghe facilitazioni concesse in base alle precedenti iniziative promosse dall'ABI, è fissato al 31 dicembre 2012. Possono accedere imprese con finanziamenti che presentano rate non pagate da non più di 90 giorni. Il Gruppo Intesa Sanpaolo, e quindi anche la Banca di Credito Sardo, ha disposto in merito emanando specifiche circolari attuative che hanno reso immediatamente operativo l'accordo per le richieste della clientela della Banca. La Regione Sardegna ha aderito al Nuovo Accordo con delibera del 12 giugno 2012 (DGR 25/21), individuando le misure agevolate oggetto di intervento.

Il 27 marzo la Banca ha avuto il piacere di ricevere la visita del Direttore Generale Vicario della Capogruppo, il quale ha raggiunto tre Filiali ed ha voluto ascoltare e discutere con i Direttori i principali temi critici del momento. Nella giornata, insieme con il Presidente ed il Direttore Generale, ha poi avuto modo di incontrare i rappresentanti di un ristretto nucleo di clienti Imprese, con i quali si è soffermato in uno scambio di vedute sulle prospettive economiche e finanziarie di carattere internazionale e sulle loro ricadute in ambito regionale. Prima di ripartire, ha incontrato la struttura interna, ha commentato i risultati raggiunti dal Gruppo ed ha illustrato le principali direttrici dell'azione che si sta portando avanti nel 2012.

Il 2 aprile si è perfezionata la convenzione con la SFIRS - Società Finanziaria Regione Sardegna, in qualità di gestore del fondo di garanzia della Regione, per il rilascio della garanzia diretta del fondo a valere sui finanziamenti erogati dalla Banca.

Il 12 aprile ad Oristano, nell'ambito di un convegno, che ha visto un intervento del Direttore Generale, in materia di reti d'impresa, che danno la possibilità alle imprese di mettersi insieme in modo da presentarsi al mercato rafforzate nelle capacità di acquisto e d'incidenza nei processi decisionali, sono state siglate le specifiche intese tra la Banca e la struttura provinciale della Confindustria di Oristano, nell'ambito del già menzionato accordo nazionale sottoscritto dalla Capogruppo con la Confindustria.

Nell'ambito di una campagna nazionale del Gruppo Intesa Sanpaolo di attenzione verso il mondo giovanile, che ha coinvolto anche la Banca di Credito Sardo, il 12 ed il 13 aprile ha fatto tappa, rispettivamente a Cagliari ed a Sassari, la FIAT 500 che fa da mascotte dell'iniziativa promozionale "in giro con Superflash" e che è stata rivolta ai giovani under 35 anni. Utilizzando il brand "Superflash", l'iniziativa ha previsto diverse tappe con incontri e concerti nelle Scuole e nelle Università, nell'ambito delle quali si è voluto promuovere, in modo innovativo, la diffusione di una serie di servizi finanziari e non, tipicamente rivolti alle esigenze dei giovani nella fascia di età compresa tra i 15 e i 35 anni, definiti "clienti Superflash", i quali nel corso del tour hanno potuto avere, tra l'altro, condizioni di accesso avvantaggiate e partecipare ad alcuni concorsi a premio.

L'Assemblea dei Soci, svoltasi il 20 aprile 2012, ha approvato il bilancio 2011 della Banca di Credito Sardo ed ha disposto la nomina del nuovo Consiglio di Amministrazione che rimarrà in carica sino all'approvazione del

bilancio dell'esercizio 2014. Nella ripartizione del risultato, a riprova della volontà di contribuire alla crescita sociale del territorio, i Soci, accettando la proposta fatta dal Consiglio di Amministrazione, hanno destinato parte del Risultato netto del 2011 (Euro 1,6 milioni), per un valore di Euro 150 migliaia, a favore di interventi di carattere sociale. La ripartizione del risultato non ha previsto la distribuzione di dividendi; si è proceduto, pertanto, ad incrementare le riserve per un valore pari ad Euro 1,5 milioni. L'Assemblea dei Soci ha inoltre attribuito al Collegio Sindacale le funzioni di Organismo di Vigilanza ai sensi del Decreto Legislativo 231/2001.

Il Consiglio di Amministrazione della Banca nella riunione del 25 maggio ha deliberato la nomina di Pierluigi Monceri alla carica di Direttore Generale, con decorrenza dal 25 maggio 2012, in sostituzione del Direttore Generale uscente. L'attività operativa si è sviluppata in tre macro fasi: dopo la prima fase di approfondimento, caratterizzata da un c.d. "primum vivere", ha fatto seguito una fase di "summer focus" e quindi il lancio di iniziative volte ad un sostegno corale prevalentemente rivolto alle Filiali che presentano maggiore necessità di supporto.

In conformità con quanto deliberato in tema di politiche di remunerazione ed incentivazione della Capogruppo (Consiglio di Sorveglianza e Assemblea dei Soci), l'Assemblea dei Soci della Banca il 28 maggio 2012 ha deliberato di recepire le suddette politiche e di procedere con l'assegnazione dell'incentivo riferito al 2011 (pari a 30 mila euro) al Direttore Generale, che rientra tra i Key Managers di Intesa Sanpaolo. Tuttavia, per effetto dell'intervenuta cessazione del rapporto di lavoro, non si è dato luogo all'acquisto dei titoli per la successiva corresponsione al beneficiario e, pertanto, con la perdita del diritto sono dunque venuti meno i presupposti per l'esecuzione dell'operazione di acquisto dei titoli e, conseguentemente, la necessità di costituire la specifica riserva indisponibile (ex art. 2359 bis del C.C.).

L'11 giugno la Banca ha partecipato all'evento "Expandere with Matching", promosso dall'associazione d'imprenditori CDO Sardegna (Compagnia delle Opere) con l'adesione di Confapi Sardegna e Comune di Cagliari, per offrire alle imprese del territorio sardo un'occasione d'incontro e scambio di opportunità per la creazione di sinergie tra loro. L'obiettivo è favorire lo sviluppo di una rete locale e nazionale, tramite la quale promuovere la crescita di imprese e imprenditori, mettendoli in contatto diretto fra loro. Durante l'incontro si sono tenuti alcuni workshop tematici dedicati alle imprese. La Banca ha partecipato al workshop dedicato al "contratto di rete" ed a quello dedicato alla valutazione del merito creditizio delle aziende.

In data 22 giugno il Consiglio di Amministrazione della Banca, ai sensi delle nuove disposizioni di vigilanza prudenziale per le banche della Banca d'Italia, di cui alla Circolare n.263 del 27 dicembre 2006 (Titolo V, cap. 5), ha deliberato la costituzione del Comitato Operazioni con Parti Correlate, composto da tre membri del Consiglio di Amministrazione non esecutivi e dei quali almeno due indipendenti, nelle persone del Presidente, Sig. Giorgio Mazzella, e dei Consiglieri, Sig. Francesco Lippi e Sig. Luca Murgianu. Il Comitato svolgerà le funzioni previste dalle Disposizioni di Vigilanza della Banca d'Italia su attività di rischio e conflitti d'interesse nei confronti dei soggetti collegati e nelle apposite procedure deliberative approvate dal Consiglio di Amministrazione. Con l'inizio dell'attività del nuovo Organismo, che decorre a partire dal 31 dicembre 2012, cesserà l'efficacia del vigente Regolamento di Gruppo per la gestione delle parti correlate di Intesa Sanpaolo S.p.A..

Nella stessa riunione di Consiglio è stata deliberata l'adesione alla Convenzione tra ABI e Cassa Depositi e Prestiti (CDP) riguardante il "Finanziamento di misure finalizzate all'attuazione del Protocollo di Kyoto". Ai sensi della Legge Finanziaria 2007 è stato istituito presso la CDP un fondo rotativo (Fondo Kyoto), per il finanziamento delle misure di riduzione delle emissioni di gas a effetto serra, finalizzate all'attuazione del Protocollo di Kyoto. Per favorire la fruizione capillare di tali risorse è stata offerta a tutto il sistema bancario la possibilità di operare con CDP. La convenzione è volta a regolamentare gli impegni e le attività delle Banche nell'ambito della gestione del Fondo. La sua sottoscrizione ha la finalità di permettere ai propri clienti l'accesso ai finanziamenti agevolati previsti.

Nel corso del mese di giugno, inoltre, sono stati organizzati dalla Banca quattro incontri, rispettivamente a Sassari, Olbia, Cagliari e Nuoro, con Autorità locali, esponenti delle Associazioni di categoria e Confidi e Clienti, nei quali sono state stimulate interessanti riflessioni, con particolare attenzione sul contributo atteso da parte della Banca nel sostegno delle aziende sarde in questo momento di difficoltà. E' stato tra l'altro affrontato il tema dell'accesso al credito e la dinamica qualitativa del rischio di credito in Sardegna. E' stata ribadita da parte della Banca la volontà e l'impegno nel sostenere responsabilmente le aziende sarde, mettendo a disposizione le sinergie ed i servizi del Gruppo Intesa Sanpaolo, oltre che approfondire alcune tematiche come la crescita dimensionale delle aziende e la creazione di Reti d'impresa.

In proposito il 21 giugno, con il sostegno tecnico della Banca e di Agriventure (società di consulenza del Gruppo per l'agribusiness), è stata costituita la prima "Rete dei cerealicoltori sardi" per la tutela e la valorizzazione della filiera dei cereali della regione. Il contratto di costituzione della Rete è stato siglato da 16 imprese, tra cui 6 cooperative, per un totale di oltre 250 imprenditori agricoli, che partecipano alla Rete individualmente o tramite le cooperative cui sono associati. L'accordo prevede lo sviluppo di sinergie tra tutti i soggetti coinvolti (produttori cerealicoli, molini, pastificatori e panificatori), finalizzate a favorire l'integrazione, lo sviluppo di nuovi canali di vendita, il sostegno dell'offerta attraverso l'avvio di azioni promozionali coordinate e lo sviluppo di progetti di ricerca e innovazione. L'obiettivo è quello di rivitalizzare la filiera cerealicola regionale valorizzando la coltivazione del grano locale, oggi scomparso in alcuni territori sardi, sia attraverso un meccanismo che consente la definizione di un prezzo minimo garantito sia con la creazione di un marchio comune (100% sardo) che lo distingua dalla massa presente sul mercato. La Banca ha assistito le imprese durante tutto il percorso di costituzione della Rete, nella convinzione che questo sia un modello operativo e gestionale innovativo, di successo e necessario per attenuare i limiti e i rischi della dimensione troppo piccola di tante aziende. Nella promozione di questa forma di aggregazione tra imprese la Banca fornisce un supporto tecnico nella costituzione della Rete, per le esigenze bancarie, nell'individuazione di nuovi possibili partner e nel favorire lo sbocco nella vendita all'estero. L'iniziativa ha avuto un'ulteriore promozione nel mese di dicembre, con l'annuncio dell'introduzione nel mese di gennaio 2013 di un proprio marchio e l'avvio di una serie di azioni finalizzate all'allargamento della Rete, al rafforzamento del potere contrattuale nella relazione con le catene distributive ed alla promozione presso i consumatori.

Nel mese di luglio, inoltre, è stato firmato un nuovo accordo tra Banca di Credito Sardo e Confidi Sardegna, mirante a favorire la crescita e la competitività delle imprese ad esso associate attraverso la messa a disposizione di soluzioni per investimenti nel campo di innovazione e ricerca, energie rinnovabili e sostenibilità ambientale, internazionalizzazione, rafforzamento patrimoniale e crescita dimensionale nonché supporto, anche in tale ambito, allo sviluppo delle "Reti d'Impresa". La Banca e Confidi Sardegna si impegnano, tra l'altro, a sostenere il fabbisogno finanziario di denaro circolante delle aziende associate mediante linee di credito a breve termine; l'accordo prevede anche la valorizzazione delle forme di controgaranzie pubbliche. Dalla Banca vengono messi a disposizione 100 milioni di Euro di plafond per operazioni a breve e medio-lungo termine assistite dalla garanzia a prima richiesta.

Il 26 luglio si è perfezionato l'accordo locale tra la Banca e le Associazioni regionali di categoria aderenti a Rete Imprese Italia (Confartigianato, CNA, Confesercenti, Casartigiani, Confcommercio), a favore delle imprese artigiane e del terziario operanti in Sardegna, in un momento congiunturale ancora molto difficile. Le imprese associate potranno così accedere a 5 miliardi di euro stanziati dall'accordo nazionale firmato il 7 maggio scorso, con un plafond previsto a livello locale di 50 milioni di euro per gli impieghi a breve termine ed un plafond di 100 milioni di euro per gli impieghi a medio lungo nella forma del leasing. La forza dell'accordo è l'essere funzionale alla specificità del territorio (oltre il 98% di microimprese con meno di 20 addetti) e prevede la velocizzazione e semplificazione del processo di erogazione del credito, il sostegno alla nuova imprenditoria (è stato predisposto un apposito portale web "www.neoimpresa.com") e la valorizzazione del ruolo determinante dei Confidi nel favorire l'accesso al credito ed incentivare l'utilizzo di strumenti pubblici di garanzia, in particolare del Fondo centrale di garanzia, costituito per sostenere le esposizioni finanziarie delle imprese economicamente sane.

La Banca ha partecipato all'iniziativa per la definizione del regolamento attuativo di un "Fondo Anticrisi" finalizzato a sostenere le imprese colpite dalla grave crisi economica in atto, predisposto dalla SFIRS (Società Finanziaria Regione Sardegna) su mandato della Regione Autonoma della Sardegna, che verrà messo in opera non appena il suddetto regolamento, previa adesione, sarà stato sottoscritto.

Nel corso del mese di settembre si sono tenuti, presso una filiale di Cagliari ed una di Olbia, i primi due dei previsti incontri organizzati con un significativo numero di clienti selezionati, per approfondire tematiche connesse all'attuale contesto economico e finanziario. In particolare durante tali iniziative sono stati discussi temi in materia di Investimenti finanziari e di Risparmio gestito.

Il 21 settembre è stata inaugurata la filiale di Sassari in Piazza d'Italia, presso il "Palazzo Giordano", storico edificio monumentale edificato nel 1877 e acquistato dal Banco di Napoli nel 1921 per farne la sede cittadina, dopo una impegnativa opera di restauro che ha ridonato al palazzo l'antico splendore, grazie alla sensibilità del Gruppo sulle tematiche storiche e artistiche. La presentazione della nuova sede della filiale e del Palazzo restaurato è stata un'altra testimonianza della vicinanza della Banca di Credito Sardo a tutto il territorio della Sardegna, ed in particolare alla città di Sassari.

Nel mese di settembre è stato rinnovato l'accordo tra la Banca e la Sardafidi, il consorzio di garanzia della Confapi Sardegna, a sostegno delle oltre tremila imprese associate. L'accordo prevede un impegno all'erogazione di prestiti per 80 milioni da parte della Banca per favorire la crescita della competitività delle imprese che investono nel campo dell'innovazione, della ricerca, delle energie rinnovabili e della sostenibilità ambientale, con riguardo anche a coloro che internazionalizzano l'attività, si rafforzano dal punto di vista patrimoniale e lavorano in una logica di rete. L'appartenenza della Banca al Gruppo Intesa Sanpaolo, che dispone di un elevato numero di clienti esteri, favorisce infatti concrete opportunità di crescita alle imprese sarde, mediante progetti di collaborazione internazionale, mettendo in contatto venditori locali con compratori europei. L'accordo, inoltre, prevede il sostenimento della liquidità delle aziende mediante linee di credito a breve termine e la valorizzazione delle forme di controgaranzie pubbliche.

In seguito all'accordo operativo, firmato nel mese di settembre tra Banca Europea degli Investimenti (BEI) ed Equiter, società del Gruppo, aggiudicataria della gestione del Fondo Energia previsto dal c.d. "Progetto Jessica", dedicato alla efficienza energetica, la Banca di Credito Sardo, nella sua opera di forte sostegno all'economia della Sardegna, mettendo a disposizione la propria rete di filiali diffuse nell'isola e rendendosi disponibile al sostegno finanziario verso i progetti bancabili, si pone in affiancamento alla neo costituita società denominata Fondo Sardegna Energia S.r.l. (FSE), controllata dalla suddetta Equiter, che erogherà le risorse agendo in veste di finanziatore o in veste di azionista.

E' proseguita nel mese di ottobre la partecipazione della Banca ad alcuni convegni in tema di Turismo e di Energie rinnovabili.

In particolare, il 10 ottobre la Banca ha collaborato con Confindustria Sardegna Meridionale all'organizzazione a Cagliari del convegno "Energie Rinnovabili Nuovi scenari e opportunità", nel quale è stato discusso lo scenario normativo, in continua evoluzione, e le nuove e diverse opportunità offerte al sistema produttivo, al sistema bancario, ai professionisti ed ai clienti finali. Gli esperti intervenuti hanno esaminato lo stato dell'arte sui progetti in essere in Sardegna nel campo delle rinnovabili, i nuovi supporti economici per realizzare gli impianti nelle imprese in generale e in quelle dell'agroindustria in particolare.

Il 25 ottobre, invece, la Banca ha organizzato a Cagliari il convegno "Il ruolo del Turismo nello sviluppo economico della Sardegna", focalizzato sul tema dei Trasporti e delle Infrastrutture, con il contributo anche delle Autorità regionali competenti, oltre che dei massimi Rappresentanti della Banca. Nel corso dell'incontro è stato presentato uno studio di settore realizzato dalla società di ricerche SRM, appartenente anch'essa al Gruppo Intesa Sanpaolo.

L'8 novembre nella settecentesca sala della biblioteca universitaria di Cagliari si è svolta la premiazione del concorso "Promuovere l'eccellenza per sostenere la crescita", organizzato dalla Banca per attribuire un riconoscimento alle aziende rappresentanti delle eccellenze per l'isola nei settori del Turismo, dell'Energia, dell'Ict e dell'Agroalimentare. La Banca ha premiato otto aziende (appartenenti ai comparti delle acque minerali, formaggi, vini, turismo, agroalimentare, energia) su una platea di ventidue esperienze imprenditoriali, scelte da un'autorevole commissione esterna composta dai rettori delle Università di Cagliari e di Sassari, dal vicepresidente della Regione Sardegna e dai direttori dei due principali quotidiani regionali.

Il 21 novembre in una filiale di Cagliari si è svolto il primo evento legato all'offerta "Superflash", con il prolungamento dell'orario di apertura, per dare modo alla clientela giovane di ricevere tutte le informazioni sul mondo Superflash oltre che richiedere la carta. Il tema della serata è stato il fumetto, con l'allestimento di una mostra e la partecipazione di un noto autore. Anche per il 2013 sono previsti eventi analoghi dedicati al target Giovani.

Nell'ambito dell'iniziativa di educazione finanziaria svolta a livello nazionale dal Consorzio Patti Chiari, il 15 novembre, e successivamente il 6 dicembre, si è tenuto a Cagliari, presso l'Auditorium della Banca, un incontro per le scuole superiori della provincia di Cagliari sul tema "Imprenditorialità e business plan: come nasce un'impresa", in collaborazione con la stessa Banca, la Regione Sardegna e l'USR Sardegna.

Il 23 novembre si è svolto il convegno "La Sardegna e la globalizzazione. In oppure Out?", organizzato da Confindustria Sardegna Meridionale e da Confapi Sardegna, nel quale ha attivamente preso parte anche la Banca con la partecipazione del Direttore Generale in qualità di relatore, ponendo l'attenzione sul ruolo determinante che può svolgere l'ulteriore sviluppo di settori come turismo, energie rinnovabili, Ict e agroalimentare per sostenere la crescita delle imprese sarde e rilanciare l'economia della Sardegna.

Anche per il 2013 continua l'azione della Banca a favore dello sviluppo del territorio ed al consolidamento della propria presenza. Il 30 gennaio presso la Confapi Sardegna Oristano si è svolto un incontro tecnico rivolto

alle piccole e medie imprese interessate all'internazionalizzazione dei loro mercati e al rafforzamento della loro presenza, con l'intervento di specialisti del Gruppo. Si conferma l'intenzione della Banca di accompagnare e supportare le imprese del territorio nei processi di internazionalizzazione. Il 4 febbraio è stato presentato, presso la sede della Camera di Commercio, il "Progetto Cagliari", piano per contribuire alla valorizzazione della città capoluogo e del suo territorio attraverso risorse, servizi e assistenza ai clienti. Il 14 febbraio si è svolto a Sassari il convegno "La nuova agricoltura sarda", organizzato dalla Banca in collaborazione con Agriventure, Coldiretti e CreditAgri Italia, avente per oggetto la situazione attuale del settore agricolo in Sardegna e le azioni da condurre per un suo rilancio, dalla costituzione di reti d'impresa alla internazionalizzazione e ad un accesso al credito più semplice e funzionale. Sempre in collaborazione con Agriventure, a febbraio è stato presentato anche un progetto per la creazione di una rete di imprese agricole finalizzata all'approvvigionamento delle biomasse. Il 18 febbraio si è svolto il primo di sei incontri organizzati dalla Banca con il contributo di SRM Studi e Ricerche per il Mezzogiorno per favorire approfondimenti e momenti di confronto su settori specifici, dedicato al settore dell'Edilizia, sia con la partecipazione diretta dei clienti sia tramite il loro rappresentante di settore. Il 19 febbraio è iniziata, nell'ambito delle verifiche rivolte ai grandi contribuenti, una verifica contabile da parte dell'Agenzia delle Entrate – Direzione Regionale della Sardegna. Il 28 febbraio si è tenuto presso la sede della Confindustria a Cagliari un convegno dedicato all'ICT, quarto dei settori individuati come strategici per il rilancio della Sardegna.

Per il prosieguo del 2013 sono già programmati altri interventi pubblici, a ulteriore riprova del contributo che la Banca può e vuole offrire allo sviluppo del territorio

### Le risorse e l'organizzazione

Nel corso dell'esercizio sono cessati dal servizio n.41 dipendenti; le assunzioni sono state complessivamente pari a n.10 dipendenti e si è avuta una variazione netta dei distacchi pari a +14 unità. Considerando anche i dipendenti in distacco, attivo e passivo, l'organico in forza a fine dicembre 2012 è pari a 1.035 unità, con un decremento di 17 unità rispetto all'inizio dell'anno (1.052 unità). L'organico medio progressivo al 31 dicembre è pari a 1.055 unità, quello di dicembre 2011 1.065 unità. Relativamente alla distribuzione delle risorse, circa l'86% è impegnato nella Rete, dove prevalgono le Filiali di piccole e medie dimensioni (da 5 a 20 dipendenti), che rappresentano circa i tre quarti del numero totale di Filiali; l'età anagrafica media dei dipendenti è pari a 44,2 anni, la presenza femminile risulta pari al 48,7% (47,3% nel 2011).

Gli interventi formativi, pianificati ed erogati con il supporto dell'apposita funzione della Capogruppo, hanno coinvolto tutto il Personale. La formazione è stata realizzata attraverso corsi in aula e moduli e-learning nonché mediante affiancamenti nelle filiali e nelle strutture di Direzione Generale.

La formazione per la Rete ha riguardato sessioni di aggiornamento sull'offerta commerciale della Banca nel settore della previdenza, dello small business e delle imprese. Nel corso dell'anno sono stati attuati i programmi formativi "PRO" inserimento per le figure professionali di Rete, dedicati al personale di imminente o di recente assegnazione al ruolo.

Nei primi mesi del 2012 sono stati attivati i percorsi formativi per le nuove figure professionali previste dall'evoluzione del Modello di Servizio della Banca dei Territori; in particolare è stata avviata a gennaio 2012 la formazione (aula, e-learning, affiancamento) per gli Assistenti alla Clientela in pool, che gestiscono con i Direttori di Filiale i portafogli della clientela base e giovani.

E' proseguita la formazione manageriale degli iscritti a "Easymanager", community di formazione e sviluppo dedicata alla comunità manageriale del Gruppo. E' proseguita l'iniziativa "Master Banking and Financial Services Management" riservata agli apprendisti con ruolo commerciale. E' stato inoltre attivato il percorso formativo per Promotore Finanziario, dedicato ai Gestori Personal, per la gestione dell' Offerta fuori sede.

E' stata erogata la formazione obbligatoria in materia di Anticirclaggio, Responsabilità amministrativa delle persone giuridiche, Salute e sicurezza dei lavoratori e Assicurazioni (ISVAP). Complessivamente le ore di formazione erogate nel corso del 2012 sono state di 68.267, mediamente 66 ore pro-capite (60 il dato pro-capite del 2011).

Per quanto concerne gli aspetti contrattuali, il 2012 è stato caratterizzato positivamente dal rinnovo del CCNL di categoria (19 gennaio) che ha introdotto strumenti innovativi per il miglioramento dell'efficienza aziendale; esso avrà una vigenza contrattuale sino al 30 giugno 2014. Tra i punti cardine del nuovo accordo: una politica salariale compatibile con il recupero della redditività, la crescita della produttività, il sostegno dell'occupazione e la valorizzazione della solidarietà generazionale.

Come è già noto, nel 2011 a livello di Gruppo era stato sottoscritto con le Organizzazioni Sindacali un accordo per dare attuazione alla riorganizzazione del Gruppo prevista nel Piano d'Impresa 2011 – 2013/15 ed alla

conseguente riduzione degli organici, rispetto al quale avevano aderito un certo numero di dipendenti. La riforma del sistema pensionistico introdotta dal D.L. 201 del 2011, convertito nella Legge n. 214 del 2011, ha modificato radicalmente il quadro normativo. A fronte di tali oneri, già nel bilancio 2011 era presente un significativo stanziamento di 9,2 milioni di euro al lordo dell'effetto fiscale (6,6 milioni al netto dell'effetto fiscale). Con decreto attuativo del mese di giugno 2012 è stato determinato il numero dei cc.dd. "salvaguardati", numero che ulteriori interventi sulla materia hanno progressivamente ampliato. Con il Verbale di Ricognizione dell'Accordo del 29 luglio 2011, sottoscritto in data 31 luglio 2012, sono quindi state individuate nuove tempistiche per la cessazione dal servizio del personale che aveva aderito all'offerta, che consentono l'uscita dal lavoro mediante ricorso al Fondo di solidarietà di settore, la riassunzione o il mantenimento del posto di lavoro. Per effetto di quest'ultimo accordo che, in sostanza, conferma l'uscita, è stato necessario nel presente bilancio 2012 effettuare ulteriori accantonamenti integrativi, rispetto a quelli già effettuati nel 2011, per Oneri di incentivazione all'esodo, pari a 2,3 milioni al lordo dell'effetto fiscale (1,8 milioni al netto dell'effetto fiscale). Gli Oneri complessivamente accantonati saranno utilizzati nel corso dei prossimi anni, per consentire ai dipendenti che ne hanno fatto richiesta, avendone i requisiti, di collocarsi in pensione ovvero di entrare nel Fondo di solidarietà per il settore bancario. Per effetto di tutti i sopracitati accordi, utilizzando i suddetti stanziamenti, sarà possibile conseguire significativi risparmi negli esercizi successivi.

Il 19 ottobre è stato sottoscritto dalla Capogruppo e dalle Organizzazioni Sindacali un "Protocollo per l'Occupazione e la Produttività", con l'obiettivo, oltre alla riduzione dei costi operativi, del miglioramento della produttività e dell'efficienza aziendale, rese necessarie dal deterioramento del quadro economico e dai cambiamenti normativi intervenuti in materia di lavoro. L'accordo va nella direzione di migliorare la produttività aziendale e, al tempo stesso, di sostenere l'occupazione. Al centro dell'accordo è posta la necessità di migliorare l'efficienza, che non può prescindere da una maggiore flessibilità delle prestazioni e degli orari di lavoro.

La struttura organizzativa interna è molto snella: oltre la Direzione Generale sono presenti uffici centrali con competenze in materia di controlli, di crediti, di personale, di pianificazione e controllo di gestione, di assistenza organizzativa e di segreteria generale nonché tutte le altre funzioni aziendali, generali e specifiche (amministrazione, relazioni territoriali) le quali interagiscono, nelle diverse materie, con le strutture centrali della Capogruppo. Sulla Direzione Generale ricade altresì la responsabilità della Rete territoriale che nel 2011 è stata suddivisa in 4 coordinamenti (Nord- Est, Sud, Cagliari e Sassari) e viene supportata, per i tre segmenti di mercato (Small Business, Imprese e Privati), dagli specialisti di prodotto dei diversi segmenti.

Per assicurare una più efficace comunicazione interna è stato introdotto uno strumento, denominato "Informativa di Area", volto a facilitare la diffusione delle informazioni rilevanti per le filiali e le altre funzioni aziendali. Dal mese di settembre questo strumento è stato affiancato da un altro supporto informativo, denominato "L'Approfondimento", con il quale vengono approfonditi temi di particolare interesse per l'operatività della Banca.

Nell'ambito delle iniziative interne, i periodici incontri d'Area hanno visto la partecipazione di contributi del mondo esterno alla Banca, tra i quali: calciatori e manager della squadra del Cagliari Calcio, rappresentanti del mondo velistico, i vertici militari del 151° Reggimento Fanteria "Sassari" della Brigata "Sassari", l'editore ed il direttore della testata giornalistica "L'Unione Sarda".

Al fine di creare una comunità di giovani con elevate potenzialità, da inserire in un programma di crescita formativo e sfidante, ha preso avvio a livello di Gruppo la seconda edizione del Progetto "Emerging", con la partecipazione anche in questa occasione di giovani risorse della Banca. In proposito, il 25 settembre si è svolta a Milano la cerimonia conclusiva della prima edizione del Progetto, con la consegna dei diplomi in Banking & Business Administration, tra gli altri, a nove risorse della Banca, dopo due anni di impegnativo lavoro.

Il 17 settembre, inoltre, ha preso avvio il Progetto "Giovani", finalizzato al coinvolgimento delle risorse più giovani della Banca (31 risorse) nello sviluppo di nuove iniziative rivolte alla clientela giovane, tramite una serie di attività che avranno lo scopo di rendere la Banca sempre più "tra la gente", per essere fisicamente sul territorio e diffondere l'offerta per i giovani. Il progetto prevede l'apertura di "Spazi Superflash" dedicati agli under 35 in sei filiali (due a Cagliari, una a Quartu, una ad Oristano, una a Sassari ed una ad Olbia). La prima occasione di coinvolgimento è stata il 21 novembre nella filiale del Largo Carlo Felice a Cagliari, con un evento dedicato al Fumetto, ideato per far conoscere l'offerta Superflash.

Sempre nell'ambito dell'attenzione verso le risorse umane, nel mese di ottobre ha preso l'avvio un altro interessante progetto, denominato "Osmosi", attraverso il quale si propone di mettere a fattor comune e reciproco beneficio l'esperienza professionale ed umana maturata sul campo dai nostri colleghi con maggiore

“seniority” con l’entusiasmo del punto di vista delle nuove generazioni di colleghi. Infine, il “Progetto Talenti BCS” prevede l’inserimento di un giovane in un percorso formativo e di affiancamento atto a favorire l’inserimento in ruoli di responsabilità.

Al fine di migliorare ulteriormente la soddisfazione della clientela si è ulteriormente consolidato il sistema di gestione per la qualità nei processi, con la messa a punto di indicatori di qualità del servizio erogato. La soddisfazione dei clienti è una determinante fondamentale sia per la conservazione e la piena valorizzazione della propria base clienti, riducendo il tasso di abbandono, sia per acquisirne di nuovi. L’incremento dell’attuale livello di servizio viene conseguito attraverso iniziative mirate, in funzione delle priorità percepite da ciascun segmento di clientela. In ambito di Divisione Banca dei Territori sono state previste apposite indagini di Customer Satisfaction che per il 2012 confermano una buona soddisfazione della clientela e, per quanto riguarda il marchio, un sempre maggiore rafforzamento. Inoltre, gestionalmente viene misurata la qualità erogata alla clientela attraverso alcuni indicatori della qualità in filiale. Anche in tale caso l’impegno della Banca nella ricerca di miglioramento della propria performance ha comportato un posizionamento di vertice nella divisione di appartenenza.

Il 14 gennaio 2013 ha preso avvio in via sperimentale, nell’ambito del processo evolutivo del modello di servizio alla clientela della Divisione Banca dei Territori, l’estensione degli orari di apertura alla clientela di alcune filiali selezionate, con l’obiettivo di ampliare le occasioni di incontro per consulenza e vendita. L’estensione prevede il prolungamento dell’orario pomeridiano fino alle 20.00 dal lunedì al venerdì, nonché l’apertura il sabato dalle 9.00 alle 13.00 per attività di consulenza. Per la Banca l’estensione ha riguardato inizialmente il coinvolgimento dal 14 gennaio di una filiale a Cagliari ed una ad Oristano, dal 21 gennaio una filiale a Sassari, dal 28 gennaio una filiale a Nuoro ed una ad Olbia. Anche nel mese di febbraio si è proceduto con l’attivazione di una seconda filiale a Cagliari ed una a Quartu Sant’Elena (dal 25 febbraio). Altre attivazioni sono già previste per marzo ed aprile. Il progetto prevede l’estensione dell’orario a 17 filiali entro il 30 giugno. Con questo servizio la Banca si propone di venire incontro alle richieste delle famiglie e degli imprenditori e, nel contempo, persegue il miglioramento della propria produttività e volume d’affari.

Proseguono, in maniera sempre più coordinata ed efficace, le sinergiche relazioni operative con altre società del Gruppo specializzate, che operano sia nell’ambito della Divisione Banca dei Territori sia nell’ambito di altre Divisioni. Tra queste si richiamano le missioni e le specializzazioni delle entità diverse dalla Capogruppo e dalle altre Banche Rete, con le quali la Banca di Credito Sardo intrattiene continuativi rapporti: Agriventure, società specializzata nella consulenza finanziaria che viene offerta alla clientela della Banca, operante nel settore agricolo e nelle filiere agro-industriali; Banca Prossima, che opera al servizio di enti non profit; Mediocredito Italiano e Leasint ,specializzate rispettivamente nel credito industriale e nel leasing; Banca Infrastrutture Innovazione e Sviluppo, che fino a novembre 2012, prima di essere incorporata nella Capogruppo, ha svolto il compito di servire la clientela Stato, enti pubblici e locali, public utilities e sanità pubblica e privata, finanza di progetto e consulenza ed ha l’obiettivo di favorire la collaborazione tra pubblico e privato e di assistere iniziative e progetti nelle grandi infrastrutture; Intesa Sanpaolo Private Banking, dedicata alla clientela Private; Moneta e Setefi, società specializzate nella gestione dei pagamenti elettronici; Banca IMI, che è deputata a svolgere le attività di capital markets per tutte le società del Gruppo; Intesa Sanpaolo Group Services, società consortile strumentale che eroga servizi a supporto dell’operatività della Rete, la cui competenza è stata estesa nell’anno, con decorrenza 1° gennaio, mediante conferimento di ramo d’azienda da parte della Capogruppo, ai servizi Formazione, Comunicazione Interna, Generale e Amministrazione del Personale, Legale e Contenzioso, Recupero Crediti; ed infine, sempre dal 1° gennaio 2012, la nuova compagnia Intesa Sanpaolo Vita ove sono affluite, in un Polo di eccellenza nell’offerta dei servizi di previdenza e tutela della persona e del patrimonio, le attività di Bancassicurazione del Gruppo Intesa Sanpaolo che sino a tutto il 2011 facevano capo alle compagnie EurizonVita, Intesa Sanpaolo Vita (ex Intesa Vita), Sud Polo Vita e Centrovita.

Per una più completa rappresentazione di seguito viene esposta una tabella riepilogativa dei rapporti patrimoniali ed economici con le Società del Gruppo:

(migliaia di euro)

Rapporti intragruppo - 31/12/2012	Attività	Passività	Garanzie	Impegni	Proventi	Oneri
Impresa controllante						
1 Rapporti con banche						
Intesa San Paolo SPA - Casa Madre	187.369	1.557.528	-	3.731	26.335	68.318
Intesa San Paolo SPA - filiali estere	-	-	-	-	-	-
<b>Totale impresa controllante</b>	<b>187.369</b>	<b>1.557.528</b>	<b>-</b>	<b>3.731</b>	<b>26.335</b>	<b>68.318</b>
Imprese controllate dalla controllante						
1 Rapporti con banche						
Banca Fideuram SpA	-	-	-	-	32	9
Banca IMI SpA	31047	53.354	-	-	25.094	41393
Banca Prossima SpA	-	-	-	-	44	-
Banca Monte Parma SpA	27	-	-	-	27	-
Cassa di Risparmio di Firenze SpA	-	-	-	-	1	-
Intesa Sanpaolo Bank Ireland Plc	-	220.402	-	-	-	5.236
Intesa Sanpaolo Private Banking Spa	178	8	-	-	370	12
Mediocredito Italiano SpA	35	493	-	-	288	1000
Società Européenne de Banque S.A.	-	360.239	-	-	-	6.850
2 Rapporti con enti finanziari						
Eurizon Capital SA	178	-	-	-	108	-
Eurizon Capital SGR SpA	1310	-	-	-	4.775	-
Leasint SpA	218	577	-	-	273	-
Mediofactoring SpA	2	-	-	-	2	-
Moneta SpA	729	-	-	-	149	-
Sanpaolo Invest Società Intermediazione	-	-	-	-	-	11
Setefi-Servizi Telematici Finanziari SpA	144	715	-	-	248	2.446
3 Rapporti con altra clientela						
Intesa Sanpaolo Life LTD	-	1	-	-	-	-
Infogroup SpA	-	7	-	-	-	3
ISP Previdenza SIM SpA	20	-	-	-	78	-
Intesa Sanpaolo Assicura SpA	66	99	-	-	1322	-
Intesa Sanpaolo Group Services ScpA	-	3.511	-	-	1727	23.723
Intesa Sanpaolo Vita SpA	785	106	-	-	3.636	106
<b>Totale imprese controllate dalla controllante</b>	<b>34.739</b>	<b>639.512</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>40.354</b>	<b>80.789</b>
<b>Totale Generale</b>	<b>222.108</b>	<b>2.197.040</b>	<b>-</b>	<b>3.731</b>	<b>66.689</b>	<b>149.107</b>

## L'attività commerciale

Come già ricordato, la Banca di Credito Sardo si colloca, nel Gruppo Intesa Sanpaolo, nell'ambito della Divisione Banca dei Territori ed, in particolare, a partire da gennaio 2012, nella Direzione regionale Toscana, Umbria, Lazio e Sardegna. Il business che viene promosso attiene alla tradizionale attività di intermediazione creditizia in Sardegna ed ai servizi finanziari ad essa collegati. La missione assegnata attiene al Servizio alla clientela rivolto a Famiglie, Privati e Piccole e Medie Imprese, creando valore attraverso:

- il presidio del territorio;
- l'attenzione alle specificità dei mercati;
- la valorizzazione del marchio della Banca e delle Filiali quale punto di riferimento del Gruppo sul territorio.

Già nell'ultima parte del 2011 è iniziata l'attività di programmazione per poter condurre a regime, nel corso del 2012, l'evoluzione del modello di servizio volta a migliorare gli aspetti relazionali e l'offerta/servizio alla clientela. Si è arrivati all'evoluzione del modello, in coerenza con quanto emerso dal "progetto ascolto" della Rete, dalle interviste e dalle sperimentazioni nelle filiali pilota del laboratorio, ove hanno partecipato anche filiali della Banca di Credito Sardo. In coerenza con le previsioni contenute nel piano d'impresa per la Divisione della Banca dei Territori e, quindi, per la Banca, l'attenzione è rivolta a creare innovazione nel modo di "stare nel territorio", aggiornando la propria proposta commerciale ed investendo, per riprendere con decisione nella crescita, adeguando le competenze funzionali e relazionali nel nuovo contesto competitivo.

L'evoluzione prevede una più granulare segmentazione della clientela Privati, dove si opererà con 7 nuovi cluster di clientela e dove sarà possibile una maggiore analiticità e intensità della relazione oltretutto un più efficace presidio rivolto allo studio dei comportamenti e, quindi, delle esigenze della clientela. Focalizzazione, proattività e rafforzamento della consulenza alla clientela Privati caratterizzeranno il nuovo approccio: "banca mass market" per famiglie e "banca di relazione" per il Personal. Il nuovo modello prevede un diverso presidio distributivo-commerciale differenziato per filiali standard (grandi e medie) e filiali piccole (fino a 6 risorse), ove

sarà possibile ottenere ritorni in termini di efficacia commerciale e di supporto operativo. Nel nuovo modello di servizio sono previste anche l'evoluzione del ruolo dei coordinatori di mercato retail e nuove figure di responsabile o coordinatore commerciale, per le filiali più complesse, e professionalità specialistiche (esperti di bancassicurazione, casa, welfare, confidi); nasceranno, inoltre, Team congiunti nell'ambito dei quali si coordinano in maniera più efficace l'azione dei gestori, soprattutto per rafforzare il gioco di squadra e si valorizzano le sinergie, sui clienti con doppio rapporto, tra il segmento Privati e lo Small Business. Si conferma invece l'attuale segmentazione per lo Small Business (Core, Micro, Professionisti). Mentre per il segmento Imprese è stata realizzata, nei primi mesi del 2012, un'importante trasformazione; è previsto, infatti, che i Moduli Imprese presenti nelle Filiali di maggiori dimensioni diventeranno dei distaccamenti a diretto riporto delle Filiali Imprese e questo migliorerà il livello di servizio offerto alla clientela del segmento. A seguire, la clientela Imprese è stata suddivisa in tre nuovi segmenti denominati "Crescita, Valore Più e Valore" che superano la tradizionale suddivisione per dimensione secondo il fatturato. Il nuovo modello presenta caratteristiche innovative rispetto alla prassi delle altre banche; in base ai nuovi criteri vengono, infatti, combinati la vista cliente, che considera i bisogni attraverso analisi sofisticate, il settore in cui opera l'impresa ed il distretto di appartenenza e la vista banca che è ora orientata alle potenzialità.

L'andamento operativo e commerciale dei singoli segmenti di business evidenzia positivi riscontri di variazione anno su anno, negli impieghi e nella raccolta, sia per lo Small business sia per le Imprese; viceversa nel segmento Privati si presenta un generale andamento in flessione. Il più recente sondaggio di clima della Capogruppo (marzo 2012) evidenzia, ancora tra timori e paure, deboli segnali di ripresa. Gli Italiani sembrano riprendere un po' di fiducia nel futuro, pur mantenendo alto il livello di preoccupazione per la loro situazione e per quella del Paese. Gli imprenditori vedono qualche spiraglio di miglioramento per l'Italia mentre aumentano i timori per la propria azienda.

Si ricorda che rientrano nel **mercato Retail** i seguenti segmenti di clientela:

- Privati, ulteriormente distinti in clientela Famiglie (clienti privati con attività finanziarie fino ad Euro 100.000) e clientela Personal (clienti privati con attività finanziarie da Euro 100.000 a 1 milione);
- Small business, nel quale sono comprese le famiglie produttrici e le piccole imprese con fatturato inferiore ad Euro 2,5 milioni e con accordato inferiore ad un milione di Euro.

Le principali azioni condotte nell'anno hanno riguardato, dal lato degli Impieghi, il sostegno alle Famiglie, con i mutui ai privati e con i prestiti personali. Particolare attenzione è stata rivolta verso il target Giovani. Per questi ultimi, infatti, è stata predisposta un'apposita offerta, denominata "Superflash", con l'obiettivo di promuovere, in modo innovativo, non solo la diffusione di una serie di servizi finanziari dedicati alle esigenze delle generazioni più giovani, ma anche di favorire le potenzialità imprenditoriali, come contrasto all'elevato tasso di occupazione giovanile presente nell'isola. In particolare, oltre ai servizi classici, costituiti da conti, carte prepagate e altri servizi pensati per un target sotto i 35 anni, è offerta consulenza nella stesura di business plan e ogni altro tipo di aiuto necessario per avviare un'attività imprenditoriale o migliorarla. Con questa filosofia si evidenzia la consapevolezza che il ruolo di una banca è anche quello di sostenere lo sviluppo promuovendo nuovi business; nella conduzione operativa di questo ruolo è altresì prevista una specifica formazione mediante le "Officine Formative", del Servizio Formazione del Gruppo, che si pongono come scuola d'impresa e laboratorio per raccogliere idee di business e per fornire le basi per realizzare una startup.

Dal lato della Raccolta, nel corso del mese di settembre ha trovato applicazione, secondo le indicazioni della Capogruppo, il Progetto Previdenza che, alla luce delle ultime riforme governative in materia di previdenza, completa sul fronte del risparmio l'approccio alla clientela per bisogni, fornendo un servizio di consulenza qualificata a 360°, tesa alla fidelizzazione nel medio lungo periodo, allargando la base dei clienti investitori/risparmiatori mediante un nuovo processo commerciale e la razionalizzazione della gamma di offerta, che consente di fare al cliente una proposta commerciale misurata ai suoi bisogni e orizzonti temporali.

Inoltre, attraverso l'Offerta Fuori Sede, avviata alla fine del 2012 e in fase di rafforzamento nel 2013, alla clientela Personal saranno proposti oltre ai servizi d'investimento e sui prodotti assicurativi, anche quelli di finanziamento, transazionali, di tutela e previdenza. Si conferma dunque la centralità della filiale nell'attuale modello distributivo, ma si introduce in tal modo una nuova modalità di relazione con la Banca anche presso l'abitazione o la sede di lavoro del cliente Personal. Conseguentemente, secondo un approccio di multicanalità integrata il cliente può scegliere diverse modalità sul come, quando e con chi interloquire con la Banca.

Tra le altre azioni, inoltre, al fine di rafforzare la vicinanza al territorio la Banca ha impostato un programma di iniziative volte a riservare la giusta attenzione alle varie tipologie di clientela presenti in Sardegna. Tra queste rientrano anche eventi di intrattenimento culturale aventi lo scopo di creare momenti di incontro.

Nel mercato Small business la Banca detiene un quota sugli impieghi prossima ad un quarto, mentre nel mercato Privati la quota risulta superiore ad un quinto sia per quanto riguarda gli impieghi sia la raccolta.

Nel **mercato Imprese** rientra la clientela con fatturato compreso tra 2,5 milioni e 150 milioni di Euro. Un grande impegno, nel periodo, è stato rivolto alle fasi preparatorie della messa a regime del nuovo Modello Imprese, che consente ai gestori di mettere a fuoco le potenzialità di sviluppo di ciascun cliente in portafoglio su tutte le aree di offerta.

Nella dinamica in lieve aumento dei prestiti alle Imprese hanno influito, prevalentemente, i fattori di domanda ed in particolare la riduzione dei piani di investimento e le minori esigenze di finanziamento, a seguito del calo dei fatturati; questi elementi contingenti hanno concorso unitamente ad un elevato stock di finanziamenti in scadenza.

In questo scenario il rapporto tra Banca ed Impresa non può assolutamente prescindere da un dialogo sempre più stretto e trasparente, e va posta particolare attenzione alla promozione dell'internazionalizzazione, dell'innovazione tecnologica nonché al sostegno del capitale circolante delle imprese, che in Sardegna sono molto piccole e spesso sottocapitalizzate. In tale ambito ha assunto un ruolo importante l'accordo della Capogruppo con Confindustria Piccola Impresa per il sostegno alle piccole e medie imprese, sottoscritto nel 2009 e poi rinnovato nel 2010 e, da ultimo, nel 2011. Il dialogo rimane l'elemento fondamentale di confronto e di verifica della sostenibilità dei programmi di crescita dell'azienda. Pertanto, a integrazione degli strumenti già sviluppati nel 2010, il "Diagnostico" e il "Simulatore", il nuovo accordo propone la "Presentazione Commerciale", un supporto operativo che fornisce all'azienda un quadro sintetico e aggiornato del contesto macroeconomico e territoriale in cui opera, identificando anche le potenziali aree di sviluppo tramite l'analisi quantitativa e qualitativa dell'impresa.

La Banca, inoltre, sta ponendo in essere azioni volte a presidiare in maniera più forte il sostegno all'export delle imprese sarde, potenziando la presenza nelle filiali Imprese di personale specializzato dedicato.

Inoltre la Banca sta dedicando la propria attenzione al sostegno alle aziende locali (sia clientela Imprese sia clientela Small Business) da un lato intensificando l'utilizzo degli strumenti di mitigazione del rischio creditizio sia sugli impieghi nuovi sia su quelli preesistenti, dall'altro individuando quei settori che possano fare da traino per la ripartenza dell'economia isolana, e promuovendo la crescita internazionale delle imprese; in particolare, nei settori: Turismo, Energia, Agroindustria ed Information and Communications Technology – ICT.

Di seguito si espone una tavola di sintesi che mostra, articolate per i più importanti segmenti di mercato, le Erogazioni e le consistenze degli Impieghi con la clientela ed i relativi valori comparativi del periodo precedente.

(milioni di euro)

Voci	Erogazioni di M/L				Crediti verso clientela					
	31.12.2012		31.12.2011		31.12.2012		31.12.2011		Variazioni	
	Valore netto	di cui Crediti deteriorati	Valore netto	di cui Crediti deteriorati	Valore netto	di cui Crediti deteriorati	Valore netto	di cui Crediti deteriorati	assolute	%
Privati	176	268	-92	-34,3	1.939	81	2.012	115	-73	-3,6
Small Business	63	111	-48	-43,2	900	190	940	146	-40	-4,3
Imprese	79	106	-27	-25,5	1.459	289	1.548	164	-89	-5,7
<b>Divisione BDT</b>	<b>318</b>	<b>485</b>	<b>-167</b>	<b>-34,4</b>	<b>4.298</b>	<b>560</b>	<b>4.500</b>	<b>426</b>	<b>-202</b>	<b>-4,5</b>
<b>Altre divisioni (a)</b>	<b>16</b>	<b>14</b>	<b>2</b>	<b>14,3</b>	<b>312</b>	<b>7</b>	<b>295</b>	<b>6</b>	<b>17</b>	<b>5,8</b>
<b>Totale</b>	<b>334</b>	<b>499</b>	<b>-165</b>	<b>-33,1</b>	<b>4.610</b>	<b>567</b>	<b>4.795</b>	<b>432</b>	<b>-185</b>	<b>-3,9</b>

(a) - Include Corporate &amp; Investment Banking, Public Finance e Centro di Governo.

Oltre gli interventi di erogazione effettuati nelle misure sopra riportate, si ricorda che la Banca è intervenuta in favore delle imprese (segmenti Imprese e Small business) e delle famiglie (segmento Privati) prorogando finanziariamente i debiti scaduti, per effetto anche dei già ricordati accordi di moratoria.

La riduzione relativa alle altre divisioni trova gran parte della sua spiegazione in un più appropriato collocamento gestionale dei portafogli della clientela.

Le forme tecniche di medio lungo/termine rappresentano quasi l'87% dello stock dei crediti; questa elevata incidenza, che risente della specializzazione storica della Banca CIS (prima Credito Industriale Sardo), è in

riduzione in ragione della trasformazione in banca retail avviata nel più recente passato (2009). Al 31 dicembre viceversa le forme tecniche di breve termine rappresentano il 13,4% (12,9% a dicembre 2011).

Di seguito si espone una tavola di sintesi che mostra le consistenze delle Attività Finanziarie della clientela, articolate per i più importanti segmenti di mercato, con i valori comparativi dell'esercizio precedente.

(milioni di euro)

Voci	31.12.2012			31.12.2011		
	Raccolta diretta (a)	Raccolta indiretta (b)	Attività finanziarie della clientela	Raccolta diretta (a)	Raccolta indiretta (b)	Attività finanziarie della clientela
Privati	1.720	2.333	4.053	1.672	2.343	4.015
Small Business	332	32	364	320	35	355
Imprese	147	62	209	146	62	208
Altra clientela	19	6	25	40	6	46
<b>Divisione BDT</b>	<b>2.218</b>	<b>2.433</b>	<b>4.651</b>	<b>2.178</b>	<b>2.446</b>	<b>4.624</b>
<b>Altre divisioni (c)</b>	<b>83</b>	<b>11</b>	<b>95</b>	<b>97</b>	<b>15</b>	<b>112</b>
<b>Totale</b>	<b>2.301</b>	<b>2.444</b>	<b>4.746</b>	<b>2.275</b>	<b>2.461</b>	<b>4.736</b>

(a) - Dato gestionale al netto delle Obbligazioni di Gruppo e dei Prestiti subordinati di Gruppo.

(b) - Dato gestionale più le Obbligazioni di Gruppo e i Prestiti subordinati di Gruppo.

(c) - Include Corporate & Investment Banking, Public Finance e Centro di Governo.

Al 31 dicembre 2012 il flusso netto di clienti, riferito a tutti i mercati, è stato positivo (+14.139), con un effetto di incremento sullo stock da inizio anno del 5,8%; la crescita è presente nel segmento di mercato Privati (+6,7%), mentre risulta in riduzione lo stock di clienti del segmento Small Business (-0,4%) e quello del segmento Imprese (-5,0%).

La Banca detiene importanti quote di mercato. Complessivamente si raggiunge negli Impieghi, su tutti i segmenti di mercato, una quota prossima ad un quarto ed ancora più elevata, a riprova dell'impegno verso il sistema economico regionale, quella detenuta nell'ambito dei finanziamenti di medio lungo termine alle imprese, ove si superano i due quinti. Per la raccolta la quota è poco inferiore ad un quinto del mercato, quindi ben superiore alla quota detenuta in termini di sportelli bancari in Sardegna, che è pari a circa il 15%.

## Gli impieghi

Nell'attuale difficile contesto macroeconomico rafforzare le capacità di gestione e di recupero del credito problematico, con nuove strategie, strumenti e approccio al cliente, è diventata una priorità. Il PIL in contrazione e la disoccupazione in crescita hanno, infatti, ricadute importanti su famiglie e aziende: i clienti attualmente in fase problematica rischiano di scivolare verso condizioni sempre più critiche e anche quelli che, finora, sono riusciti a resistere alla crisi potrebbero mostrare segnali di difficoltà.

Per queste ragioni il Gruppo ha lanciato uno specifico programma finalizzato a rafforzare la capacità della banca di gestire proattivamente il credito problematico e deteriorato. Obiettivi del programma (c.d. "Oxygen") sono dare ossigeno ai clienti, con nuovi strumenti e un approccio concreto per aiutarli a uscire da situazioni di difficoltà, e allo stesso tempo raggiungere gli obiettivi reddituali, rafforzando le attività di gestione dello stock e dei flussi del credito problematico. I due pilastri sui quali si fonda il programma sono la definizione di iniziative su portafogli specifici, composti da posizioni con caratteristiche comuni e l'introduzione di nuclei dedicati alla gestione del credito. In proposito, dal mese di giugno è operante un apposito "Team Sconfini", avente il compito di monitorare il recupero e la sistemazione degli sconfini.

Per quanto attiene ai crediti deteriorati l'incidenza passa al 12,8% dei crediti netti verso la clientela (9,0% l'incidenza raggiunta alla chiusura dell'esercizio precedente); l'incremento di tale incidenza provoca ricadute sul risultato della Banca per effetto delle consistenti necessità di adeguamento delle rettifiche di valore, a causa di un andamento economico generale che continua a presentare, ancora, negative manifestazioni sulla capacità delle imprese sarde e dei privati di rispettare gli impegni finanziari assunti verso il sistema bancario. Infatti l'aumento dei crediti lordi classificati nella categoria delle sofferenze, ancorché nel periodo sia intervenuta una cessione, e degli incagli ne costituisce la riprova. I crediti in sofferenza presentano un'incidenza del 5,6% (5,0% nel 2011) rispetto al valore netto del totale dei Crediti verso clientela. Al 31 dicembre 2012 le

sofferenze nette ammontano a Euro 259,2 milioni (Euro 241,0 milioni nel 2011). La consistenza netta degli incagli è pari ad Euro 226,4 milioni (Euro 177,0 milioni nel 2011); essa comporta un'incidenza del 4,9% (3,7% nel 2011) sul totale dei Crediti verso la clientela. Al 31 dicembre 2012 i crediti classificati come scaduti ammontano ad un valore complessivo netto pari ad Euro 96,2 milioni (Euro 13,8 milioni nel 2011); per questa categoria di crediti l'incremento è stato favorito anche dalla cessazione, dal 1 gennaio 2012, della deroga che consentiva, agli intermediari italiani, di non considerare scadute le esposizioni con rate non pagate comprese da 91 a 180 giorni. Per effetto delle prudenziali Rettifiche di valore la copertura media complessiva del portafoglio crediti deteriorati ha raggiunto il 42,8% (49,9% nel 2011).

Nel corso di questi ultimi mesi la situazione di crisi continua a far emergere tutta la sua gravità; si è dovuto, pertanto, intervenire per sviluppare e rafforzare radicalmente le attività di recupero. Al riguardo sono stati fissati diversi ambiti di intervento prioritario, tra i quali vi sono: una forte sollecitazione verso una maggiore gestione proattiva sugli scaduti, la creazione di un gruppo di lavoro dedicato avente il compito di monitorare il recupero e la sistemazione degli sconfini, una più intensa "orchestrazione" nell'ambito della varie fasi del processo di recupero nonché un maggiore supporto alle filiali per la preparazione di piani di recupero e per il successivo monitoraggio. In ragione della difficile situazione economico-recessiva in atto, per migliorare l'azione si è cercato di individuare le capacità di rimborso dei debitori per offrire loro impegni concretamente compatibili. Nell'ambito del nuovo processo "Gr – Gestione retail", che a preso il via già nel secondo semestre 2011, è stata sviluppata una nuova offerta di prodotti dedicata alle esigenze della clientela Privati e Small business che consenta di rispondere in modo più flessibile ed efficace alle situazioni di difficoltà. Sono stati concepiti e resi operativi specifici prodotti per interventi di consolidamento, che consentono l'aggregazione di più esposizioni in un unico finanziamento, e per interventi di rinegoziazione nell'ambito dei quali è possibile ridefinire il capitale da rimborsare comprendendo anche le rate scadute e l'allungamento del piano di rimborso, unitamente alla riduzione dell'importo rata coerente con le capacità reddituali.

Nell'ambito del modello di rating, sull'utilizzato di fine novembre 2012, pari ad Euro 4,2 miliardi esclusi i crediti deteriorati, è stata raggiunta una elevata copertura di rating pari al 95% (95% a fine 2011). In particolare, nei vari segmenti regolamentari le percentuali di copertura sono le seguenti:

- Corporate (con fatturato > di 50 milioni): 99% del segmento,
- Small Medium Enterprise: 98% del segmento,
- Mutui Retail: 99% del segmento.

La clientela con rating cosiddetto "INVESTMENT" rappresenta il 29,1% (27,1% a fine 2011), di cui il 95% è riconducibile alla classe di tripla B (BBB) di Standard & Poors. Le classi rischiose incidono per il 26,6% (24,6% a fine 2011) e, dunque, per Banca di Credito Sardo le classi intermedie sono il 44,3%. La composizione del portafoglio per segmento gestionale è riportata nel paragrafo precedente.

Nel corso del primo semestre, ed in particolare dal mese di maggio, per colmare il divario esistente nei confronti delle banche concorrenti, è stata attivata su tutto il Gruppo l'applicazione della Commissione di Disponibilità Fondi (c.d. CDF) su tutte le linee di credito dei nuovi affidamenti a breve termine per la clientela Small Business e Imprese, contestualmente è stata anche avviata una ricontrattualizzazione per quelle già in essere. Sempre sul piano delle commissioni, in seguito alle modifiche apportate al Testo Unico Bancario in materia di remunerazione degli affidamenti e sconfinamenti (con la c.d. legge "Salva Italia" e le successive modifiche contenute nel decreto "liberalizzazioni" e l'emanazione del CICR del 30 giugno), a partire dal mese di luglio per i nuovi contratti e da ottobre per quelli in essere, ha trovato applicazione un nuovo regime commissionale per affidamenti e sconfinamenti, riguardante i rapporti di conto corrente e aperture di credito delle principali forme tecniche di affidamento a breve termine, concesse a clienti c.d. "consumatori" e "non consumatori". La nuova normativa introduce una nuova commissione denominata Commissione di Istruttoria Veloce (CIV) a carico del cliente, commisurata ai costi sostenuti dalla Banca per valutare se autorizzare lo sconfinamento o l'utilizzo in supero dell'affidamento concesso, oltre ad introdurre un Tasso Extra Fido sulle somme utilizzate per la quota di utilizzo oltre il fido concesso; viene, inoltre, modificato il valore del tasso sugli sconfinamenti in assenza di fido (Tasso per Scoperto di Conto) e vengono eliminati la Commissione di Scoperto Conto (CSC) ed il Tasso per Utilizzi di Oltre Fido (TUOF).

## L'attività finanziaria

Nell'esercizio 2012 l'attività della Finanza è stata svolta in osservanza delle Policy di governo in materia di finanza bancaria, che prevedono che tutte le banche del Gruppo trasferiscano i rischi finanziari alla tesoreria della Capogruppo, la quale è chiamata poi a immunizzare il portafoglio della Banca dai rischi di liquidità, di tasso d'interesse e di cambio, attraverso una gestione ed un monitoraggio accentrato. Per immunizzazione si intende l'attivazione delle necessarie coperture, tramite operazioni di mercato, affinché la redditività della

Banca – intesa quale variazione del valore attuale dei flussi di cassa futuri – sia insensibile ai suddetti rischi finanziari. L'attività di immunizzazione include anche la copertura della rischiosità generata dai depositi a vista, che prevede la rappresentazione di depositi equivalenti a scadenza fondata su un modello statistico-comportamentale di Gruppo, nel quale sono state sviluppate analisi, con serie storiche, di stabilità e di reattività parziale e ritardata alle variazioni dei tassi di interesse di mercato.

In base alla suddetta prospettiva, sul fronte del rischio tasso d'interesse nel 2012 sono state poste in essere, con controparti del Gruppo Intesa Sanpaolo, due tipologie di interventi di copertura, mediante contratti derivati Over the Counter, in Opzioni di tipo Cap ed in Interest Rate Swap (IRS). In particolare è stato perfezionato n. 1 derivato di copertura di tipo Opzione Cap per Euro 8 milioni, con strike di riferimento funzionale a coprire il corrispondente rischio tasso d'interesse assunto per effetto dei mutui erogati alla clientela che prevedono opzioni sul tasso.

I derivati di tipo IRS hanno riguardato solo coperture di attività a medio e lungo termine; in particolare sono stati negoziati n. 3 contratti derivati per Euro 134 milioni, del tipo IRS FVH. La copertura rischio tasso d'interesse si è perfezionata anche in funzione della struttura patrimoniale dei depositi del passivo, cosiddette Poste a Vista; per questa tipologia di legami sono stati negoziati n. 17 contratti derivati di copertura per un totale di Euro 167,4 milioni, con l'obiettivo di coprire e, quindi, di garantire una adeguata redditività, che prescindesse dalla variabilità dei tassi, di un portafoglio bancario definito. Nel periodo di riferimento sono state perfezionate n. 10 operazioni di parziale estinzione, cosiddetti unwinding, di derivati tipo IRS negoziati in esercizi precedenti per un totale di Euro 6,5 milioni, al fine di riallineare i nozionali ai relativi valori dei sottostanti oggetti coperti, costituiti da mutui della clientela che sono stati rimborsati anticipatamente (cosiddetto prepayment).

Tutte le operazioni di copertura di cui sopra sono contabilizzate in regime di Fair Value Hedge e/o di Cash Flow Hedge e sono sottoposte a test di efficacia mensili per la verifica dell'assoggettabilità delle stesse ai regimi più favorevoli della cosiddetta Hedge Accounting, stabiliti dai principi IAS/IFRS.

Per quanto riguarda la gestione del rischio liquidità si specifica che, sul fronte del breve termine, sono stati negoziati n.13 depositi attivi, per un totale di Euro 535 milioni, con scadenza massimo entro i 3 mesi. Per effetto dell'introduzione dei nuovi accordi di *Collateral Swap Agreement* sono stati accesi depositi attivi per Euro 36 milioni, controparte Intesa Sanpaolo.

Per quanto attiene la provvista di medio lungo termine, nel periodo è stata perfezionata una manovra al fine di costituire una parziale copertura dello squilibrio di liquidità strutturale; in particolare è stato sottoscritto un contratto di finanziamento passivo con la Capogruppo per Euro 50 milioni al tasso Euribor 3/M con spread pari a 315 b.p., durata 8 anni. La manovra è stata in pari data integrata anche dall'allungamento di provvista già in essere con la Banca del Gruppo Società Banque de Luxembourg per un totale di Euro 210 milioni, con un aggravio di spread commisurato con le condizioni di mercato per le nuove scadenze negoziate.

### Attività di beneficenza

Il legame tra la Banca e il territorio si esprime anche attraverso un'attività nel sociale volta al sostegno dei giovani e delle famiglie disagiate, nonché di istituzioni e associazioni che perseguono tali scopi.

L'attività di beneficenza viene finanziata, senza ricevere alcuna controprestazione, mediante destinazione di quote di Utili netti conseguiti nell'esercizio dell'attività d'impresa bancaria che, a partire dal 2005, in conformità con le previsioni statutarie, vengono assegnati ad uno specifico "Fondo" iscritto tra le passività della Banca, ed utilizzato in base a specifico Regolamento ispirato ai valori fondamentali del Codice Etico di Gruppo.

Nel corso del 2012 il Fondo di beneficenza ha complessivamente elargito circa Euro 394 migliaia destinando le risorse, prevalentemente, al Progetto di Solidarietà Sociale a sostegno degli ospiti delle Comunità Alloggio Minori, cosiddette CAM. Anche dopo il raggiungimento della maggiore età, ai giovani meritevoli ancora ospiti delle Comunità e fino al compimento dei 21 anni d'età sono corrisposte delle "paghettoni", erogate trimestralmente e sotto forma di ricariche di Carte Superflash. In tale ambito, nel mese di settembre la Banca ha organizzato ad Arbatax, per il sesto anno consecutivo, la Festa annuale delle Case famiglia operanti nell'isola, confermando, così, il proprio impegno e sostegno morale verso i minori socialmente più deboli. La Festa, apertasi con il benvenuto del Presidente e del Direttore Generale, ha rappresentato un momento di socializzazione e di divertimento per i 500 piccoli ospiti ed accompagnatori ed anche un momento di

confronto tra i responsabili delle 50 Case famiglia che, accogliendo questi bambini e giovanissimi in difficoltà, svolgono un ruolo importante per la società.

Tra le attività educative più recenti si segnala il progetto denominato "Angolo informatico", rivolto ad una maggiore diffusione e familiarizzazione della cultura informatica; ogni responsabile di comunità ha ricevuto un voucher per l'installazione, presso la propria struttura, di una postazione informatica dotata di software, connessione a Internet e consolle giochi per ragazzi; contestualmente sono stati erogati corsi di base di informatica e di sicurezza nell'uso di internet. Sono state inoltre attivate sessioni educative, gestite in collaborazione con un'associazione di volontari, volte a migliorare la cultura finanziaria.

Nel 2012 sono stati, inoltre, erogati contributi ed elargizioni una tantum a favore di associazioni no profit e istituzioni caritatevoli che operano nel territorio regionale nel campo sociale e culturale-sportivo.

### **Gestione dei reclami**

L'andamento dei reclami, inclusi gli esposti, presenta una riduzione di circa l'8%; la casistica più ricorrente, che copre circa un terzo del totale, rimane inerente ai sistemi di pagamento. Sono, inoltre, diminuiti gli esborsi (-18%) che, peraltro, rimangono su valori assoluti complessivi abbastanza contenuti. L'indicatore di conflittualità (Reclami/Clienti) rilevato nell'esercizio 2012 è stato pari allo 0,12%, in lieve riduzione rispetto a quello del 2011 (0,14%).

---

# Lo scenario macroeconomico e il sistema creditizio

## Lo scenario macroeconomico

---

### L'economia e i mercati

---

Il 2012 è stato nel complesso un anno di moderata espansione per l'economia mondiale con un profilo temporale di grande variabilità: ad un avvio positivo, è seguito nei mesi primaverili ed estivi un rallentamento e, infine, nei mesi autunnali una fase di timida ri-accelerazione. La crescita è stata trainata dall'andamento della domanda interna di Stati Uniti e Paesi emergenti.

Il quadro macroeconomico si è caratterizzato per politiche monetarie molto accomodanti, sia per il basso livello dei tassi di interesse, sia per le misure tese ad espandere la base monetaria adottate dalla Federal Reserve e dalla maggior parte delle banche centrali.

Nell'Eurozona, la congiuntura economica è rimasta debole. La dinamica del prodotto interno lordo ha subito una modesta contrazione, dovuta alle spinte recessive che hanno caratterizzato i Paesi della periferia continentale e l'Olanda. La decelerazione dei tassi di crescita riflette le conseguenze di politiche fiscali fortemente restrittive e di condizioni finanziarie rese sfavorevoli dalla crisi del debito. Il minor dinamismo del ciclo internazionale ha a sua volta contribuito a rallentare l'evoluzione della domanda estera.

La crisi del debito sovrano ha condizionato l'andamento dei mercati e le scelte di politica economica di molti Paesi europei. Dopo un temporaneo miglioramento legato alla forte immissione di liquidità effettuata dalla BCE mediante le operazioni di rifinanziamento triennali del dicembre 2011 e del febbraio 2012, la tensione è tornata rapidamente a salire. In marzo, è stato lanciato un secondo programma di sostegno economico alla Grecia, associato a una pesante ristrutturazione del debito pubblico detenuto dal settore privato. Tuttavia, il prolungato periodo di instabilità politica determinato dall'esito inconcludente delle prime elezioni ha rafforzato le aspettative di un'imminente uscita della Grecia dall'Unione monetaria. In Spagna, si è osservato un crescente deterioramento dei saldi fiscali, mentre si procedeva alla quantificazione delle svalutazioni del portafoglio di impieghi delle banche e delle conseguenti necessità di capitale. L'aumento del fabbisogno finanziario in condizioni di ridotto accesso ai mercati ha indotto il governo spagnolo a richiedere il sostegno dell'Eurozona per la ricapitalizzazione delle aziende di credito, concesso nel corso dell'estate.

Un significativo miglioramento del clima sui mercati finanziari si è osservato a partire da fine luglio. In occasione della riunione di agosto del Consiglio direttivo, la BCE ha annunciato il lancio di un programma condizionato di acquisto di titoli di stato, denominato OMT (Outright Monetary Transactions), con l'obiettivo di ripristinare condizioni omogenee di trasmissione della politica monetaria all'interno dell'area. Possono beneficiare del programma, che prevede interventi su titoli con vita residua da uno a tre anni e che non ha limiti quantitativi prefissati, i Paesi soggetti a programmi di sostegno, anche precauzionali. L'annuncio della BCE ha immediatamente indotto i mercati a ridimensionare la propria valutazione del rischio insito nel debito pubblico di Spagna e Italia. In un secondo significativo sviluppo, la Germania ha completato la ratifica del Meccanismo Europeo di Stabilità, divenuto operativo nel corso del mese di ottobre. Il Consiglio Europeo ha inoltre confermato l'obiettivo di completare entro fine 2013 l'iter legislativo per l'avvio del meccanismo unico di supervisione bancaria. Infine, in dicembre si è proceduto a un primo alleggerimento del piano di rimborso e di pagamento degli interessi sul debito della Grecia verso organismi ufficiali, prospettando il completamento di nuovi passi verso l'alleggerimento del carico debitorio al conseguimento di un avanzo primario di bilancio.

L'insieme di tali misure ha attivato un circolo virtuoso di riduzione dei premi al rischio sui mercati finanziari. Segnali di miglioramento dei conti pubblici in Spagna e Italia e l'andamento positivo dei programmi di risanamento in Irlanda e Portogallo hanno contribuito a consolidare i progressi.

L'Italia ha vissuto un anno di pesante recessione economica, caratterizzato da una contrazione del PIL pari al -2,4% secondo i dati annuali comunicati dall'Istat il 1° marzo 2013 e da un rialzo di oltre due punti percentuali del tasso di disoccupazione. La debolezza di investimenti fissi e consumi non è stata compensata che in parte dal miglioramento del saldo commerciale. Il calo della spesa delle famiglie, penalizzato dall'aumento della pressione fiscale e dal deteriorarsi delle condizioni occupazionali, è stato più intenso rispetto a quello verificatosi durante la recessione del 2009. Le misure di austerità fiscale introdotte con le manovre del 2010 e del 2011 hanno consentito di ridurre il deficit e di conseguire un notevole avanzo primario. Tuttavia, il rapporto debito/PIL ha continuato a crescere, a causa della recessione e degli effetti della partecipazione italiana ai programmi europei di aiuto.

In luglio, la Banca Centrale Europea ha ridotto di 25 punti base i tassi ufficiali: il tasso sui depositi è stato portato a zero e il tasso sulle operazioni principali di rifinanziamento è stato ridotto allo 0,75%. L'eccesso di liquidità, cresciuto ulteriormente a seguito delle operazioni di rifinanziamento triennali, è rimasto molto elevato per tutto il 2012. Conseguentemente, i tassi di mercato monetario sono scesi senza soluzione di continuità. L'Euribor a 1 mese, che era stato fissato all'1,15% a inizio anno, negli ultimi mesi è risultato stabile intorno allo 0,10%. Una netta tendenza al calo ha interessato anche i tassi IRS a medio e lungo termine.

Sul mercato italiano del debito, dopo le ampie oscillazioni del periodo gennaio-luglio, i rendimenti dei titoli di Stato hanno conseguito una marcata flessione, imputabile più alla riduzione dei premi al rischio che al generale processo di calo dei tassi di interesse europei. Sulla scadenza decennale, al 31 dicembre il rendimento dei BTP risultava pari al 4,53%, contro il 6,93% di inizio anno. Il rendimento del BOT semestrale, che a inizio anno era pari al 3,53%, il 31 dicembre era sceso allo 0,8%. Le preoccupazioni per il rifinanziamento del debito si sono sensibilmente ridotte; a partire da agosto l'offerta di titoli di stato è stata assorbita più agevolmente rispetto ai mesi precedenti e il calo delle passività nette di Banca d'Italia verso il resto dell'Eurosistema avvenuto negli ultimi quattro mesi del 2012 è prova di un parziale rientro di capitali sul mercato italiano.

L'euro ha registrato ampie oscillazioni nei confronti del dollaro americano, che a inizio anno era scambiato intorno a 1,30. Minimi pari a 1,20 dollari sono stati toccati nella seconda metà di luglio, in coincidenza con il riemergere delle preoccupazioni per la tenuta dell'Eurozona. Successivamente, il cambio è risalito rapidamente fino a tornare sui livelli di inizio anno. Il 31 dicembre, il dollaro veniva scambiato poco sotto 1,32. La maggiore stabilità dell'Eurozona ha favorito anche una modesta ripresa del cambio contro il franco svizzero.

Nel corso del 2012, i mercati azionari internazionali hanno evidenziato un andamento nel complesso positivo, in un contesto di elevata volatilità delle quotazioni, e di forte discontinuità nelle performance degli indici.

L'anno è iniziato con un ampio movimento al rialzo, toccando massimi di periodo attorno a metà marzo. Negli USA il rialzo è stato sostenuto da una dinamica della crescita economica e degli utili societari in moderato miglioramento; nell'area dell'euro, invece, è stato principalmente guidato dalla liquidità (a seguito delle due operazioni LTRO della Banca Centrale Europea), e dai progressi nella gestione della crisi del debito sovrano (positiva conclusione del PSI sul debito greco).

Successivamente, crescenti incertezze sulla tenuta della crescita nell'area dell'euro, rinnovati timori sulla dinamica dei conti pubblici in alcuni paesi periferici dell'Eurozona (maggiormente esposti agli effetti dell'austerità fiscale) e rinnovate tensioni in Grecia (crisi politica) ed in Spagna (necessità di ricapitalizzazione del sistema bancario) hanno innescato una netta correzione dei corsi azionari in Europa, più accentuata nei mercati periferici dell'area.

Nel corso del 3° trimestre, le dichiarazioni del Presidente della BCE Draghi a fine luglio, seguite ad inizio settembre dall'annuncio del nuovo programma ECB di riacquisto bond (OMT) hanno significativamente invertito la tendenza dei mercati azionari, con un netto calo dell'avversione al rischio degli investitori. La positiva sentenza della Corte Costituzionale tedesca sul fondo salva-Stati ESM e le misure di stimolo annunciate dalla FED hanno contribuito a rafforzare il sentiment degli investitori.

Dopo aver toccato nuovi minimi nella seconda metà di luglio, i mercati azionari hanno registrato importanti recuperi delle quotazioni, solo in parte stornati nella parte finale del trimestre, a seguito di rinnovati timori sulla congiuntura economica e sull'andamento degli utili aziendali.

Nei mesi finali dell'anno, infine, gli indici azionari hanno generalmente consolidato e rafforzato i progressi dei mesi precedenti, in un contesto di maggior propensione al rischio da parte degli investitori, e di ritorno di attenzione alle dinamiche fondamentali (crescita e utili societari).

Nel 2012, l'indice S&P 500 ha registrato un rialzo del 13,4%. Le performance dei principali indici europei sono risultate, nel complesso, ampiamente positive: l'EuroStoxx 50 chiude il periodo con un rialzo del 13,8%; il CAC 40 si è apprezzato del 15,2%, mentre il DAX ha registrato un più marcato rialzo (+29,1%). È rimasto in territorio negativo il mercato azionario spagnolo, con l'IBEX 35 che registra un -4,7% (pur se in recupero rispetto al -17% di metà anno), appesantito dalle preoccupazioni sul settore bancario domestico. Al di fuori dell'area dell'euro, in moderato recupero l'indice del mercato UK, FTSE 100 (+5,8%), mentre l'azionario svizzero ha chiuso il periodo con un +14,9% dell'indice SMI.

I principali mercati azionari in Asia hanno evidenziato performance differenziate, anche se di segno positivo: l'Indice SSE Composite del mercato Cinese ha chiuso il periodo in rialzo marginale (+3,1%), scontando attese di rallentamento del tasso di crescita economica, mentre l'indice Nikkei 225 si è apprezzato del 22,9%.

Il mercato azionario italiano ha evidenziato performance inferiori rispetto ai maggiori mercati dell'area euro, ad eccezione della Spagna, riflettendo la perdurante debolezza della congiuntura economica domestica, e le rinnovate preoccupazioni degli investitori legate alla crisi dei debiti sovrani. L'indice FTSE MIB ha chiuso l'anno in rialzo del 7,8%; dello stesso tenore è stata anche la performance del FTSE Italia All Share (+8,4%). I titoli del

segmento STAR hanno invece registrato performance largamente superiori alle blue chips: l'indice FTSE Italia STAR ha evidenziato a fine periodo un rialzo dell' 16,6%.

Nel 2012 i mercati del credito europeo hanno messo a segno una positiva performance in tutti i comparti, grazie alle misure straordinarie di politica monetaria e all'abbondante liquidità alla ricerca di rendimento. La maggiore propensione al rischio degli investitori è stata innescata dall'interventismo della BCE, che ha drasticamente ridotto il rischio di una rottura incontrollata dell'Eurozona.

Nel primo trimestre principale fattore di sostegno è stata l'iniezione di liquidità attraverso le due operazioni straordinarie di rifinanziamento a tre anni. Dopo un'intonazione tornata presto negativa, solo a fine luglio si è affermato un trend di graduale stabilizzazione dopo l'annuncio della BCE sul programma condizionale di acquisto titoli (OMT) a sostegno dei paesi in difficoltà. Il rafforzamento del "muro frangifuoco" ha reso gli scenari pessimistici meno probabili e ha dirottato la liquidità disponibile anche verso i bond degli emittenti periferici.

Grazie alla continuazione del rally nel quarto trimestre, il comparto cash ha chiuso il 2012 con un ottimo bilancio e premi al rischio sui minimi dell'anno, caratterizzati da una netta sovra-performance dei bond finanziari rispetto agli industriali e dei bond speculativi rispetto agli investment grade. E' da sottolineare come lo spread su emittenti finanziari sia tornato ad essere inferiore a quello degli industriali, indicando un trend di crescente normalizzazione dei mercati del credito.

Molto positiva anche la performance del comparto derivato, che ha terminato il 2012 con premi al rischio sui minimi dell'anno. I restringimenti sono stati maggiori negli indici sintetici Crossover e finanziari, in particolare subordinati, e nella copertura da rischio di insolvenza di emittenti corporate periferici.

## Le economie e i mercati emergenti

Il deterioramento del ciclo ha riguardato anche le economie emergenti. Secondo le stime del Fondo Monetario Internazionale, il tasso reale di crescita del PIL è passato dal 6,3% del 2011 al 5,1% (stimato) nel 2012. Il rallentamento ha interessato tutte le principali aree geografiche, anche se con diversa intensità. E' stato più contenuto nei Paesi asiatici, in crescita del 6,6% (dall'8% del 2011), dell'America Latina, in decelerazione al 3% (dal 4,5% nel 2011) e dei Paesi CIS, con una crescita in flessione al 3,6% dal 4,9% del 2011.

Il rallentamento della crescita economica è stato invece particolarmente marcato nei Paesi dell'Europa Centro e Sud Orientale, che più hanno risentito della fase recessiva dell'Area Euro. Sulla base di dati recenti della Banca Europea per la Ricostruzione e lo Sviluppo (BERS), il PIL è cresciuto solo dell'1% nei Paesi CEE (in marcata flessione rispetto al 3,5% del 2011) ed è rimasto sostanzialmente fermo nell'Area SEE (dal 2,2% nel 2011). In controtendenza si sono mossi i Paesi non petroliferi del MENA (Medio Oriente e Nord Africa) nei quali l'economia, anche grazie al favorevole confronto con un 2011 segnato dagli effetti dei rivolgimenti politici, ha invece accelerato.

Nel dettaglio e sulla base di stime ancora preliminari di fonte BERS, tra i Paesi dell'Europa centro orientale alla crescita positiva attesa nel 2012 in Slovacchia (+2,2%) si affianca una caduta del PIL in Slovenia (-2,1%) e Ungheria (-1,5%) mentre tra i Paesi dell'Europa sud orientale accanto alla dinamica positiva dell'Albania si registra una contrazione in Bosnia, Croazia e Serbia. Nei paesi CIS la crescita è stimata in rallentamento al 3,4% in Russia e pari allo 0,2% in Ucraina. In Egitto, in linea con gli altri Paesi non petroliferi dell'Area MENA, viene stimata infine una crescita del 3,4% nel 2012, dopo la diminuzione dello 0,8% intervenuta nel 2011.

Il tasso tendenziale di aumento dei prezzi per un paniere composito che include le principali economie emergenti ha frenato dal 5,2% del dicembre 2011 al 4,7% del dicembre 2012. Il rallentamento è stato in parte favorito dall'indebolimento della congiuntura ed in parte determinato dal progressivo assorbimento di pressioni al rialzo delle componenti più volatili di energia ed alimentari.

Quanto ai Paesi SEE (Sud Este Europa) in cui il Gruppo Intesa Sanpaolo opera tramite le sue controllate, il tasso di inflazione, in allentamento nel complesso dei Paesi CEE, ha evidenziato dinamiche differenziate, con un aumento in particolare in Serbia, dove il tasso di inflazione ha accelerato dal 7% a dicembre 2011 al 12,2% a fine 2012 e in Romania, dal 3,1% al 5% alle due date. Nei Paesi CIS (Confederazione di Stati Indipendenti) e MENA (Medio Oriente e Nord Africa) l'inflazione tendenziale è scesa sensibilmente in Ucraina, dal 4,6% di dicembre 2011 al -0,2% del dicembre 2012, grazie al congelamento delle tariffe e alla debolezza recente della domanda interna, e in Egitto (dal 9,5% al 4,7%) a seguito delle minori pressioni al rialzo dei prezzi dei beni interessati da controlli e sussidi. Diversamente in Russia, dopo aver toccato un minimo al 3,6% a maggio (dal 6,1% del dicembre 2011 grazie ad un temporaneo congelamento delle tariffe) la dinamica dei prezzi è tornata ad accelerare sino a chiudere il 2012 al 6,5%, sopra il valore obiettivo della Banca Centrale (6%).

I segnali di debolezza delle economie e le preoccupazioni riguardo il peggioramento del quadro esterno hanno portato nel corso dell'anno ad azioni di allentamento monetario in quasi tutte le aree emergenti. In Asia, hanno tagliato i tassi, tra gli altri, Cina, Corea, India, Filippine e Vietnam. In America Latina, la Banca centrale del Brasile ha portato il tasso Selic dall'11% del dicembre 2011 al 7,25% a fine 2012. Il rientro delle tensioni valutarie ha permesso un ampio taglio del tasso massimo di prestito overnight (dall'11,5% al 9%) in Turchia.

I tassi monetari hanno visto riduzioni in Croazia, Romania, Ucraina e, soprattutto in Ungheria, dove nella seconda metà del 2012 si sono avuti diversi tagli dei tassi di policy, scesi dal 7% di fine 2011 al 5,75% di fine 2012. Azioni restrittive si sono invece avute in Serbia per contrastare le spinte al deprezzamento del cambio e in Russia (+25 punti base all'8,25% a settembre) dopo che l'inflazione aveva superato il valore obiettivo indicato dalla Banca Centrale.

Condizioni più distese sui mercati finanziari internazionali hanno favorito dinamiche tendenzialmente positive sui mercati azionari ed obbligazionari dei Paesi emergenti. L'indice azionario MSCI composito dei paesi emergenti è salito nel 2012 del 13,9%, recuperando in buona parte le perdite (-14,9%) del 2011. L'EMBI+ (Emerging Markets Bond Index) spread composito ha a sua volta chiuso l'anno attorno ai 260 punti base, in restringimento di ben 160 punti base rispetto al livello di fine 2011. Tra i Paesi in cui operano le società del Gruppo, la riduzione dello spread è stata ampia in Ungheria (dagli oltre 600 punti base di fine 2011 ai 260 punti base di fine 2012) ma ha registrato solo una piccola limatura in Serbia, per preoccupazioni riguardo gli sviluppi della politica fiscale e la dinamica del cambio. Il premio per il rischio resta alto, seppur inferiore rispetto ad un anno prima, sia in Egitto (attorno ai 500 punti base) che in Ucraina (600 punti base).

Sui mercati valutari, gli orientamenti di politica monetaria delle maggiori banche centrali nei Paesi maturi, l'abbondante liquidità e una maggiore propensione al rischio da parte degli investitori, hanno favorito l'apprezzamento delle valute di diversi paesi emergenti. Il dollaro OITP (Other Important Trading Partners), un paniere di valute dei paesi emergenti principali partner commerciali degli Stati Uniti, si è deprezzato del 2,7%, tornando così ai livelli di fine 2010 (nel 2011 si era apprezzato del 2,8%). I più ampi rialzi sono stati messi a segno dalle valute di alcuni Paesi asiatici (Corea, Singapore e Taiwan) e dell'America Latina (Messico, Colombia, Peru e Cile). In controtendenza, deprezzandosi nei confronti del dollaro, si sono invece mosse la rupia indiana (-3,2%) ed il real brasiliano (-8,9%) su timori riguardo l'evoluzione della congiuntura.

Nei Paesi in cui il gruppo opera tramite società controllate, il fiorino ungherese si è apprezzato nei confronti dell'euro (+6,3%), pur con qualche cedimento su fine anno, mentre il dinaro serbo si è complessivamente deprezzato rispetto all'euro (-2,7%), beneficiando di un parziale recupero occorso nella seconda metà del 2012. In Russia il rublo, spinto dal rialzo del prezzo del petrolio, si è apprezzato del 4,8% sul dollaro mentre in Ucraina la hryvnia, grazie agli interventi della Banca Centrale, è rimasta sostanzialmente stabile. In Egitto le riserve valutarie, utilizzate dalla Banca Centrale per sostenere la lira, hanno registrato un consistente calo, scendendo a fine anno attorno ai 10 miliardi di dollari (al netto di oro e DSP), meno di un terzo del livello raggiunto a dicembre 2010, nonostante il sostegno finanziario ricevuto dall'Egitto da Paesi del Golfo (Qatar). In questo contesto ed al fine di evitare un ulteriore prosciugamento delle riserve, le Autorità monetarie del Paese decidevano il 30 dicembre di assecondare sul mercato un parziale deprezzamento del cambio (5,5% con riferimento all'intero 2012).

Guardando alle valutazioni delle agenzie, tagli di rating hanno interessato alcuni Paesi con controllate ISP come Ucraina, Egitto e Ungheria su preoccupazioni riguardo la capacità di finanziare il disavanzo esterno, Croazia (che ha perso l'investment grade) per le difficoltà mostrate ad implementare riforme strutturali in grado di innalzare il potenziale di crescita, Slovenia, sulla quale pesano le debolezze del sistema bancario, e, Serbia, per timori sulla sostenibilità dei deficit di conto corrente e di bilancio.

## Il sistema creditizio italiano

### I tassi e gli spread

Nel corso del 2012 l'andamento dei tassi bancari è stato condizionato dall'evoluzione della crisi dei debiti sovrani. Il calo intrapreso nei primi mesi dell'anno grazie alla forte immissione di liquidità da parte della BCE si è temporaneamente invertito col ritorno delle tensioni. La discesa è ripresa nell'estate ma successivamente i movimenti dei tassi bancari si sono fatti più incerti. Le condizioni sul mercato creditizio sono risultate nel complesso migliori rispetto al culmine della fase restrittiva di fine 2011 / inizio 2012, grazie alla significativa distensione della posizione di liquidità delle banche e al rafforzamento del loro grado di patrimonializzazione, a cui si è però contrapposto l'aumento del rischio di credito.

Il costo della raccolta è rimasto elevato. Il tasso sulla nuova provvista tramite depositi a tempo, benché ridottosi in corso d'anno rispetto al picco di inizio 2012, è risultato superiore a quanto registrato in media nel 2011. Il tasso sulle nuove emissioni obbligazionarie a tasso fisso ha mostrato ampie oscillazioni attorno al 4% anche nell'ultimo trimestre, confermandosi in media più elevato rispetto al secondo trimestre ma decisamente inferiore ai massimi di gennaio 2012. Il tasso sui conti correnti è risultato essenzialmente invariato lungo tutto il 2012, registrando una media poco diversa rispetto al 2011. Diversamente, il tasso sul complesso dei depositi in essere ha subito un aumento progressivo, anche a causa della maggiore incidenza delle forme a tempo. Combinando questo graduale aumento con la marginale distensione del tasso medio sullo stock di obbligazioni, il costo complessivo della raccolta da clientela si è stabilizzato su valori elevati, ai massimi degli ultimi quattro anni<sup>1</sup>.

Al contempo, la normalizzazione dei tassi sui prestiti, avviata nella prima parte dell'anno, si è fatta successivamente più incerta, dapprima per la risalita del premio al rischio sovrano e successivamente per il deterioramento della qualità del credito. Il tasso medio sui nuovi prestiti alle società non finanziarie si è ridotto con decisione nel corso del primo trimestre per poi mantenersi in linea col valore raggiunto a marzo, più basso rispetto alla media dell'ultimo trimestre 2011. L'andamento del tasso medio ha risentito delle oscillazioni del tasso sulle nuove operazioni di importo più elevato (oltre 1 milione di euro) risalito leggermente verso fine anno. Il tasso sui prestiti fino a 1 milione ha mostrato invece un calo più regolare. Anche i tassi sui nuovi prestiti alle famiglie per acquisto di abitazioni hanno delineato una discesa progressiva.

I tassi sui prestiti in essere sono risultati in graduale riduzione, risentendo dell'indicizzazione ai bassi livelli dell'Euribor. La discesa si è attenuata nel quarto trimestre 2012. Essendo stato riassorbito quasi tutto l'aumento subito nell'anno precedente, il tasso medio sullo stock di prestiti a famiglie e società non finanziarie ha registrato in media annua un valore prossimo a quello del 2011 e una media dell'ultimo trimestre in lieve calo sul periodo precedente.

Considerato l'elevato costo della raccolta in essere e il leggero calo in corso d'anno dei tassi sui prestiti, il margine complessivo dell'intermediazione creditizia non ha smesso di ridursi, pur mostrando un assestamento verso fine anno. La forbice tra tassi medi sulle consistenze dei prestiti e della raccolta è scesa sotto il 2% nel secondo semestre, toccando nuovi minimi (1,85% per il quarto trimestre, 2,01% la media 2012 dal 2,25% del 2011). La contribuzione unitaria della raccolta, misurata sui tassi a breve termine, è risultata in territorio negativo da marzo in poi, su valori mai segnati in base alla serie storica disponibile, risentendo del livello molto basso dei tassi Euribor a fronte della resistenza dei tassi sui conti correnti (mark-down<sup>2</sup> sull'Euribor a 1 mese a -0,43% per il quarto trimestre e a -0,20% in media per l'anno 2012 dallo 0,68% del 2011). Il mark-up<sup>3</sup> sull'Euribor a 1 mese ha segnato valori elevati superando il 5% nell'ultimo trimestre, ai massimi della serie storica disponibile dal 2003 (4,90% la media per il 2012 dal 3,42% del 2011). Dati i suddetti andamenti, la forbice a breve è rimasta su valori elevati, pur essendosi ridotta rispetto ai massimi del primo trimestre 2012 (-20 punti base nell'ultimo trimestre rispetto al primo; 4,70% la media per il 2012 dal 4,11% del 2011).

## Gli impieghi

L'attività creditizia ha continuato a indebolirsi. Nel secondo semestre si è accentuata la contrazione dei prestiti alle società non finanziarie. Da settembre a novembre i tassi di variazione dei prestiti alle imprese sono risultati ai minimi della serie storica disponibile da fine anni '90. L'andamento è stato determinato dalla riduzione sia dei prestiti a breve, il cui tasso di variazione ha mostrato ampie oscillazioni, sia di quelli a medio-lungo termine. Una contrazione dei prestiti a medio-lungo termine alle imprese non era mai stata osservata nella storia recente, nemmeno nella precedente recessione del 2009. La contrazione registrata nel corso del 2012 dà la misura della caduta della domanda di credito per investimenti.

Pur mostrando una maggiore resilienza, dopo un progressivo rallentamento anche i finanziamenti alle famiglie hanno segnato una contrazione. Tra le componenti dell'aggregato, i prestiti per acquisto di abitazioni verso fine 2012 hanno toccato variazioni leggermente negative, dopo essere rimasti per diversi mesi l'unica componente in seppur modesta crescita. In aggregato, i prestiti a famiglie e imprese hanno registrato una contrazione evidente, accentuatasi nel corso del secondo semestre.

<sup>1</sup> Costo medio della raccolta calcolato ponderando con i volumi al netto delle obbligazioni detenute da Istituzioni Finanziarie Monetarie italiane, dei depositi di controparti centrali e di quelli in contropartita di prestiti ceduti e non cancellati.

<sup>2</sup> Differenza tra Euribor a 1 mese e tasso sui conti correnti di famiglie e imprese.

<sup>3</sup> Differenza tra tasso applicato al complesso di famiglie e imprese sui finanziamenti con durata inferiore a un anno e Euribor a 1 mese.

La contrazione dei prestiti ha risentito del calo di domanda connesso alla recessione economica, alla caduta degli investimenti, all'instabilità finanziaria e al basso livello del clima di fiducia di imprese e famiglie. Nel corso del 2012 si è assistito a un miglioramento di alcuni dei fattori che determinano l'offerta, grazie all'efficacia delle misure a sostegno della liquidità attuate dalla BCE, e per effetto del rafforzamento patrimoniale realizzato dalle banche. Il rischio di credito è però rimasto elevato. Nel corso del 2012 tutti gli indicatori che misurano la qualità del credito hanno evidenziato un peggioramento. In particolare, il tasso di ingresso in sofferenza dei prestiti alle società non finanziarie è salito sopra il 3%, un livello che non si vedeva da fine anni '90. Pertanto, il mercato creditizio è rimasto caratterizzato da un'intonazione molto prudente, pur in un contesto meno restrittivo nel confronto con i mesi tra fine 2011 e inizio 2012.

---

### La raccolta diretta

---

La raccolta bancaria ha registrato un evidente miglioramento, tornando complessivamente in crescita da settembre in poi, trainata dallo sviluppo dei depositi da residenti. Nel corso del secondo semestre la dinamica dei depositi ha evidenziato una notevole accelerazione, raggiungendo tassi di sviluppo superiori al 6% anno su anno negli ultimi mesi del 2012, grazie alla solidità dei depositi delle famiglie, ma anche alla crescita dei depositi delle società non finanziarie.

A fronte della continua riduzione su base annua dei conti correnti, che peraltro risulta essersi attenuata verso fine 2012, è proseguito il notevole successo dei depositi a tempo. In termini di valori assoluti, l'incremento dei depositi a tempo ha più che compensato il calo dei conti correnti e dei pronti contro termine con la clientela ordinaria.

Miglioramenti si sono evidenziati anche dal lato della raccolta obbligazionaria. Grazie al clima più sereno sui mercati finanziari, nel secondo semestre alcune principali banche italiane sono tornate con successo sul mercato internazionale degli investitori istituzionali, con emissioni di titoli unsecured e di covered bond. Tuttavia, il volume di titoli in essere ha continuato a subire una contrazione, se si escludono quelli detenuti in portafoglio dalle banche stesse, tra cui figurano le emissioni di titoli garantiti dallo Stato utilizzati come collaterale nelle operazioni di rifinanziamento presso l'Eurosistema.

---

### Il risparmio gestito

---

In tema di raccolta amministrata delle banche, si è progressivamente accentuato l'indebolimento, dopo la notevole ripresa osservata nel 2011. In particolare, i titoli di debito in custodia per conto delle famiglie consumatrici hanno subito una rapida decelerazione della crescita in corso d'anno, fino a segnare una variazione negativa negli ultimi mesi, dal picco di fine 2011 –inizio 2012. In termini di valori assoluti, i titoli di debito delle famiglie consumatrici in custodia presso le banche sono risultati in continua contrazione lungo tutto l'anno. Il raffreddamento della dinamica ha interessato anche i titoli in deposito delle imprese e delle famiglie produttrici che hanno mostrato una significativa contrazione su base annua.

Con riferimento al risparmio gestito, nel corso del 2012 il mercato italiano dei fondi comuni aperti sembra aver esaurito il trend di disinvestimenti che lo caratterizzava dall'inizio del 2011, tornando in positivo nella seconda metà dell'anno. I fondi di diritto estero hanno contribuito con una raccolta netta particolarmente positiva; inoltre, nel secondo semestre i deflussi dai fondi italiani sono sensibilmente rallentati. Valutata sull'intero arco dell'anno la raccolta cumulata dei fondi comuni aperti è risultata pari a 1,2 miliardi: i fondi obbligazionari hanno apportato la grande parte dei flussi positivi (con oltre 23 miliardi), a cui si è aggiunto il contributo, più contenuto, dei fondi flessibili (435 milioni), mentre i deflussi più consistenti hanno riguardato i fondi monetari (-12,6 miliardi) e gli azionari (-7,1 miliardi). Grazie anche al buon andamento dei mercati finanziari nel corso del 2012, il patrimonio gestito dall'industria dei fondi comuni aperti a fine anno si è portato a 482 miliardi, in aumento rispetto ai 419 miliardi di dicembre 2011 (+15,1% anno su anno).

Quanto alle assicurazioni, nel corso del 2012 non si è arrestato l'indebolimento della produzione dei rami Vita (-10% rispetto al 2011), seppure con qualche segno di miglioramento nella seconda metà dell'anno. Il calo della raccolta premi ha riguardato i prodotti tradizionali mentre i prodotti a più elevato contenuto finanziario, meno diffusi, hanno ottenuto una crescita delle sottoscrizioni. Tra i canali distributivi, nel corso del 2012, la contrazione della raccolta si è confermata più accentuata per le polizze collocate dagli sportelli bancari e postali (-17,1% anno su anno), che continuano a rappresentare una quota poco inferiore ai due terzi del mercato vita (pari al 64,8%).

## L'economia del territorio

### L'economia della Sardegna nel contesto meridionale

Lo scenario economico internazionale negli ultimi anni non ha offerto certamente il meglio di sé. Dopo la leggera fase di ripresa avvenuta nel 2010 (il Pil italiano è cresciuto dell'1,5%), a partire dal 2011 e successivamente nel corso del 2012 la crisi economica è tornata a farsi sentire in particolar modo a livello europeo ed italiano: nel 2011 il PIL mondiale è cresciuto del 3,9%, quello dell'Area Euro dell'1,6% e quello italiano dello 0,4%; nel 2012, invece, il PIL mondiale è aumentato del 3,2%, mentre quello dell'Area Euro si è ridotto dello 0,4% e quello italiano è calato del 2,2%. In particolare, il PIL italiano è iniziato a calare a partire dal IV trimestre del 2011, a seguito degli effetti della crisi del debito sovrano nell'area dell'euro, e delle politiche di austerità ivi attuate; nel quarto trimestre del 2012 la variazione tendenziale del PIL in Italia è stata di -2,7%. Le previsioni per il 2013 non sono certo positive (ristagno per l'Area Euro e -0,7% per l'Italia secondo le ultime stime del Fondo Monetario Internazionale), con un leggero miglioramento per il 2014 (circa 1,2% per l'Area Euro e +0,5% per l'Italia). Anche le economie emergenti, pur crescendo a tassi elevati (ancora superiori al 5%), essendo in gran parte ancora export-driven economy, continueranno a risentire della debolezza economica e finanziaria che sta colpendo i Paesi occidentali. Di non secondaria importanza per il futuro dell'economia italiana è la ripresa degli investimenti nei principali Paesi localizzati nell'area del Mediterraneo con cui l'Italia, ed in particolar modo il Mezzogiorno, compresa la Sardegna, intrattengono importanti traffici commerciali (in particolar modo Libia, Turchia, Algeria e Tunisia).

In questo contesto, il Mezzogiorno mostra una situazione in grossa difficoltà visto che il PIL nel 2012 è stimato in calo del -2,5%. Il calo del Mezzogiorno risentirebbe, secondo le stime di Prometeia, della dinamica assai contenuta dei consumi delle famiglie e della più forte flessione degli investimenti. Nel 2011, anche l'economia della Sardegna si è arrestata, posizionandosi al di sotto dei livelli toccati nell'anno precedente. Secondo l'ultimo bollettino regionale rilasciato dalla Banca d'Italia (novembre 2012), alla fase recessiva che ha caratterizzato il 2012 in Sardegna hanno di certo contribuito l'ulteriore indebolimento della domanda interna e la ridotta attività di investimento delle imprese, connessa con la crescente incertezza e con il peggiorare delle loro condizioni finanziarie. Secondo il sondaggio congiunturale realizzato tra settembre e ottobre dalla Banca d'Italia, i ritmi produttivi nell'industria sono andati riducendosi, soprattutto per le imprese di piccole e medie dimensioni. Sui risultati del comparto delle costruzioni ha inciso l'ulteriore calo della propensione di famiglie e imprese alla realizzazione di investimenti immobiliari. Anche nei servizi l'attività delle imprese si è affievolita, risentendo dell'arretramento della domanda per consumi e per turismo delle famiglie. Con riferimento al settore turistico in particolare, in base alle informazioni rilasciate nel mese di settembre dalla Regione Sardegna, le presenze nelle strutture ricettive dell'isola durante la stagione estiva si sono complessivamente ridotte nel confronto con l'anno precedente, che già era stato caratterizzato da un calo dei flussi turistici.

Una nota positiva emerge guardando ai dati delle esportazioni, sia con riferimento ai dati medi meridionali che a quelli regionali. In particolare, la crescita media delle esportazioni della Sardegna (+18,6% nei primi 9 mesi del 2012 rispetto all'analogo periodo del 2011) è fortemente sostenuta dalla crescita dell'export di prodotti petroliferi (+22,7%), settore trainante nel commercio estero della regione. Tuttavia, anche altri settori mostrano una forte dinamicità nel commercio internazionale: in particolare, se calano le esportazioni del chimico (-14,8%) e del farmaceutico (-16,9% circa), buone sono le performance dell'industria alimentare (+15,1%), mentre si riprende il settore metallurgico (+6,6%) e quello dei prodotti dell'estrazione di minerali (+31%). Sono in affanno, infine, i settori della gomma e plastica (-16%) e del tessile-abbigliamento (-13,2%).

Il calo nel Mezzogiorno nel 2012 è stata stimata pari a -2,5% a fronte del -2,1% per l'Italia<sup>4</sup>. Si assiste, pertanto ad un calo dell'economia meridionale. In tale contesto, anche per la **Sardegna** il prodotto interno lordo attraversa una fase di calo -2,7% ;il recupero che si era manifestato nel 2010 e nella prima parte dell'anno scorso si è successivamente interrotto. Date le più recenti stime del Fondo Monetario Internazionale, che per il 2013 prevedono una contrazione dell'1% del Pil italiano, l'economia non dovrebbe produrre evidenti miglioramenti se non nella seconda parte dell'anno.

Tuttavia, l'andamento delle esportazioni nelle regioni meridionali mostra segnali più incoraggianti. In effetti, il dato cumulato delle esportazioni meridionali al terzo trimestre del 2012, che è risultato pari a 34,5 miliardi di euro, è cresciuto dell' 6,8% rispetto all'analogo periodo dell'anno precedente, con un conseguente aumento, anche se lieve, della quota sull'export nazionale, dall'11,4% all'11,6%. Ancor più positiva è stata la performance della Sardegna, le cui esportazioni in valore al terzo trimestre del 2012 si sono attestate a 4,7 miliardi di euro, con un aumento del 18,6% rispetto allo stesso periodo dello scorso anno; in particolare, l'export di prodotti energetici - che esprime circa l'86% dell'export totale regionale - è cresciuto del 22,7% rispetto al dato registrato nei primi nove mesi del 2011.

<sup>4</sup>Stime a cura del Servizio Studi e Ricerche di Intesa Sanpaolo.

All'aumento dell'export si è affiancato però, nel 2012 (IV trim), un trend negativo della numerosità delle imprese attive del Mezzogiorno; si rileva infatti una lieve riduzione delle imprese, rispetto al dato del 2011, di -0,7%, attestandosi su un complessivo di circa 1,7 milioni di imprese. Una dinamica altrettanto negativa si è registrata in Sardegna dove attualmente sono presenti 146.525 imprese attive (con un peso del 8,6% sul Mezzogiorno), dato stazionario rispetto al 2011. Un elemento significativo da sottolineare è, però, che la notevole concentrazione di ditte individuali o società semplici - caratteristica tipica di quasi tutti i settori - è in parte diminuita, grazie all'accresciuta incidenza delle società di capitali. La Sardegna presenta, infatti, 18.318 società di capitali pari al 12,5% delle imprese attive nella regione (valore, tuttavia, ancora al di sotto di quello registrato nel Mezzogiorno 14,0%) e con un tasso di crescita nell'ultimo anno del 2,2% (nel Mezzogiorno la crescita è stata del +2,9%).

Alcune difficoltà, specie in termini tendenziali, emergono per il mercato del lavoro. Gli occupati del Mezzogiorno nel terzo trimestre del 2012 sono risultati pari a 6.208.401 ed hanno registrato un lieve calo (-0,8%) rispetto allo stesso trimestre del 2011. Il tasso di disoccupazione è attualmente pari al 15,5% contro il 12,3% dell'anno precedente, valore, quindi in crescita che si mantiene più elevato di quello italiano, pari al 9,8%, anch'esso in aumento rispetto al dato del III trimestre del 2011 (7,6%). Anche in Sardegna la situazione mostra luci e ombre; nel periodo gennaio-marzo del 2012 ci sono stati in media circa 601.523 occupati (615.115 nello stesso periodo del 2011). In tale regione il tasso di attività è passato dal 60,1% al 61,7%, dato migliore rispetto a quello meridionale (pari al 52,2%). Il tasso di disoccupazione risulta pari al 14,6%, in peggioramento rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente (11,2%), ma in miglioramento rispetto al II trimestre del 2012 (15,0%).

Analizzando i dati sulla Cassa Integrazione Guadagni (CIG), si rileva una crescita del totale di ore autorizzate. Nel 2012 nel Mezzogiorno sono state autorizzate 256,5 milioni di ore, in crescita del 12,3% rispetto al 2011 (In Italia la crescita è stata del 12,1% ed il totale CIG autorizzato nel 2012 è stato di 1,091 miliardi di ore). In particolare, mentre la Cassa Integrazione Ordinaria e quella Straordinaria sono aumentate rispettivamente del 23,5% e del 15,6% nel 2012, quella in Deroga è calata del 30,2% nel numero di ore autorizzate. Per quanto riguarda la Sardegna, si assiste, invece, ad una crescita più intensiva dell'utilizzo della Cassa Integrazione. Nel 2012 sono state autorizzate in totale 27,6 milioni di ore, con un aumento del 34,3% rispetto allo scorso anno. La componente in deroga e quella che è cresciuta di più nell'ultimo anno (+44,4%); tuttavia, aumenti sostanziosi si sono avuti anche per la Cassa Integrazione Straordinaria (+18,8%) e per quella Ordinaria (+14,4%).

### La finanza di territorio

La regione Sardegna, che rientra attualmente nell'obiettivo Competitività dei fondi strutturali 2007-2013; con una disponibilità di 675 milioni di euro a valere sul FSE-Fondo Sociale Europeo e 1,4 miliardi di euro a valere sul FESR-Fondo Europeo per lo Sviluppo Regionale, fa registrare, a dicembre 2012, un livello di pagamenti pari rispettivamente al 59% e al 44%.

Prosegue, inoltre, il processo di definizione dell'agenda comunitaria 2014-2020 in cui il Mezzogiorno rientra a pieno titolo con l'inserimento della Sardegna tra le regioni definite in regime Transitorio. La proposta approvata dal Consiglio Europeo destina a queste regioni in totale 31,6 miliardi di euro per tutto il continente. A queste risorse, inoltre, è previsto l'affiancarsi di un nuovo fondo di 40 miliardi di euro (Connecting Europe Facility) per la costruzione di infrastrutture nei settori dell'energia, dei trasporti e delle ITC (banda larga).

Per quanto riguarda l'agricoltura, il Programma di Sviluppo Rurale (PSR) 2007-2013 della Sardegna costituisce il principale strumento di programmazione ed attuazione della strategia regionale in materia di agricoltura e sviluppo rurale. Ha una dotazione finanziaria di 1,29 miliardi di euro (di cui 574,9 milioni provenienti dal FASR - Fondo Europeo Agricolo di Sviluppo Regionale) e, al 31 dicembre 2011 (data di riferimento dell'ultimo Rapporto d'Esecuzione disponibile), fa registrare pagamenti pari al 37% della spesa pubblica prevista nel piano finanziario del programma.

Per quanto concerne le infrastrutture, si segnala come il Piano di Azione Coesione del Governo, nel concentrare l'attenzione sui principali assi ferroviari del Mezzogiorno, destini alla Sardegna 260 milioni di euro per l'ammodernamento e la velocizzazione della sua rete, oltre che per l'acquisto di nuovo materiale rotabile. Viste le particolari condizioni geografiche della regione, il Piano prevede anche un finanziamento di 175 milioni di euro a favore della rete stradale.

Si segnala, inoltre, il significativo ricorso (seppur da interpretare con cautela) da parte degli Enti locali alla finanza di progetto. Gli ultimi dati disponibili mostrano, per il 2012, 1.680 iniziative per un importo di 8,6 miliardi di euro delle quali 225 in Sardegna per un importo pari ad oltre 111 milioni di euro. Per il 2012 si è inoltre registrato un incremento dei bandi per appalti pubblici pari a 1,46 miliardi di euro (+40% rispetto al 2011) a causa di una serie di iniziative partite a valere sull'autostrada Olbia-Sassari.

Riguardo alle misure di incentivazione, agevolazione e sviluppo nazionali si segnala che va sempre più diffondendosi il Contratto di Rete che ha la finalità di favorire l'internazionalizzazione e l'innovazione

formalizzando una nuova modalità di aggregazione fra imprese; i dati a fine 2012 mostrano la stipula in Italia di 523 contratti con circa 2.800 imprese coinvolte, di cui circa il 3% localizzate in Sardegna.

La legge 83/2012 "Sviluppo" ha disciplinato anche il credito d'imposta riservato alle imprese del Mezzogiorno che incrementano il numero di lavoratori assunti a tempo indeterminato.

Passando alle infrastrutture è importante segnalare le buone performance che si registrano per i tre aeroporti regionali (Alghero, Cagliari e Olbia) che nel corso del 2012 hanno nel loro insieme movimentato circa 7 milioni di passeggeri, in linea con l'anno precedente.

In riferimento ai traffici portuali, i dati del 2012 evidenziano per Cagliari una movimentazione complessivamente di 35,4 milioni di tonnellate di merci, con una flessione dell'1,3% sul 2011 e un calo dei passeggeri che si sono attestati a 320mila unità (-51,3%), di cui 81mila crocieristi (-65,3%). In merito al solo traffico crocieristi, ottima la performance dello scalo di Olbia-Golfo Aranci-Porto Torres che, con 280 mila unità, riporta un incremento del 101% rispetto al 2011.

Per quanto riguarda, infine, gli interventi previsti dalla Legge 443/01-Obiettivo per le grandi opere infrastrutturali del Paese, permane l'intervento relativo alla "Piastra Logistica Euro Mediterranea della Sardegna". Tale opera comprende il potenziamento del sistema trasportistico dell'isola per un valore di circa 4,5 miliardi di euro; in particolare è previsto l'adeguamento di alcune delle principali arterie stradali dell'isola a partire dalla SS 131, nonché diversi interventi per lo sviluppo organico della rete delle autostrade del mare. Tra questi ultimi figurano, da un lato, l'adeguamento degli impianti portuali di Olbia, Golfo Aranci, Porto Torres e Cagliari, dall'altro, una serie di interventi sulle reti stradale e ferroviaria di accesso a porti, aeroporti e interporti. Secondo l'ultimo Rapporto della Commissione ambiente, territorio e lavori pubblici della Camera dei Deputati, quasi il 90% degli interventi inclusi nella Piastra Logistica è in fase di progettazione.

### La dinamica territoriale del credito

Per quanto concerne gli aspetti creditizi, nel terzo trimestre del 2012 si registra una dinamica negativa degli impieghi nel Mezzogiorno con una riduzione dell'1,3% rispetto ai dati di giugno 2012, a fronte di un Centro-Nord in cui gli impieghi totali sono calati dello 0,5%. A livello tendenziale, gli impieghi nel Mezzogiorno a settembre 2012 si sono ridotti del 2,4% rispetto a settembre 2011, mentre per le regioni centro-settentrionali la riduzione ha sfiorato l'1%. In Sardegna gli impieghi al terzo trimestre del 2012 si sono ridotti dell'1,5% rispetto a quelli del trimestre precedente, mentre sono diminuiti del 3,8% rispetto ai dati di settembre 2011; sia in termini congiunturali che tendenziali, si registrano pertanto andamenti meno favorevoli, rispetto a quanto visto per l'area complessiva del Mezzogiorno.

La crisi economica e finanziaria internazionale degli ultimi anni ha contribuito ad abbassare il livello qualitativo dei crediti; tra il II e il III trimestre del 2012, i crediti in sofferenza nel Mezzogiorno sono cresciuti del 3,7% (meno che nel resto del Paese dove si è avuto un aumento dell'4,2%). La quota dei crediti in sofferenza (il tasso di sofferenza) si è portata dal 9,4% al 9,9% nel medesimo periodo, attestandosi comunque ad un livello molto più alto sia rispetto al dato italiano (6,0%) che al dato registrato a settembre 2011 (8,5%). La dinamica delle sofferenze in Sardegna fa registrare un aumento del 3,8% nel loro valore su base congiunturale e del 14,2% in termini tendenziali; il tasso di sofferenza si attesta al 9,9%, in crescita di 1,5 punti percentuali rispetto al III trimestre dello scorso anno.

Per quanto riguarda gli impieghi riferiti solamente alle "società non finanziarie" ed alle "famiglie produttrici", nel Mezzogiorno si registra altresì un calo dello 0,9% tra il II e il III trimestre del 2012 (-1,5% il dato per l'Italia). La dinamica tendenziale (rispetto ai dati di settembre 2011) vede tali impieghi contrarsi del 2,8% per il Mezzogiorno e del 4,4% per l'Italia. In Sardegna, l'andamento congiunturale è in linea con quello meridionale (-0,9%) e, a livello tendenziale, la riduzione è di 5,3 punti percentuali.

Passando ai finanziamenti a medio-lungo termine, la dinamica più recente mostra un andamento negativo nel Mezzogiorno (-1,6% rispetto ai dati del II trimestre del 2012), conseguenza questa anche della riduzione della propensione agli investimenti da parte delle imprese e di quelle dei consumatori ad acquistare beni durevoli. Nel Centro-Nord la riduzione è stata leggermente inferiore (-1,2%), mentre in Sardegna tali finanziamenti si sono ridotti dell'1,4%. Il Mezzogiorno rappresenta il 17,3% del totale finanziamenti a medio-lungo termine in Italia (quota in leggera crescita rispetto all'anno precedente), mentre la Sardegna esprime il 9,4% del Mezzogiorno (in ribasso, invece, rispetto al dato del III trimestre 2011).

Cresce, invece, la consistenza dei depositi rispetto a giugno 2012 sia nel Mezzogiorno (+0,9%) che nel Centro-Nord (+4,6%); in Sardegna i depositi sono cresciuti dell'1,7% rispetto ai dati del II trimestre 2012. Il confronto tendenziale (rispetto al III trimestre del 2011) mostra un calo dell'1,1% per i depositi in Sardegna, in controtendenza rispetto al Mezzogiorno, dove i depositi sono aumentati del 2,1% e all'Italia (+8,8%).

In conclusione, la perdurante fase di incertezza, in cui sta versando l'economia italiana e più in generale quella internazionale, sta avendo i suoi effetti anche sulle principali grandezze creditizie. L'instabilità economica e la conseguente stagnazione degli investimenti delle imprese, unita ad altri fenomeni quali, la chiusura di imprese, il peggioramento dei bilanci delle imprese e regole internazionali restrittive per la concessione del credito hanno avuto i loro effetti in termini di una ridotta domanda di credito (si veda Banca d'Italia, novembre 2012, *L'economia delle regioni italiane, Dinamiche recenti e aspetti strutturali*). Solo la soluzione dei problemi di fondo – politici, economici e finanziari - a livello europeo e nazionale, potranno riportare la fiducia nelle imprese e nei consumatori e quindi la ripresa dei mercati economici e finanziari.

## Le prospettive per l'esercizio 2013

La fase di moderata espansione dell'economia globale si estenderà anche all'anno in corso. L'attività economica rimarrà debole nell'Eurozona, anche se è attesa una lieve ripresa nella seconda metà dell'anno. Un andamento analogo è previsto anche per l'Italia, dove la restrizione fiscale e le conseguenze della crisi finanziaria continueranno a pesare sull'andamento dell'economia almeno per il primo semestre. Un'effettiva ripresa dell'attività economica è rinviata al 2014. Le politiche monetarie manterranno un orientamento molto accomodante, anche in Europa. I tassi ufficiali della BCE rimarranno probabilmente invariati per tutto il 2013.

Nel 2013, a causa della persistente debolezza della congiuntura nelle economie mature e in particolare in Area Euro, il PIL per il complesso delle economie emergenti è previsto dal Fondo Monetario Internazionale in crescita intorno al 5,5%, solo leggermente superiore al 5,1% stimato per il 2012. Nel dettaglio, il tasso di crescita si mantiene sopra il 7% in Asia, superiore al 3% in America Latina, in Medio Oriente e Nord Africa (MENA) e nella Confederazione di strati indipendenti (CIS), più contenuto nei Paesi dell'Europa centro e sud orientale, viste da stime recenti della BERS – Banca Europa per la Ricostruzione e lo Sviluppo poco sopra l'1%. Con riferimento ai soli paesi CEE e SEE (Sud Est Europa) nei quali il Gruppo opera tramite società controllate, nel corso del 2013 la fase ciclica è attesa, tra i primi, ancora in recessione in Slovenia e Ungheria e in rallentamento in Slovacchia e, tra i secondi, in recupero in Albania e Romania, mentre ancora contrastato potrebbe risultare il cammino della ripresa in Croazia e Serbia. In Egitto le previsioni sono di ulteriore recupero, ma pesano le incertezze sugli sviluppi politici e sulla possibilità di accordo per un sostegno finanziario da parte del Fondo Monetario Internazionale.

Sul fronte monetario nei Paesi dell'Europa orientale sono previsti tassi d'interesse a breve nel complesso stabili o in lieve calo per il passo più contenuto di quanto precedentemente atteso delle economie, per le modeste pressioni inflattive e per gli orientamenti accomodanti delle Banche Centrali, con alcune eccezioni, tra le quali la Serbia, la cui Banca Centrale potrebbe alzare ancora i tassi per favorire il rientro dell'inflazione.

L'attività del settore bancario italiano resterà fortemente condizionata dalla debolezza del quadro macroeconomico italiano e dalle conseguenze della crisi dei debiti sovrani. L'auspicata graduale distensione del costo della raccolta bancaria e dei tassi sui prestiti, coerente con le condizioni accomodanti di politica monetaria e la compressione dei tassi monetari, resterà subordinata all'andamento degli spread sui titoli governativi. Inoltre, sulla normalizzazione dei tassi sui prestiti continuerà a pesare l'elevato rischio di credito. Il persistere di un contesto economico recessivo per buona parte dell'esercizio 2013 continuerà a influenzare negativamente la qualità del credito e la dinamica dei finanziamenti alla clientela, con possibili cenni di ripresa solo verso fine anno. Dal lato della raccolta, è prevedibile il proseguimento della crescita dei depositi delle famiglie.

# I risultati economici

## La presentazione dei dati esposti

Per fornire una rappresentazione più efficace delle risultanze reddituali, negli schemi riclassificati di conto economico sono state effettuate alcune riappostazioni ed aggregazioni rispetto al conto economico esposto nei prospetti contabili, di cui si fornisce un dettagliato schema di raccordo negli Allegati al bilancio, riportati dopo la Nota integrativa.

## Conto economico riclassificato

	31/12/2012	31/12/2011	(migliaia di euro)	
			variazioni	
			assolute	%
Interessi netti	147.579	155.300	-7.721	-5,0
Dividendi e utili (perdite) di partecipazioni valutate al patrimonio netto	-	-	-	-
Commissioni nette	51.247	54.885	-3.638	-6,6
Risultato dell'attività di negoziazione	10.064	625	9.439	
Altri proventi (oneri) di gestione	-1.254	-249	1.005	
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>207.636</b>	<b>210.561</b>	<b>-2.925</b>	<b>-1,4</b>
Spese del personale	-68.660	-66.282	2.378	3,6
Spese amministrative	-49.975	-53.154	-3.179	-6,0
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	-4.029	-3.994	35	0,9
<b>Oneri operativi</b>	<b>-122.664</b>	<b>-123.430</b>	<b>-766</b>	<b>-0,6</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>84.972</b>	<b>87.131</b>	<b>-2.159</b>	<b>-2,5</b>
Accantonamenti netti ai fondi rischi ed oneri	-1.535	-1.113	422	37,9
Rettifiche di valore nette su crediti	-63.853	-67.341	-3.488	-5,2
Rettifiche di valore nette su altre attività	-	-	-	-
Utili (perdite) su attività finanziarie detenute sino a scadenza e su altri investimenti	-	105	-105	
<b>Risultato corrente al lordo delle imposte</b>	<b>19.584</b>	<b>18.782</b>	<b>802</b>	<b>4,3</b>
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	-7.669	-10.572	-2.903	-27,5
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	-1.642	-6.574	-4.932	-75,0
Rettifiche di valore dell'avviamento (al netto eventuali imposte)	-	-	-	-
Utile (perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione (al netto delle imposte)	-	-	-	-
<b>Risultato netto</b>	<b>10.273</b>	<b>1.636</b>	<b>8.637</b>	

L'esercizio chiuso al 31 dicembre 2012 mostra un Risultato netto positivo di Euro 10,3 milioni contro il Risultato positivo di Euro 1,6 milioni del 31 dicembre 2011; per una comparazione dei risultati normalizzati, cioè senza le componenti straordinarie non ricorrenti, si rinvia alla specifica tavola più avanti rappresentata.

## Evoluzione trimestrale del conto economico riclassificato

Di seguito l'evoluzione trimestrale dei risultati intermedi della Banca di Credito Sardo.

Voci	(migliaia di euro)							
	2012				2011			
	4° trimestre	3° trimestre	2° trimestre	1° trimestre	4° trimestre	3° trimestre	2° trimestre	1° trimestre
Interessi netti	32.214	40.429	36.766	38.170	38.935	38.366	38.437	39.562
Dividendi e utili (perdite) di partecipazioni valutate al patrimonio netto	-	-	-	-	-	-	-	-
Commissioni nette	13.277	13.129	12.846	11.995	13.786	12.813	13.333	14.953
Risultato dell'attività di negoziazione	9.758	173	64	69	-84	14	192	503
Altri proventi (oneri) di gestione	-218	-586	-150	-300	15	-156	-203	95
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>55.031</b>	<b>53.145</b>	<b>49.526</b>	<b>49.934</b>	<b>52.652</b>	<b>51.037</b>	<b>51.759</b>	<b>55.113</b>
Spese del personale	-16.906	-17.012	-17.523	-17.219	-15.642	-16.770	-17.166	-16.704
Spese amministrative	-13.129	-12.048	-12.035	-12.763	-13.068	-12.984	-13.452	-13.650
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	-1.059	-990	-984	-996	-1.009	-1.002	-994	-989
<b>Oneri operativi</b>	<b>-31.094</b>	<b>-30.050</b>	<b>-30.542</b>	<b>-30.978</b>	<b>-29.719</b>	<b>-30.756</b>	<b>-31.612</b>	<b>-31.343</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>23.937</b>	<b>23.095</b>	<b>18.984</b>	<b>18.956</b>	<b>22.933</b>	<b>20.281</b>	<b>20.147</b>	<b>23.770</b>
Accantonamenti netti ai fondi rischi ed oneri	-859	-422	-249	-5	-333	14	-581	-213
Rettifiche di valore nette su crediti	-9.084	-21.026	-9.715	-24.028	-24.507	-15.770	-14.345	-12.719
Rettifiche di valore nette su altre attività	-	-	-	-	-	-	-	-
Utili (perdite) su attività finanziarie detenute sino a scadenza e su altri investimenti	-	-	-	-	7	-	98	-
<b>Risultato corrente al lordo delle imposte</b>	<b>13.994</b>	<b>1.647</b>	<b>9.020</b>	<b>-5.077</b>	<b>-1.900</b>	<b>4.525</b>	<b>5.319</b>	<b>10.838</b>
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	-4.112	-606	-2.652	-299	-1.050	-2.038	-2.690	-4.794
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	-1.481	-55	-43	-63	-6.528	-35	-27	16
Rettifiche di valore dell'avviamento (al netto eventuali imposte)	-	-	-	-	-	-	-	-
Utile (perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione (al netto delle imposte)	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Risultato netto</b>	<b>8.401</b>	<b>986</b>	<b>6.325</b>	<b>-5.439</b>	<b>-9.478</b>	<b>2.452</b>	<b>2.602</b>	<b>6.060</b>

Con riferimento agli omogenei valori economici trimestrali si evidenzia che:

- i Proventi operativi netti dell'ultimo trimestre 2012, pari a 55,0 milioni, sono superiori rispetto ai valori del precedente trimestre del 2012 (+1,9 milioni); le maggiori variazioni sulle voci di dettaglio hanno riguardato negativamente gli Interessi netti (-8,2 milioni) e positivamente il Risultato dell'attività di negoziazione (+9,6 milioni), quest'ultimo dovuto alla straordinaria riclassificazione, effettuata a fine esercizio 2012, dei contratti derivati dal portafoglio di *hedging* al portafoglio di *trading*. Sono di minore rilevanza, invece, sia la variazione positiva delle Commissioni (+0,1 milioni) sia quella degli Altri proventi (oneri) di gestione (+0,4 milioni);
- gli Oneri operativi del 4° trimestre 2012, pari a 31,1 milioni, presentano un incremento complessivo di 1,0 milioni rispetto ai valori del 4° trimestre; le Spese del personale si riducono di 0,1 milioni mentre le Altre spese amministrative si incrementano di 1,1 milioni;
- le Rettifiche di valore nette sui crediti evidenziano un marcata stagionalità, si nota infatti una riduzione nel 4° trimestre 2012 (-9,1 milioni) rispetto al 3° trimestre (-11,9 milioni), così come tra il secondo ed il primo trimestre (-14,3 milioni) mentre tra il 3° ed il 2° si è avuto un incremento (+11,3 milioni);
- il Risultato netto del 4° trimestre ammonta a +8,4 milioni, con un incremento di +7,4 milioni rispetto al terzo trimestre, e rappresenta il risultato trimestrale più elevato dell'anno; naturalmente questo è influenzato dalla componente straordinaria sopra menzionata relativa al Risultato dell'attività di negoziazione.

**Conto economico riclassificato normalizzato**

	31/12/2012 normalizzato	31/12/2011 normalizzato	(migliaia di euro)	
			variazioni	
			assolute	%
Interessi netti	147.579	155.300	-7.721	-5,0
Dividendi e utili (perdite) di partecipazioni valutate al patrimonio netto	-	-	-	-
Commissioni nette	51.247	54.885	-3.638	-6,6
Risultato dell'attività di negoziazione	10.064	625	9.439	
Altri proventi (oneri) di gestione	-1.254	-249	1.005	
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>207.636</b>	<b>210.561</b>	<b>-2.925</b>	<b>-1,4</b>
Spese del personale	-68.660	-66.282	2.378	3,6
Spese amministrative	-49.975	-53.154	-3.179	-6,0
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	-4.029	-3.994	35	0,9
<b>Oneri operativi</b>	<b>-122.664</b>	<b>-123.430</b>	<b>-766</b>	<b>-0,6</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>84.972</b>	<b>87.131</b>	<b>-2.159</b>	<b>-2,5</b>
Accantonamenti netti ai fondi rischi ed oneri	-1.535	-1.113	422	37,9
Rettifiche di valore nette su crediti	-63.853	-67.341	-3.488	-5,2
Rettifiche di valore nette su altre attività	-	-	-	-
Utili (perdite) su attività finanziarie detenute sino a scadenza e su altri investimenti	-	105	-105	
<b>Risultato corrente al lordo delle imposte</b>	<b>19.584</b>	<b>18.782</b>	<b>802</b>	<b>4,3</b>
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	-9.503	-10.572	-1.069	-10,1
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	-	-	-	-
Rettifiche di valore dell'avviamento (al netto eventuali imposte)	-	-	-	-
Utile (perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione (al netto delle imposte)	-	-	-	-
<b>Risultato netto</b>	<b>10.081</b>	<b>8.210</b>	<b>1.871</b>	<b>22,8</b>

Per un raffronto omogeneo dei dati al 31 dicembre 2012 rispetto al 2011 sono stati eliminati gli elementi di carattere "straordinario" che hanno caratterizzato i due periodi, rappresentati da Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte), pari a -1,6 milioni nel 2012 e -6,6 milioni nel 2011, e dalla positiva componente fiscale di Euro 1,8 milioni nell'esercizio 2012, relativa alla richiesta di rimborso per l'intervenuta deduzione dall'IRES della quota imponibile IRAP delle spese per il personale. Il valore complessivo della normalizzazione non provoca tuttavia una particolare variazione del Risultato netto; infatti, l'Utile netto di Euro 10,3 milioni si riduce a Euro 10,1 milioni.

A seguire il commento dei principali aggregati economici, così come risultanti dal Conto economico riclassificato.

## Proventi operativi netti

Nel complesso l'aggregato risulta in calo del 1,4% rispetto al 31 dicembre 2011; di seguito le analisi delle singole componenti.

### Interessi netti

Voci	31/12/2012	31/12/2011	(migliaia di euro)		Evoluzione trimestrale Interessi netti
			variazioni		
			assolute	%	
Rapporti con clientela	187.780	202.187	-14.407	-7,1	
Titoli in circolazione	-150	-81	69	85,2	
Differenziali su derivati di copertura	8.107	10.645	-2.538	-23,8	
<b>Intermediazione con clientela</b>	<b>195.737</b>	<b>212.751</b>	<b>-17.014</b>	<b>-8,0</b>	
Attività finanziarie di negoziazione	-	-	-	-	
Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	-	
Attività finanziarie disponibili per la vendita	267	138	129	93,5	
<b>Attività finanziarie</b>	<b>267</b>	<b>138</b>	<b>129</b>	<b>93,5</b>	
<b>Rapporti con banche</b>	<b>-59.395</b>	<b>-66.725</b>	<b>-7.330</b>	<b>-11,0</b>	
<b>Attività deteriorate</b>	<b>11.910</b>	<b>10.147</b>	<b>1.763</b>	<b>17,4</b>	
Altri interessi netti - Spese del Personale	-996	-1.086	-90	-8,3	
Altri interessi netti - Fondi rivalutazione oneri	-15	-	15	-	
Altri interessi netti	71	75	-4	-5,3	
<b>Altri interessi netti</b>	<b>-940</b>	<b>-1.011</b>	<b>-71</b>	<b>-7,0</b>	
<b>Interessi netti</b>	<b>147.579</b>	<b>155.300</b>	<b>-7.721</b>	<b>-5,0</b>	

Voci	2012				variazioni		
	4°	3°	2°	1°	(A/B)	(B/C)	(C/D)
	trimestre (A)	trimestre (B)	trimestre (C)	trimestre (D)			
Rapporti con clientela	41.236	50.108	46.904	49.532	-17,7	6,8	-5,3
Titoli in circolazione	-34	-35	-40	-41	-2,9	-12,5	-2,4
Differenziali su derivati di copertura	1.520	1.990	2.196	2.401	-23,6	-9,4	-8,5
<b>Intermediazione con clientela</b>	<b>42.722</b>	<b>52.063</b>	<b>49.060</b>	<b>51.892</b>	<b>-17,9</b>	<b>6,1</b>	<b>-5,5</b>
Attività finanziarie di negoziazione	-	-	-	-	-	-	-
Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	-	-	-	-
Attività finanziarie disponibili per la vendita	65	65	69	68	-	-5,8	1,5
<b>Attività finanziarie</b>	<b>65</b>	<b>65</b>	<b>69</b>	<b>68</b>	<b>-</b>	<b>-5,8</b>	<b>1,5</b>
<b>Rapporti con banche</b>	<b>-12.954</b>	<b>-14.159</b>	<b>-15.125</b>	<b>-17.157</b>	<b>-8,5</b>	<b>-6,4</b>	<b>-11,8</b>
<b>Attività deteriorate</b>	<b>2.616</b>	<b>2.693</b>	<b>3.000</b>	<b>3.601</b>	<b>-2,9</b>	<b>-10,2</b>	<b>-16,7</b>
Altri interessi netti - Spese del Personale	-240	-247	-254	-255	-2,8	-2,8	-0,4
Altri interessi netti - Fondi rivalutazione oneri	-1	-4	-6	-4	-75,0	-33,3	50,0
Altri interessi netti	6	18	22	25	-66,7	-18,2	-12,0
<b>Altri interessi netti</b>	<b>-235</b>	<b>-233</b>	<b>-238</b>	<b>-234</b>	<b>0,9</b>	<b>-2,1</b>	<b>1,7</b>
<b>Interessi netti</b>	<b>32.214</b>	<b>40.429</b>	<b>36.766</b>	<b>38.170</b>	<b>-20,3</b>	<b>10,0</b>	<b>-3,7</b>

Gli interessi netti al 31 dicembre 2012 si attestano ad Euro 147,6 milioni (-5,0% rispetto al 31 dicembre 2011); nell'andamento trimestrale del 2012 si evidenzia un calo nel quarto trimestre dopo la ripresa avutasi nel terzo.

Rispetto al 31 dicembre 2011 la diminuzione è attribuibile prevalentemente ai rapporti con la clientela, nell'ambito dei quali si notano due tendenze contrapposte. Si riduce la contribuzione sul mark down, conseguentemente si incrementa (+20 b.p.) il costo della raccolta da clientela di Euro 4,4 milioni, che tuttavia viene solo parzialmente compensata da un incremento del mark up degli impieghi, per i quali si rilevano capitali medi in riduzione di Euro 116 milioni. Nel complesso gli impieghi da clientela producono solo un lieve incremento degli Interessi attivi, soprattutto in ragione del riprezzamento sulle forme tecniche a breve termine mentre in quelle di lungo termine il tasso medio è calato lievemente. La provvista interbancaria evidenzia un decremento dei tassi passivi (-18 b.p.) ed una riduzione dei capitali interbancari medi per Euro 152 milioni.

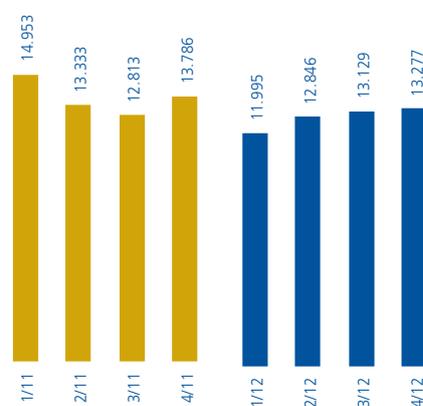
### Differenziali su derivati di copertura

Le politiche di copertura hanno continuato a rilasciare il loro positivo contributo sugli interessi netti, pari ad Euro 8,1 milioni, si riduce però di Euro 2,5 milioni il loro apporto rispetto al 2011. Sebbene vi sia stata una riduzione dei differenziali la contribuzione complessiva delle coperture rimane dunque positiva, e ciò è dovuto alle superiori misure dei differenziali maturati sulle coperture delle passività finanziarie (c.d. poste a vista) pari ad Euro 22,4 milioni (Euro 21,8 milioni nel 2011), i quali hanno più che compensato i differenziali passivi generati dalle altre relazioni di copertura. Infatti, i derivati posti a copertura delle variazioni di fair value di impieghi a tasso fisso, che prevedono il pagamento di tasso fisso contro tasso variabile, hanno generato flussi differenziali negativi, pari ad Euro -6,2 milioni (Euro -4,7 milioni nel 2011). Infine, anche le coperture di cash flow hedge hanno generato differenziali negativi per Euro -7,8 milioni (Euro -6,1 milioni nel 2011).

### Commissioni nette

Voci	31/12/2012	31/12/2011	(migliaia di euro)	
			variazioni	
			assolute	%
Garanzie rilasciate	1.107	1.085	22	2,0
Servizi di incasso e pagamento	3.262	3.432	-170	-5,0
Conti correnti	20.604	18.862	1.742	9,2
- di cui CDF: Commissioni disponibilità fondi	8.270	6.170	2.100	34,0
Servizio Bancomat e carte di credito	4.083	3.803	280	7,4
<b>Attività bancaria commerciale</b>	<b>29.056</b>	<b>27.182</b>	<b>1.874</b>	<b>6,9</b>
Intermediazione e collocamento titoli	7.884	10.560	-2.676	-25,3
- Titoli	1.695	4.414	-2.719	-61,6
- Fondi	5.111	4.984	127	2,5
- Raccolta ordini	1.078	1.162	-84	-7,2
Intermediazione valute	208	239	-31	-13,0
Risparmio Gestito	6.402	8.972	-2.570	-28,6
- Gestioni patrimoniali	688	762	-74	-9,7
- Distribuzione prodotti assicurativi	5.714	8.210	-2.496	-30,4
Altre commissioni intermediazione/gestione	1.778	2.150	-372	-17,3
<b>Attività di gestione, intermediazione e consulenza</b>	<b>16.272</b>	<b>21.921</b>	<b>-5.649</b>	<b>-25,8</b>
<b>Altre commissioni nette</b>	<b>5.919</b>	<b>5.782</b>	<b>137</b>	<b>2,4</b>
<b>Commissioni nette</b>	<b>51.247</b>	<b>54.885</b>	<b>-3.638</b>	<b>-6,6</b>

### Evoluzione trimestrale Commissioni nette



Voci	2012				variazioni		
	4° trimestre	3° trimestre	2° trimestre	1° trimestre	(A/B)	(B/C)	(C/D)
	(A)	(B)	(C)	(D)			
Garanzie rilasciate	272	270	290	275	0,7	-6,9	5,5
Servizi di incasso e pagamento	781	833	866	782	-6,2	-3,8	10,7
Conti correnti	5.441	5.420	4.732	5.011	0,4	14,5	-5,6
- di cui CDF: Commissioni disponibilità fondi	2.304	2.331	2.006	1.629	-1,2	16,2	23,1
Servizio Bancomat e carte di credito	995	1.091	1.191	806	-8,8	-8,4	47,8
<b>Attività bancaria commerciale</b>	<b>7.489</b>	<b>7.614</b>	<b>7.079</b>	<b>6.874</b>	<b>-1,6</b>	<b>7,6</b>	<b>3,0</b>
Intermediazione e collocamento titoli	2.174	2.060	1.729	1.921	5,5	19,1	-10,0
- Titoli	341	494	359	501	-31,0	37,6	-28,3
- Fondi	1.513	1.310	1.160	1.128	15,5	12,9	2,8
- Raccolta ordini	320	256	210	292	25,0	21,9	-28,1
Intermediazione valute	51	56	48	53	-8,9	16,7	-9,4
Risparmio Gestito	1.428	1.520	1.794	1.660	-6,1	-15,3	8,1
- Gestioni patrimoniali	177	186	172	153	-4,8	8,1	12,4
- Distribuzione prodotti assicurativi	1.251	1.334	1.622	1.507	-6,2	-17,8	7,6
Altre commissioni intermediazione/gestione	472	439	498	369	7,5	-11,8	35,0
<b>Attività di gestione, intermediazione e consulenza</b>	<b>4.125</b>	<b>4.075</b>	<b>4.069</b>	<b>4.003</b>	<b>1,2</b>	<b>0,1</b>	<b>1,6</b>
<b>Altre commissioni nette</b>	<b>1.663</b>	<b>1.440</b>	<b>1.698</b>	<b>1.118</b>	<b>15,5</b>	<b>-15,2</b>	<b>51,9</b>
<b>Commissioni nette</b>	<b>13.277</b>	<b>13.129</b>	<b>12.846</b>	<b>11.995</b>	<b>1,1</b>	<b>2,2</b>	<b>7,1</b>

Nel 2012 le Commissioni nette si sono attestate ad Euro 51,2 milioni, in flessione del 6,6% (Euro -3,6 milioni in valore assoluto) rispetto al valore del 2011, per il calo imputabile all'Attività di gestione, intermediazione e consulenza; l'andamento trimestrale evidenzia un recupero, sebbene in attenuazione (l'1,1% rispetto al terzo trimestre, pari ad Euro 0,1 milioni).

Nella tavola sopra esposta si riporta la composizione delle commissioni nette per aree gestionali con il confronto tra il 2012 e il corrispondente periodo 2011.

In relazione all'andamento delle singole aree si evidenzia che le commissioni dell'area gestione, intermediazione e consulenza, che rappresentano nel loro complesso il 31,8% degli introiti sul totale delle commissioni nette percepite (39,9% nel 2011), ammontano ad Euro 16,3 milioni e risultano in flessione di Euro 5,6 milioni rispetto al 31 dicembre 2011; si conferma il lieve miglioramento rispetto ai trimestri precedenti del 2012 (Euro +0,1 milioni sul terzo).

Al risultato di tale area con maggiore rilevanza hanno contribuito negativamente il settore intermediazione e collocamento titoli e fondi (Euro -2,7 milioni), le commissioni relative alla distribuzione dei prodotti assicurativi (Euro -2,5 milioni) e le altre commissioni di intermediazione/gestione (Euro -0,4 milioni). Più in dettaglio, va notato che nell'ambito del collocamento titoli le commissioni up-front percepite nel 2012 registrano un consistente decremento su base annua (Euro -2,8 milioni) a causa della sensibile diminuzione dei volumi collocati, passati da Euro 327,5 ad Euro 119,3 milioni (Euro -208,2 milioni), unitamente alla riduzione del tasso percepito. L'andamento trimestrale conferma il forte calo sia dei volumi collocati, che passano da Euro 46,7 milioni del primo trimestre 2012 a Euro 28,6 e 29,2 milioni nel secondo e terzo trimestre, fino ai 14,9 milioni del quarto trimestre, sia delle percentuali riconosciute mediamente alle banche collocatrici. Le oscillazioni di quest'ultime dipendono anche dalla durata dei prestiti obbligazionari collocati per cui, a fronte di collocamenti a medio lungo termine, vengono riconosciuti margini più elevati rispetto ad obbligazioni con scadenze più brevi. Per quanto riguarda le commissioni derivanti dalla distribuzione dei prodotti assicurativi a copertura di rischi (-30,4% rispetto al 2011) la flessione ha riguardato tutte le fattispecie. Anche le "Altre commissioni intermediazione/gestione" sono diminuite rispetto al 2011 (-17,3%).

L'attività bancaria commerciale, che rappresenta l'altra componente importante del totale delle commissioni nette (56,7% a fronte del 49,5% del 2011), registra un importo di Euro 29,1 milioni, in crescita rispetto al 2011 (Euro +1,9 milioni), soprattutto grazie alle Commissioni su disponibilità fondi percepite, a partire dal secondo trimestre, a seguito dell'applicazione sulle nuove erogazioni di forme tecniche di breve ed alle ricontrattualizzazioni effettuate su quelle già in essere; tale componente commissionale segna nel totale un vantaggio di Euro 2,1 milioni rispetto al consuntivo 2011, in ragione della suddetta decorrenza dell'attività; l'andamento trimestrale evidenzia la crescita di questa componente che, nel quarto trimestre, si conferma pressoché sul livello del terzo. Per quanto riguarda le altre commissioni, quelle su servizi di incasso e pagamento sono in lieve diminuzione (Euro -0,2 milioni) mentre le commissioni per servizio bancomat e carte di credito registrano un leggero incremento (Euro +0,3 milioni).

Per quanto riguarda le altre Commissioni nette, il loro importo è in aumento di Euro 0,1 milioni rispetto a quello dell'esercizio precedente. Nella voce sono ricomprese le commissioni derivanti dall'attività di gestione di fondi e finanziamenti di terzi in amministrazione speciale (Regione Sardegna).

## Risultato dell'attività di negoziazione

Voci	31/12/2012	31/12/2011	(migliaia di euro)		Evoluzione trimestrale Risultato dell'attività di negoziazione
			variazioni assolute	%	
Attività finanziarie di negoziazione	213	221	-8	-3,6	
Passività finanziarie di negoziazione	-	-	-	-	
Strumenti derivati finanziari	732	381	351	92,1	
<b>Risultato operatività di trading (tassi, titoli di capitale, valute)</b>	<b>945</b>	<b>602</b>	<b>343</b>	<b>57,0</b>	
Strumenti derivati creditizi	-	-	-	-	
Altre attività/passività finanziarie: differenze di cambio	350	319	31	9,7	
<b>Totale utili (perdite) su attività/passività finanziarie di negoziazione</b>	<b>1.295</b>	<b>921</b>	<b>374</b>	<b>40,6</b>	
Risultato da cessione di attività finanziarie disponibili per la vendita e riacquisto di passività finanziarie	-	130	-130		
Dividendi e proventi simili su azioni disponibili per la vendita e detenute per la negoziazione	-	-	-	-	
<b>Risultato dell'attività di negoziazione civilistico</b>	<b>1.295</b>	<b>1.051</b>	<b>244</b>	<b>23,2</b>	
<b>Risultato netto dell'attività di copertura civilistico</b>	<b>316</b>	<b>-426</b>	<b>742</b>		
<b>Utile/perdita cessione e riacquisto pass.finanziarie</b>	<b>8.453</b>	-	<b>8.453</b>	-	503
<b>Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value</b>	-	-	-	-	192
<b>Risultato netto dell'attività di negoziazione riclassificato</b>	<b>10.064</b>	<b>625</b>	<b>9.439</b>		14
					-84
					69
					64
					173
					9.758

Voci	2012				variazioni		
	4° trimestre (A)	3° trimestre (B)	2° trimestre (C)	1° trimestre (D)	(A/B)	(B/C)	(C/D)
Attività finanziarie di negoziazione	43	43	59	68	-	-27,1	-13,2
Passività finanziarie di negoziazione	-	-	-	-	-	-	-
Strumenti derivati finanziari	498	85	147	2	-	-42,2	
<b>Risultato operatività di trading (tassi, titoli di capitale, valute)</b>	<b>541</b>	<b>128</b>	<b>206</b>	<b>70</b>		<b>-37,9</b>	
Strumenti derivati creditizi	-	-	-	-	-	-	-
Altre attività/passività finanziarie: differenze di cambio	71	106	87	86	-33,0	21,8	1,2
<b>Totale utili (perdite) su attività/passività finanziarie di negoziazione</b>	<b>612</b>	<b>234</b>	<b>293</b>	<b>156</b>		<b>-20,1</b>	<b>87,8</b>
Risultato da cessione di attività finanziarie disponibili per la vendita e riacquisto di passività finanziarie	-	-	-	-	-	-	-
Dividendi e proventi simili su azioni disponibili per la vendita e detenute per la negoziazione	-	-	-	-	-	-	-
<b>Risultato dell'attività di negoziazione civilistico</b>	<b>612</b>	<b>234</b>	<b>293</b>	<b>156</b>		<b>-20,1</b>	<b>87,8</b>
<b>Risultato netto dell'attività di copertura civilistico</b>	<b>693</b>	<b>-61</b>	<b>-229</b>	<b>-87</b>		<b>-73,4</b>	
<b>Utile/perdita cessione e riacquisto pass.finanziarie</b>	<b>8.453</b>	-	-	-		-	-
<b>Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value</b>	-	-	-	-		-	-
<b>Risultato netto dell'attività di negoziazione riclassificato</b>	<b>9.758</b>	<b>173</b>	<b>64</b>	<b>69</b>			<b>-7,2</b>

Il risultato dell'attività di negoziazione è pari complessivamente ad Euro 10,1 milioni, soprattutto per effetto della presenza di utili da riacquisto delle passività finanziarie per Euro 8,5 milioni, conseguenti alla riclassificazione di una parte dei contratti derivati che, in fine d'anno, sono stati trasferiti dal portafoglio di

copertura al portafoglio di negoziazione. Tale trasferimento si è reso necessario in ragione dello smontamento di una parte delle relazioni di copertura nell'ambito del modello statistico-comportamentale delle Poste a vista (cc.dd. *Core deposits*), a sua volta effettuato sia a seguito della contrazione complessiva della raccolta a vista sia, in ragione della negativa congiuntura economica, per la migrazione delle masse verso forme di deposito vincolato a breve.

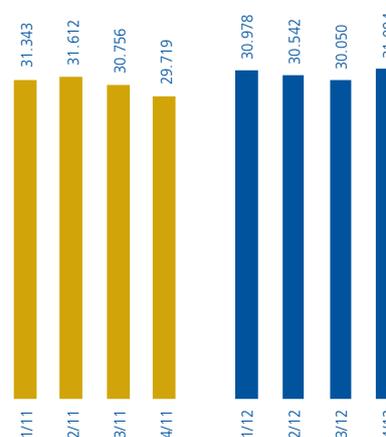
Sul risultato, inoltre, ha inciso l'impatto a Conto economico degli strumenti derivati finanziari su tassi e valute stipulati con la clientela; questo aggregato ha prodotto un risultato positivo di Euro 0,9 milioni, che include le valutazioni del cosiddetto credit risk adjustment per i derivati negoziati con la clientela; sono inoltre presenti minori effetti relativi alla valutazione di periodo dei derivati di negoziazione ed agli oneri sostenuti per unwinding parziali di coperture di tasso fisso, questi ultimi resisi necessari in ragione di estinzioni anticipate delle attività coperte rappresentate dai mutui alla clientela.

Il Risultato dell'attività di copertura, a dicembre 2012, è pari ad Euro 0,3 milioni contro gli Euro -0,4 milioni del 31 dicembre 2011.

## Oneri operativi

Voci	31/12/2012	31/12/2011	(migliaia di euro)	
			variazioni	
			assolute	%
Salari e stipendi	47.429	46.478	951	2,0
Oneri sociali	12.416	12.497	-81	-0,6
Altri oneri del personale	8.815	7.307	1.508	20,6
<b>Spese del personale</b>	<b>68.660</b>	<b>66.282</b>	<b>2.378</b>	<b>3,6</b>
Spese per servizi informatici	151	68	83	
Spese di gestione immobili	9.114	9.774	-660	-6,8
Spese generali di funzionamento	5.311	5.703	-392	-6,9
Spese legali, professionali e assicurative	3.121	3.349	-228	-6,8
Spese pubblicitarie e promozionali	284	283	1	0,4
Oneri per outsourcing e per altri servizi prestati da terzi	32.081	33.348	-1.267	-3,8
Costi indiretti del personale	730	1.288	-558	-43,3
Recuperi spese	-1.899	-1.911	-12	-0,6
Imposte indirette e tasse	7.964	10.010	-2.046	-20,4
Recuperi imposte indirette e tasse	-7.110	-9.038	-1.928	-21,3
Altre spese	228	280	-52	-18,6
<b>Spese amministrative</b>	<b>49.975</b>	<b>53.154</b>	<b>-3.179</b>	<b>-6,0</b>
Ammortamenti immobilizzazioni materiali	2.035	2.000	35	1,8
Ammortamenti immobilizzazioni immateriali	1.994	1.994	-	-
<b>Ammortamenti</b>	<b>4.029</b>	<b>3.994</b>	<b>35</b>	<b>0,9</b>
<b>Oneri operativi</b>	<b>122.664</b>	<b>123.430</b>	<b>-766</b>	<b>-0,6</b>

Evoluzione trimestrale Oneri operativi



Voci	2012				variazioni		
	4° trimestre	3° trimestre	2° trimestre	1° trimestre	(A/B)	(B/C)	(C/D)
	(A)	(B)	(C)	(D)			
Salari e stipendi	11.765	12.176	11.734	11.754	-3,4	3,8	-0,2
Oneri sociali	3.027	3.077	3.160	3.152	-1,6	-2,6	0,3
Altri oneri del personale	2.114	1.759	2.629	2.313	20,2	-33,1	13,7
<b>Spese del personale</b>	<b>16.906</b>	<b>17.012</b>	<b>17.523</b>	<b>17.219</b>	<b>-0,6</b>	<b>-2,9</b>	<b>1,8</b>
Spese per servizi informatici	72	4	37	38		-89,2	-2,6
Spese di gestione immobili	2.268	2.059	2.421	2.366	10,2	-15,0	2,3
Spese generali di funzionamento	1.500	1.336	1.133	1.342	12,3	17,9	-15,6
Spese legali, professionali e assicurative	959	636	794	732	50,8	-19,9	8,5
Spese pubblicitarie e promozionali	91	69	84	40	31,9	-17,9	
Oneri per outsourcing e per altri servizi prestati da terzi	8.278	8.017	7.479	8.307	3,3	7,2	-10,0
Costi indiretti del personale	201	33	260	236		-87,3	10,2
Recuperi spese	-501	-339	-495	-564	47,8	-31,5	-12,2
Imposte indirette e tasse	890	2.316	2.384	2.374	-61,6	-2,9	0,4
Recuperi imposte indirette e tasse	-676	-2.138	-2.117	-2.179	-68,4	1,0	-2,8
Altre spese	47	55	55	71	-14,5	-	-22,5
<b>Spese amministrative</b>	<b>13.129</b>	<b>12.048</b>	<b>12.035</b>	<b>12.763</b>	<b>9,0</b>	<b>0,1</b>	<b>-5,7</b>
Ammortamenti immobilizzazioni materiali	560	492	486	497	13,8	1,2	-2,2
Ammortamenti immobilizzazioni immateriali	499	498	498	499	0,2	-	-0,2
<b>Ammortamenti</b>	<b>1.059</b>	<b>990</b>	<b>984</b>	<b>996</b>	<b>7,0</b>	<b>0,6</b>	<b>-1,2</b>
<b>Oneri operativi</b>	<b>31.094</b>	<b>30.050</b>	<b>30.542</b>	<b>30.978</b>	<b>3,5</b>	<b>-1,6</b>	<b>-1,4</b>

Le spese per il personale (al netto dei relativi recuperi di spesa) si attestano complessivamente al 31 dicembre ad Euro 68,7 milioni, in aumento rispetto al 31 dicembre 2011 (Euro +2,4 milioni). I valori trimestrali evidenziano, però, un andamento decrescente, con una riduzione rispetto al terzo trimestre di Euro 0,1 milioni. Rispetto al 31 dicembre 2011 si è verificato un incremento del costo medio (+4,8%) compensato solo parzialmente da un decremento dell'organico medio, passato da 1.065 a 1.055 unità.

Le Altre spese amministrative si attestano complessivamente ad Euro 50,0 milioni, in diminuzione del 6,0% rispetto al 31 dicembre 2011 (Euro -3,2 milioni); rispetto agli altri trimestri 2012 il loro ammontare risulta aumentato (Euro +1,1 milioni rispetto al terzo trimestre).

Gli oneri relativi ai contratti di outsourcing, che rappresentano la voce più rilevante, ammontano ad Euro 32,1 milioni e sono in diminuzione rispetto allo stesso periodo del 2011 (-3,8%, pari ad Euro -1,3 milioni). Ulteriori riduzioni sono state conseguite nell'ambito delle spese immobiliari (Euro -0,7 milioni), delle spese generali (Euro -0,4 milioni) e delle spese professionali ed assicurative (Euro -0,2 milioni). Le spese relative alla gestione degli immobili includono fitti passivi per Euro 5,6 milioni.

Gli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali e immateriali si attestano ad Euro 4,0 milioni e rimangono stabili rispetto al 31 dicembre 2011.

## Risultato della gestione operativa

Il Risultato della gestione operativa, per l'effetto combinato dell'andamento dei Proventi netti e degli Oneri operativi, si attesta ad Euro 85,0 milioni; il confronto con il 31 dicembre 2011 mostra una diminuzione del 2,5%, principalmente riconducibile ad una contrazione dei proventi operativi netti superiore al contenimento degli oneri operativi; l'andamento trimestrale risulta in crescita, sebbene in attenuazione nell'ultimo trimestre (il 3,6% rispetto al terzo trimestre, pari ad Euro 0,8 milioni).

Il Cost/Income ratio si attesta al 59,1%, in peggioramento rispetto al dato del 31 dicembre 2011 (58,6%).

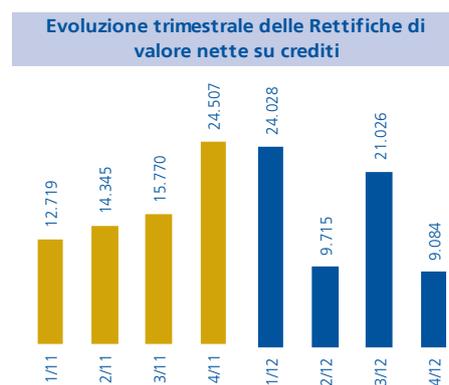
## Accantonamenti netti ai fondi rischi ed oneri

Gli accantonamenti netti ai Fondi rischi e oneri, pari a Euro 1,5 milioni (Euro 1,1 milioni nel 2011), includono, tra l'altro, gli accantonamenti dell'esercizio per vertenze civili per Euro 0,3 milioni (Euro 0,8 milioni nel 2011) ed uno specifico stanziamento effettuato, prudenzialmente, per Euro 1,3 milioni a seguito dell'intervenuta revoca di contributi statali erogati per il tramite della Banca nonché il riconferimento al Conto economico di quanto stanziato in precedenti esercizi, pari ad Euro 0,4 milioni, a presidio di un contenzioso tributario per il quale nel 2012 è intervenuta la favorevole decisione per la Banca da parte della Commissione Tributaria Centrale, a cui non ha fatto seguito alcun ricorso in Corte di Cassazione. Si rinvia al prospetto sulla Movimentazione dei fondi del passivo, riportato nel successivo commento sugli aggregati patrimoniali, nel quale sono altresì evidenziati nel dettaglio gli Accantonamenti netti dell'esercizio 2012.

## Rettifiche di valore nette su crediti

Le rettifiche di valore nette sui crediti si attestano al 31 dicembre ad Euro 63,9 milioni; rispetto al 31 dicembre 2011 risultano diminuite di Euro 3,5 milioni (-5,2%). L'andamento trimestrale evidenzia una marcata stagionalità, con un decremento pari ad Euro 11,9 milioni nell'ultimo trimestre, principalmente verificatasi nelle sofferenze.

Voci	31/12/2012	31/12/2011	(migliaia di euro)	
			variazioni assolute	%
Sofferenze	-29.177	-55.512	-26.335	-47,4
Incagli	-21.199	-7.020	14.179	
Crediti ristrutturati	-1.759	38	-1.797	
Crediti scaduti / sconfinati	-9.157	-394	8.763	
Crediti in bonis	-1.374	-3.702	-2.328	-62,9
<b>Rettifiche nette per deterioramento di crediti</b>	<b>-62.666</b>	<b>-66.590</b>	<b>-3.924</b>	<b>-5,9</b>
<b>Rettifiche nette per garanzie e impegni</b>	<b>-193</b>	<b>-85</b>	<b>108</b>	
<b>Utili/perdite da cessione</b>	<b>-994</b>	<b>-666</b>	<b>328</b>	<b>49,2</b>
<b>Totale rettifiche/riprese di valore nette su crediti</b>	<b>-63.853</b>	<b>-67.341</b>	<b>-3.488</b>	<b>-5,2</b>



(migliaia di euro)

Voci	2012				variazioni		
	4°	3°	2°	1°	(A/B)	(B/C)	(C/D)
	trimestre (A)	trimestre (B)	trimestre (C)	trimestre (D)			
Sofferenze	-2.154	-11.191	-7.054	-8.778	-80,8	58,6	-19,6
Incagli	-7.204	-3.666	408	-10.737	96,5		
Crediti ristrutturati	-50	-51	-51	-1.607	-2,0	-	-96,8
Crediti scaduti / sconfinati	1.197	-5.953	-2.745	-1.656			65,8
Crediti in bonis	-260	-126	-104	-884		21,2	-88,2
<b>Rettifiche nette per deterioramento di crediti</b>	<b>-8.471</b>	<b>-20.987</b>	<b>-9.546</b>	<b>-23.662</b>	<b>-59,6</b>		<b>-59,7</b>
<b>Rettifiche nette per garanzie e impegni</b>	<b>-224</b>	<b>4</b>	<b>-6</b>	<b>33</b>			
<b>Utili/perdite da cessione</b>	<b>-389</b>	<b>-43</b>	<b>-163</b>	<b>-399</b>		<b>-73,6</b>	<b>-59,1</b>
<b>Totale rettifiche/riprese di valore nette su crediti</b>	<b>-9.084</b>	<b>-21.026</b>	<b>-9.715</b>	<b>-24.028</b>	<b>-56,8</b>		<b>-59,6</b>

Nel corso del mese di marzo 2012 si è perfezionata la cessione di crediti in sofferenza; l'ammontare netto delle stesse è stato pari a circa Euro 18 milioni (lordo ceduto per circa Euro 71 milioni con rettifiche di valore per circa Euro 52 milioni). L'operazione ha fatto emergere una perdita rilevata rispetto ai valori di carico, ivi comprese le spese legali ripetibili maturate a tutto il 31 dicembre 2012 su tali posizioni, pari ad Euro -0,485 milioni (di cui Euro -0,306 milioni per spese legali). Tra gli effetti negativi da cessione è altresì incluso, per Euro -0,510 milioni, il risultato riferito alle cessioni di sofferenze c.d. routinarie, che vengono effettuate continuativamente.

Il tasso di *provisioning*, dato dal rapporto tra le rettifiche dell'esercizio e gli impieghi verso clientela, è pari all'1,39% (1,40% nel 2011).

In sintesi, nel 2012 si sono registrate:

- rettifiche di valore per Euro 81,3 milioni (Euro 81,8 milioni al 31 dicembre 2011), di cui il 51% è riferibile alle posizioni classificate a sofferenza;
- riprese di valore per Euro 29,3 milioni (Euro 14,5 milioni al 31 dicembre 2011), di cui l'80% è riferibile alle posizioni classificate a sofferenza.

I valori sopra riportati includono Rettifiche nette di portafoglio per Euro -1,4 milioni (c.d. Riserva collettiva).

## Risultato corrente al lordo delle imposte

Il Risultato dell'esercizio al lordo delle imposte è pari ad Euro 19,6 milioni, in crescita di Euro 0,8 milioni rispetto al 31 dicembre 2011 (Euro 18,8 milioni); l'incremento è riconducibile soprattutto alla diminuzione delle Rettifiche di valore nette su crediti superiore al calo del Risultato della gestione operativa.

## Imposte sul reddito dell'attività corrente

La voce presenta uno sbilancio pari ad Euro -2,9 milioni; nella determinazione ha particolarmente inciso la rilevazione di un componente fiscale non ricorrente di Euro 1,8 milioni dovuta al recupero fiscale per le istanze di rimborso dell'IRAP relativa al costo del lavoro degli esercizi dal 2007 al 2011, in relazione all'intervenuta possibilità di deduzione dal reddito d'impresa di tale tributo; l'istanza presentata è conforme al contesto normativo vigente.

## Oneri di integrazione e di incentivazione all'esodo

Al 31 dicembre 2012 ammontano ad Euro 1,6 milioni (Euro 6,6 milioni al 31 dicembre 2011). L'impatto fiscale sugli oneri della voce ammonta a un valore positivo di Euro 0,6 milioni (Euro 2,6 milioni nel 2011).

Per la quasi totalità, sia nel 2012 sia nel 2011, tali Oneri si riferiscono alle necessità di accantonamento effettuate a seguito dell'accordo sottoscritto nel 2011, a livello di Gruppo, con le Organizzazioni Sindacali per dare attuazione alla riorganizzazione del Gruppo prevista nel Piano d'Impresa 2011 – 20013/15 ed alla conseguente riduzione degli organici, accordo sostanzialmente confermato nel 2012 con un "Verbale di Ricognizione", come già ricordato nel paragrafo sulle "Risorse e l'organizzazione". Pertanto, è stato necessario nel presente Bilancio 2012 effettuare ulteriori accantonamenti integrativi per Euro 2,3 milioni al lordo dell'effetto fiscale, rispetto a quelli già effettuati nel 2011 per Euro 9,2 milioni. Gli Oneri complessivamente accantonati saranno utilizzati nel corso dei prossimi anni, per consentire ai dipendenti che ne hanno fatto richiesta avendone i requisiti, di collocarsi in pensione ovvero di entrare nel Fondo di solidarietà per il settore bancario.

Si precisa che negli Schemi di bilancio di cui alla circolare 262/95 della Banca d'Italia, tali Oneri sono iscritti, al lordo dell'effetto fiscale, rispettivamente nelle voci 150a – Spese per il personale, per la parte relativa alle adesioni provenienti dal personale che svolge la prestazione di servizio presso la Banca (2,1 milioni) e 150b – Altre spese amministrative del Conto economico, per la parte di personale aderente in distacco presso altra entità del Gruppo (0,2 milioni). In contropartita la relativa passività è iscritta nella voce 120b del Passivo – Fondi per rischi ed oneri – Altri fondi.

### **Risultato netto**

L'utile netto al 31 dicembre è pari ad Euro 10,3 milioni (Euro 1,6 milioni al 31 dicembre 2011). L'ultimo trimestre 2012 presenta un Risultato positivo di Euro 8,4 milioni, più elevato rispetto ai trimestri precedenti; il miglioramento è riconducibile, sostanzialmente, a quanto descritto alla voce relativa al Risultato dell'attività di negoziazione.

## Gli aggregati patrimoniali

Lo Stato patrimoniale riclassificato e le Note illustrative sono presentati con i valori comparativi del 31 dicembre 2011. Gli interventi di riclassificazione riguardano i seguenti raggruppamenti e riclassificazioni:

- l'inclusione del valore dei Derivati di copertura nelle Altre voci dell'Attivo e del Passivo;
- l'aggregazione in unica voce delle Attività materiali ed immateriali;
- l'inclusione della Cassa e disponibilità liquide nell'ambito della voce residuale Altre attività;
- il raggruppamento in unica voce dei fondi aventi destinazione specifica (Trattamento di fine rapporto e Fondi per rischi ed oneri).

Negli Allegati al bilancio, riportati dopo la Nota integrativa, viene presentato in dettaglio il raccordo tra lo schema contabile di Stato patrimoniale e il prospetto di Stato patrimoniale riclassificato.

### Stato patrimoniale riclassificato

Attività	31/12/2012	31/12/2011	(migliaia di euro)	
			variazioni	
			assolute	%
Attività finanziarie di negoziazione	25.586	14.810	10.776	72,8
Attività disponibili per la vendita	6.102	5.841	261	4,5
Crediti verso banche	135.945	115.213	20.732	18,0
Crediti verso clientela	4.609.707	4.795.356	-185.649	-3,9
Partecipazioni	38	38	-	-
Attività materiali e immateriali	127.588	130.225	-2.637	-2,0
Attività fiscali	85.377	75.262	10.115	13,4
Altre voci dell'attivo	234.256	190.031	44.225	23,3
<b>Totale attività</b>	<b>5.224.599</b>	<b>5.326.776</b>	<b>-102.177</b>	<b>-1,9</b>

Passività	31/12/2012	31/12/2011	variazioni	
			assolute	
			assolute	%
Debiti verso banche	2.098.723	2.291.505	-192.782	-8,4
Debiti verso clientela e titoli in circolazione	2.301.294	2.274.897	26.397	1,2
Passività finanziarie di negoziazione	16.710	15.893	817	5,1
Passività fiscali	334	440	-106	-24,1
Altre voci del passivo	243.934	184.931	59.003	31,9
Fondi a destinazione specifica	42.777	42.112	665	1,6
Capitale	258.277	258.277	-	-
Riserve	267.747	266.262	1.485	0,6
Riserve da valutazione	-15.470	-9.177	6.293	68,6
Utile / perdita di periodo	10.273	1.636	8.637	
<b>Totale passività e patrimonio netto</b>	<b>5.224.599</b>	<b>5.326.776</b>	<b>-102.177</b>	<b>-1,9</b>

## Evoluzione trimestrale dei dati patrimoniali

(migliaia di euro)

Attività	Esercizio 2012				Esercizio 2011			
	31/12	30/9	30/6	31/3	31/12	30/9	30/6	31/3
Attività finanziarie di negoziazione	25.586	15.560	14.756	14.526	14.810	15.717	13.188	14.118
Attività disponibili per la vendita	6.102	6.062	6.060	6.016	5.841	4.365	4.710	4.697
Crediti verso banche	135.945	95.487	82.850	191.819	115.213	197.715	131.250	107.258
Crediti verso clientela	4.609.707	4.649.519	4.746.172	4.740.105	4.795.356	4.827.803	4.898.678	4.898.955
Partecipazioni	38	38	38	38	38	38	38	31
Attività materiali e immateriali	127.588	127.591	128.304	129.230	130.225	129.646	130.425	131.297
Attività fiscali	85.377	85.420	82.224	77.830	75.262	61.823	58.240	58.317
Altre voci dell'attivo	234.256	194.121	189.733	179.211	190.031	174.908	192.524	161.657
<b>Totale attività</b>	<b>5.224.599</b>	<b>5.173.798</b>	<b>5.250.137</b>	<b>5.338.775</b>	<b>5.326.776</b>	<b>5.412.015</b>	<b>5.429.053</b>	<b>5.376.330</b>

Passività	Esercizio 2012				Esercizio 2011			
	31/12	30/9	30/6	31/3	31/12	30/9	30/6	31/3
Debiti verso banche	2.098.723	2.117.558	2.204.425	2.252.869	2.291.505	2.284.180	2.352.151	2.369.617
Debiti verso clientela e titoli in circolazione	2.301.294	2.275.934	2.277.991	2.344.100	2.274.897	2.344.977	2.390.210	2.332.085
Passività finanziarie di negoziazione	16.710	16.749	15.868	15.651	15.893	16.959	13.822	14.641
Passività fiscali	334	2.912	1.449	2.049	440	3.667	2.214	2.076
Altre voci del passivo	243.934	206.663	195.749	171.649	184.931	197.811	180.284	145.311
Fondi a destinazione specifica	42.777	40.514	40.605	41.933	42.112	36.559	36.039	37.866
Capitale	258.277	258.277	258.277	258.277	258.277	258.277	258.277	258.277
Riserve	267.747	267.747	267.747	267.897	266.262	266.262	186.262	208.372
Riserve da valutazione	-15.470	-14.428	-12.860	-10.211	-9.177	-7.791	1.132	2.025
Utile / perdita di periodo	10.273	1.872	886	-5.439	1.636	11.114	8.662	6.060
<b>Totale passività e patrimonio netto</b>	<b>5.224.599</b>	<b>5.173.798</b>	<b>5.250.137</b>	<b>5.338.775</b>	<b>5.326.776</b>	<b>5.412.015</b>	<b>5.429.053</b>	<b>5.376.330</b>

## Crediti verso clientela

Di seguito l'analisi per forma tecnica:

Voci	31/12/2012		31/12/2011		variazioni		Evoluzione trimestrale Crediti verso clientela															
	incidenza %		incidenza %		assolute	%	31/3/11		30/6/11		30/9/11		31/12/11		31/3/12		30/6/12		30/9/12		31/12/12	
Conti correnti	403.711	8,8	390.290	8,1	13.421	3,4	4.898.955		4.898.678		4.827.803		4.795.356		4.740.105		4.746.172		4.649.519		4.609.707	
Mutui	3.863.501	83,8	4.016.045	83,8	-152.544	-3,8																
Anticipazioni e finanziamenti	342.495	7,4	389.021	8,1	-46.526	-12,0																
<b>Crediti da attività commerciale</b>	<b>4.609.707</b>	<b>100,0</b>	<b>4.795.356</b>	<b>100,0</b>	<b>-185.649</b>	<b>-3,9</b>																
Operazioni pronti contro termine	-	-	-	-	-	-																
Crediti rappresentati da titoli	-	-	-	-	-	-																
<b>Crediti verso clientela</b>	<b>4.609.707</b>	<b>100,0</b>	<b>4.795.356</b>	<b>100,0</b>	<b>-185.649</b>	<b>-3,9</b>																

Dal confronto omogeneo dei dati emerge una variazione in diminuzione, rispetto alla chiusura dello scorso anno, di Euro 185,6 milioni (-3,9%); la flessione è stata più rilevante, in valore assoluto, per i mutui (Euro -152,5 milioni, pari a -3,8%), seguita dalle Anticipazioni e finanziamenti (Euro -46,5 milioni) mentre i Conti correnti presentano una crescita (Euro +13,4 milioni); rispetto al 31 dicembre 2011 l'incidenza delle diverse forme tecniche rimane invariata per i Mutui (83,8%) e in lieve calo per le Anticipazioni e finanziamenti, mentre risulta leggermente in aumento per quanto riguarda i Conti correnti.

Di seguito l'analisi qualitativa, l'incidenza sul totale della voce e il grado di copertura:

Voci	31/12/2012					31/12/2011					Variazione Esposizione netta
	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Incidenza %	Grado di copertura %	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Incidenza %	Grado di copertura %	
Sofferenze	643.949	384.712	259.237	5,6	59,7	636.135	395.139	240.996	5,0	62,1	18.241
Incagli	270.461	44.039	226.422	4,9	16,3	210.922	33.958	176.964	3,7	16,1	49.458
Crediti ristrutturati	8.992	1.770	7.222	0,2	19,7	760	-	760	-	-	6.462
Crediti scaduti/sconfinanti	106.331	10.088	96.243	2,1	9,5	14.815	1.054	13.761	0,3	7,1	82.482
<b>Attività deteriorate</b>	<b>1.029.733</b>	<b>440.609</b>	<b>589.124</b>	<b>12,8</b>	<b>42,8</b>	<b>862.632</b>	<b>430.151</b>	<b>432.481</b>	<b>9,0</b>	<b>49,9</b>	<b>156.643</b>
Finanziamenti in bonis	4.058.524	37.941	4.020.583	87,2	0,9	4.400.040	37.165	4.362.875	91,0	0,8	-342.292
Crediti in bonis rappresentati da titoli	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Crediti verso clientela</b>	<b>5.088.257</b>	<b>478.550</b>	<b>4.609.707</b>	<b>100,0</b>	<b>9,4</b>	<b>5.262.672</b>	<b>467.316</b>	<b>4.795.356</b>	<b>100,0</b>	<b>8,9</b>	<b>-185.649</b>

Nel corso del mese di marzo 2012 si è perfezionata la cessione di crediti in sofferenza; l'ammontare netto delle stesse è stato pari a circa Euro 18 milioni (lordo ceduto per circa Euro 71 milioni con rettifiche di valore per circa Euro 52 milioni), con un prezzo di cessione al netto dei resi su incassi provvisori pari a circa Euro 18 milioni. Come previsto nel contratto, il cessionario ha riconosciuto inizialmente alla Banca il 90% del prezzo pattuito; il restante 10% è stato riconosciuto a novembre.

Tenuto conto della suddetta cessione i crediti deteriorati, al netto delle rettifiche di valore, si attestano complessivamente ad Euro 589,1 milioni al 31 dicembre 2012, risultando in aumento di Euro 156,6 milioni rispetto ai valori netti rilevati al 31 dicembre 2011 (Euro 432,5 milioni) e con un grado di copertura media pari al 42,8%, in riduzione rispetto al 49,9% di dicembre 2011. Le rettifiche di portafoglio sui crediti in bonis, pari allo 0,93% (0,84% al 31 dicembre 2011), sono congrue con le determinazioni di perdita che vengono elaborate, tramite appositi modelli di calcolo, dalla funzione Risk Management della Capogruppo.

Il complesso dei crediti deteriorati rappresenta, al 31 dicembre 2012, il 12,8% dei Crediti verso la clientela, in crescita rispetto a dicembre 2011 (9,0%). Più in particolare, le movimentazioni dei valori netti del 2012 mettono in evidenza un incremento delle sofferenze nette di Euro 18,2 milioni, degli incagli netti di Euro 49,5 milioni, dei ristrutturati di Euro 6,5 milioni e degli scaduti netti di Euro 85,5 milioni; quest'ultima variazione è influenzata dal venir meno della deroga concessa all'Italia che ha consentito, sino al 31 dicembre 2011, di non considerare scadute le esposizioni che presentavano un ritardo nel pagamento compreso tra 91 e 180 giorni.

Nella tavola che segue vengono esposti i flussi lordi di passaggio nell'ambito delle diverse classificazioni dei crediti deteriorati:

Descrizione	anno 2012			
	Sofferenze	Incagli	Ristrutturati	Scaduti
<b>Saldo iniziale</b>	<b>636.135</b>	<b>210.922</b>	<b>760</b>	<b>14.815</b>
Ingressi da crediti in bonis	662	64.477	8.147	274.802
<b>Trasferimenti da incagli</b>	<b>76.549</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.505</b>
<b>Trasferimenti da sofferenze</b>	<b>0</b>	<b>1.365</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Trasferimenti da ristrutturati</b>	<b>0</b>	<b>90</b>	<b>33</b>	<b>0</b>
<b>Trasferimenti da scaduti</b>	<b>2.030</b>	<b>114.422</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Altre variazioni in aumento	30.026	19.460	220	25.354
Uscite verso crediti in bonis	-1.163	-30.774	0	-68.660
Incassi/realizzi	-38.457	-29.126	-78	-24.975
<b>Trasferimenti a incagli</b>	<b>-1.365</b>	<b>0</b>	<b>-90</b>	<b>0</b>
<b>Trasferimenti a sofferenze</b>	<b>0</b>	<b>-76.549</b>	<b>0</b>	<b>-2.030</b>
<b>Trasferimenti a ristrutturati</b>	<b>0</b>	<b>-33</b>	<b>0</b>	<b>-114.422</b>
<b>Trasferimenti a scaduti</b>	<b>0</b>	<b>-1.505</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Stralci / Altre var. in diminuzione	-60.469	-2.286	0	-59
<b>Saldo finale</b>	<b>643.949</b>	<b>270.461</b>	<b>8.992</b>	<b>106.331</b>

Le prime 50 posizioni dei crediti deteriorati, per esposizione netta, fanno riferimento:

- alle sofferenze per un ammontare di Euro 96,4 milioni (Euro 86,3 milioni al 31/12/2011), pari al 37% del totale della categoria;
- agli incagli per un ammontare di Euro 126,6 milioni (Euro 91,7 milioni al 31/12/2011), pari al 56% del totale della categoria;
- a n. 8 posizioni ristrutturate per un ammontare pari ad Euro 7,2 milioni, costituenti il 100% del totale della categoria;
- agli scaduti per un ammontare di Euro 79,6 milioni (Euro 11,2 milioni al 31/12/2011), pari all'83% del totale della categoria.

Per quanto riguarda lo stock di fine esercizio delle sofferenze, si evidenzia che poco più di tre quarti del valore lordo si è formato negli ultimi 5 anni, quindi dal 2008, cioè da quando ha avuto inizio l'attuale periodo di crisi economica, con un valore medio annuo del quinquennio pari a circa 85 milioni; rispetto a questa media i passaggi del 2012 sono stati pari a 79,2 milioni. Per il 71% le sofferenze lorde si riferiscono al settore delle società non finanziarie (71% nel 2011) e per il 29% al settore delle famiglie (29% nel 2011); per circa il 64% le sofferenze sono relative a forme tecniche d'impiego di medio lungo termine.

Per una maggiore informativa sulle consistenze lorde dei crediti e delle rettifiche di valore, nonché sui relativi flussi, si rinvia all'apposito capitolo sulla qualità del credito contenuto nella Nota Integrativa Parte E.

I crediti di firma alla clientela sono pari a 72,9 milioni (64,2 al 31 dicembre 2011), di cui 21,3 milioni di natura finanziaria. Gli impegni irrevocabili ad erogare fondi alla clientela ammontano a 150,0 milioni (159,2 al 31 dicembre 2011); essi sono rappresentati pressoché interamente da finanziamenti stipulati da erogare alla clientela a utilizzo incerto.

## Attività finanziarie della clientela

Voci	(migliaia di euro)					
	31/12/2012		31/12/2011		variazioni	
	incidenza		incidenza		assolute	%
	%		%			
<b>Raccolta diretta</b>	<b>2.301.294</b>	<b>48,5</b>	<b>2.274.897</b>	<b>48,0</b>	<b>26.397</b>	<b>1,2</b>
Risparmio gestito	1.295.686	27,3	1.320.781	27,9	-25.095	-1,9
Raccolta amministrata	1.148.541	24,2	1.140.427	24,1	8.114	0,7
<b>Raccolta indiretta esclusa clientela istituzionale</b>	<b>2.444.227</b>	<b>51,5</b>	<b>2.461.208</b>	<b>52,0</b>	<b>-16.981</b>	<b>-0,7</b>
<b>Attività finanziarie della clientela</b>	<b>4.745.521</b>	<b>100,0</b>	<b>4.736.105</b>	<b>100,0</b>	<b>9.416</b>	<b>0,2</b>

Le Attività finanziarie della clientela al 31 dicembre 2012 risultano in lieve aumento (+0,2%) rispetto al 2011; più in dettaglio, la raccolta diretta risulta in crescita (+1,2%) mentre è in flessione la raccolta indiretta (-0,7%).

Di seguito l'analisi per forma tecnica della raccolta diretta:

Voci	(migliaia di euro)					
	31/12/2012		31/12/2011		variazioni	
	incidenza		incidenza		assolute	%
	%		%			
Conti correnti e depositi	2.230.314	96,9	2.180.400	95,8	49.914	2,3
Operazioni pronti c/ termine e prestito titoli	1.642	0,1	10.200	0,4	-8.558	-83,9
Obbligazioni	-	-	-	-	-	-
Certificati di deposito	6.978	0,3	7.986	0,4	-1.008	-12,6
Passività subordinate	-	-	-	-	-	-
Altra raccolta	62.360	2,7	76.311	3,4	-13.951	-18,3
<b>Raccolta diretta da clientela</b>	<b>2.301.294</b>	<b>100,0</b>	<b>2.274.897</b>	<b>100,0</b>	<b>26.397</b>	<b>1,2</b>

La raccolta diretta da clientela fa registrare un aumento di Euro 26,4 milioni, passando da Euro 2.274,9 milioni di dicembre 2011 ad Euro 2.301,3 milioni di dicembre 2012; la componente dei conti correnti è l'unica ad aumentare (Euro +49,9 milioni).

Di seguito l'analisi per forma tecnica della raccolta indiretta:

Voci	(migliaia di euro)					
	31/12/2012		31/12/2011		variazioni	
	incidenza		incidenza		assolute	%
	%		%			
Fondi comuni di investimento	555.624	22,7	565.447	23,0	-9.823	-1,7
Fondi pensione aperti e polizze individuali pensionistiche	15.101	0,6	14.296	0,6	805	5,6
Gestioni patrimoniali	94.131	3,9	90.903	3,7	3.228	3,6
Riserve tecniche e passività finanziarie vita	630.830	25,8	650.135	26,4	-19.305	-3,0
<b>Risparmio gestito</b>	<b>1.295.686</b>	<b>53,0</b>	<b>1.320.781</b>	<b>53,7</b>	<b>-25.095</b>	<b>-1,9</b>
<b>Raccolta amministrata</b>	<b>1.148.541</b>	<b>47,0</b>	<b>1.140.427</b>	<b>46,3</b>	<b>8.114</b>	<b>0,7</b>
<b>Raccolta indiretta esclusa clientela istituzionale</b>	<b>2.444.227</b>	<b>100,0</b>	<b>2.461.208</b>	<b>100,0</b>	<b>-16.981</b>	<b>-0,7</b>
Clientela istituzionale - raccolta amministrata	-	-	-	-	-	-
Clientela istituzionale - raccolta gestita	-	-	-	-	-	-
<b>Raccolta indiretta inclusa clientela istituzionale</b>	<b>2.444.227</b>		<b>2.461.208</b>		<b>-16.981</b>	<b>-0,7</b>

Su base complessiva la raccolta indiretta è pari ad Euro 2.444,2 milioni, in diminuzione di Euro 17,0 milioni rispetto al dato di dicembre 2011 (Euro 2.461,2 milioni). In maggior dettaglio, la riduzione ha riguardato il risparmio gestito (-1,9%) mentre il comparto del risparmio amministrato mentre ha registrato una lieve crescita (+0,7%). Nell'ambito del risparmio gestito, in particolare, la riduzione è imputabile alla variazione negativa della raccolta netta (-3,5%), solo parzialmente compensata dall'effetto performance (+1,6%).

## Attività e passività finanziarie

Voci	(migliaia di euro)					
	31/12/2012		31/12/2011		variazioni	
	incidenza %		incidenza %		assolute	%
Obbligazioni e altri titoli di debito	-	-	-	-	-	-
Titoli di capitale e quote OICR	-	-	-	-	-	-
Altre attività di negoziazione	-	-	-	-	-	-
Derivati di negoziazione - Attività	25.586	100,0	14.810	100,0	10.776	72,8
<b>Totale attività finanziarie di negoziazione</b>	<b>25.586</b>	<b>100,0</b>	<b>14.810</b>	<b>100,0</b>	<b>10.776</b>	<b>72,8</b>
Derivati di negoziazione - Passività	-16.710	100,0	-15.893	100,0	817	5,1
Altre passività di negoziazione nette	-	-	-	-	-	-
<b>Totale passività finanziarie di negoziazione</b>	<b>-16.710</b>	<b>100,0</b>	<b>-15.893</b>	<b>100,0</b>	<b>817</b>	<b>5,1</b>
<b>Attività finanziarie di negoziazione nette</b>	<b>8.876</b>		<b>-1.083</b>		<b>9.959</b>	

Al 31 dicembre 2012 la differenza tra derivati di negoziazione attivi (Euro 25,6 milioni) e passivi (Euro 16,7 milioni), pari ad Euro +8,9 milioni, è dovuta in parte al CRA (Credit Risk Adjustment), che si concentra principalmente nei derivati su tassi di interesse, in parte alla posizione generatasi in seguito allo smontamento delle operazioni di copertura delle poste a vista per circa Euro 9,7 milioni.

## Attività finanziarie disponibili per la vendita

Voci	(migliaia di euro)					
	31/12/2012		31/12/2011		variazioni	
	incidenza %		incidenza %		assolute	%
Obbligazioni e altri titoli di debito	6.101	100,0	5.840	100,0	261	4,5
Titoli di capitale e quote di O.I.C.R.	1	-	1	-	-	-
Finanziamenti	-	-	-	-	-	-
<b>Attività finanziarie disponibili per la vendita</b>	<b>6.102</b>	<b>100,0</b>	<b>5.841</b>	<b>100,0</b>	<b>261</b>	<b>4,5</b>

La voce attività finanziarie disponibili per la vendita non presenta variazioni di particolare rilievo.

## Posizione interbancaria netta

La posizione interbancaria netta a debito ha subito un decremento, passando da Euro 2.186,5 milioni di dicembre 2011 ad Euro 1.964,4 milioni del 31 dicembre 2012 (-10,2%). I profili tecnici di liquidità (short term ratio e liquidità strutturale) sono costantemente verificati e mantenuti in equilibrio nel rispetto delle direttive e le indicazioni stabilite a livello di Gruppo.

## Altre voci dell'attivo e del passivo

Le Altre voci dell'attivo dello Stato patrimoniale riclassificato ammontano ad Euro 234,3 milioni, con un aumento di Euro +44,2 milioni rispetto al 31 dicembre 2011. La variazione è dovuta soprattutto alla componente Cassa e disponibilità liquide (Euro 97,7 milioni, in crescita di 30 milioni rispetto al 2011), ai Derivati di copertura (Euro 70,7 milioni, in calo di 3,0 milioni) ed alle Altre attività civilistiche (Euro 65,8 milioni, in crescita di 17,3 milioni). Tra queste ultime le variazioni più rilevanti riguardano in positivo le voci Partite in corso di lavorazione (Euro +3,0 milioni) e Altre partite (Euro +19,3 milioni) e, in negativo, le voci Partite debitorie per valuta di regolamento (Euro -3,8 milioni) e Partite viaggianti (Euro -3,0 milioni).

Le Altre voci dell'passivo dello Stato patrimoniale riclassificato si attestano ad Euro 243,9 milioni, con un aumento di Euro +59,0 milioni rispetto al 31 dicembre 2011. Vi sono inclusi i Derivati di copertura per Euro 67,3 milioni (Euro +23,9 milioni rispetto al 2011), l'Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura pari ad Euro 55,7 milioni (+2,0 milioni) e le Altre passività civilistiche per Euro 121,0 milioni (+33,1 milioni). Tra queste ultime le variazioni più rilevanti rispetto al 2011 riguardano, in positivo, le voci Rettifiche per partite illiquide per operazioni di portafoglio (Euro +25,7 milioni) e Debiti verso controllante per consolidato fiscale (Euro +9,2 milioni) e, in negativo, le voci Partite in corso di lavorazione (Euro -4,8 milioni) e Partite creditorie per valuta di regolamento (Euro -1,7 milioni).

## Fondi a destinazione specifica

Nel prospetto che segue sono riportate le consistenze dei Fondi rischi e oneri, incluso il Trattamento di Fine Rapporto al 31 dicembre 2012, con il dettaglio delle varie causali. In merito alla consistenza del Fondo per esodi di personale si rinvia allo specifico commento riportato nel paragrafo sulle "Risorse e organizzazione" ove sono altresì indicati gli effetti economici e patrimoniali della vicenda. Gli Oneri complessivamente accantonati, inclusi quelli che erano stati stanziati nel 2011 pari a 9,4 al lordo dell'effetto fiscale (6,6 al netto dell'effetto fiscale), saranno utilizzati nel corso dei prossimi anni; utilizzando i suddetti stanziamenti, sarà possibile conseguire significativi risparmi negli esercizi successivi.

## Movimentazione dei fondi del passivo

	Stock 31/12/2011	Movimenti Patrimoniali		Riduzioni		Incrementi netti			Stock 31/12/2012
		Operazioni straordinarie	Altri movimenti	Utilizzi/Esborso	Patrimonio netto	Accantonamenti netti	Spese per il personale	Patrimonio netto	
Fondi TFR	22.176	-	365	-2.839	-	-	934	-	20.636
Fondi pensione	296	-	-	-	-	-	88	-	384
Fondo disavanzo tecnico italiano	10	-	-	-9	-	-	9	-	10
Premi di anzianità	2.923	-	2	-363	-	-	475	-	3.037
Esodi di personale	9.896	-	-	-2.548	-	-	2.093	-	9.441
Altri oneri relativi al personale	2.164	-	-	-2.161	-	-	3.996	-	3.999
Vertenze civili	1.423	-	-2	-443	-	333	-	-	1.311
Vertenze di lavoro	10	-	-	-	-	-	-	-	10
Cause recupero crediti	336	-	-	-	-	47	-	-	383
Altre cause passive e mediazioni	-	-	60	-50	-	48	-	-	58
Contest	112	-	-	-	-	-112	-	-	-
Reclami con clientela	11	-	-	-	-	-	-	-	11
Fondo Rivalsa moneta	3	-	-	-	-	175	-	-	178
Perdite operatività filiali	130	-	-	-61	-	-	-	-	69
Inesigibilità crediti per fatt. emesse	148	-	-	-	-	-	-	-	148
Altre liq. soc.partec. e consorzi	58	-	-58	-	-	-	-	-	-
Crediti fondi terzi in amm.ne	500	-	-	-	-	-	-	-	500
Oneri di varia natura (sostegno marchio)	50	-	-	-17	-	1.347	-	-	1.380
Contenzioso tributario	597	-	-	-	-	-400	-	-	197
Erogazioni liberali	1.269	-	-	-394	-	-	-	150	1.025
<b>TOTALE FONDI</b>	<b>42.112</b>	<b>-</b>	<b>367</b>	<b>-8.885</b>	<b>-</b>	<b>1.438</b>	<b>7.595</b>	<b>150</b>	<b>42.777</b>
<b>Accantonamenti netti come da voce CE Riclassificato "Accantonamenti netti ai fondi rischi ed oneri"</b>						<b>1.535</b>			
<b>Accantonamenti netti a voce CE Riclassificato "Spese amministrative"</b>						<b>-112</b>			
<b>Effetto Time Value su Accantonamenti netti al Fondo Rischi ed oneri</b>						<b>15</b>			

## Il Patrimonio netto

Il Patrimonio netto, con inclusione dell'Utile dell'esercizio 2012, ammonta ad Euro 520,8 milioni (Euro 517,0 milioni al 31 dicembre 2011). Nel suo ambito sono iscritte riserve da valutazione per complessivi Euro -15,5 milioni (Euro -9,2 milioni al 31 dicembre 2011), che comprendono rivalutazioni di attività effettuate sulla base di leggi antecedenti all'entrata in vigore degli IAS/IFRS, oltre alle riserve di patrimonio netto derivanti dalla valutazione al fair value dei derivati di copertura di flussi finanziari e delle attività disponibili per la vendita, effettuate ai sensi dei principi contabili IAS/IFRS. Nel corso dell'esercizio 2012 non sono stati distribuiti dividendi ai Soci.

Di seguito si riportano le variazioni delle componenti che costituiscono le riserve da valutazione:

Voci	Riserva 31/12/2011	Variazione del periodo	(migliaia di euro)	
			Riserva 31/12/2012	incidenza %
Attività finanziarie disponibili per la vendita	-91	114	23	-0,1
Copertura dei flussi finanziari	-15.891	-6.407	-22.298	144,1
Utili/perdite attuariali - TFR	-	-	-	-
Utili/perdite attuariali fondi previdenza a prestazione definita	-	-	-	-
Leggi speciali di rivalutazione	6.805	-	6.805	-44,0
Altre	-	-	-	-
<b>Riserve da valutazione</b>	<b>-9.177</b>	<b>-6.293</b>	<b>-15.470</b>	<b>100,0</b>

La riserva di Patrimonio Netto relativa ai derivati di Cash Flow Hedge, al netto dell'effetto fiscale, ammonta al 31 dicembre 2012 ad Euro -22,3 milioni (Euro -32,9 milioni al lordo dell'effetto fiscale), mentre era Euro -15,9 milioni (Euro -23,4 milioni al lordo dell'effetto fiscale) alla fine dell'esercizio 2011, in peggioramento di Euro 6,4 milioni nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2012 e ciò a seguito dell'andamento della curva tassi d'interessi che, per i contratti derivati, prevede una riduzione dei tassi variabili in incasso per la Banca rispetto all'invarianza dei tassi fissi che andranno in pagamento.

## Il Patrimonio di vigilanza ed i Coefficienti di solvibilità

Al 31 dicembre 2012 il Patrimonio di Vigilanza ammonta ad Euro 406,9 milioni; esso include la quota di Utile dell'esercizio 2012 secondo la proposta che viene sottoposta all'Assemblea dei Soci.

Patrimonio di vigilanza e coefficienti di solvibilità	(migliaia di euro)	
	31/12/2012	31/12/2011
<b>Patrimonio di vigilanza</b>		
Patrimonio di base (tier 1)	406.866	422.710
Patrimonio supplementare (tier 2)	-	17.144
Meno: elementi da dedurre	-	-
<b>PATRIMONIO DI VIGILANZA</b>	<b>406.866</b>	<b>439.854</b>
Prestiti subordinati di 3° livello	-	-
<b>PATRIMONIO DI VIGILANZA COMPLESSIVO</b>	<b>406.866</b>	<b>439.854</b>
<b>Attività di rischio ponderate</b>		
Rischi di credito e di controparte	2.191.370	2.668.583
Rischi di mercato	19.190	1.200
Rischi operativi	272.374	300.805
Deduzione 25% per appartenenza a Gruppo Creditizio	-	-
Requisiti patrimoniali specifici	43.850	120.140
<b>ATTIVITA' DI RISCHIO PONDERATE</b>	<b>3.031.059</b>	<b>4.472.338</b>
<b>Coefficienti di solvibilità %</b>		
Patrimonio di base / Attività di rischio ponderate (Tier 1 capital ratio)	13,42	9,45
Patrimonio di vigilanza / Attività di rischio ponderate (Total capital ratio)	13,42	9,83

Il Patrimonio ed i Coefficienti calcolati per finalità di vigilanza al 31 dicembre 2012 sono stati determinati con l'applicazione delle disposizioni stabilite dalla Banca d'Italia, rese coerenti con la nuova normativa di Basilea 2. Al riguardo si precisa che, nell'ambito di contatti della Capogruppo con le strutture della Vigilanza, nel 2011 era stata confermata, a carico della Banca, la necessità di dover ancora applicare in modo "integrale" i requisiti supplementari imposti nel 1995. L'entità dell'intervento è stata determinata tenendo conto delle seguenti misure prudenziali:

- raddoppio delle ponderazioni previste ai fini del calcolo del requisito patrimoniale relativo ai rischi di mercato;
- inapplicabilità della riduzione del 25% dell'attivo ponderato concessa alle banche appartenenti ad un gruppo bancario.

Queste misure, che di fatto provocano una riduzione dei coefficienti regolamentari, resero necessario un intervento, nel 2011, di patrimonializzazione a favore della Banca, nella forma di versamento in conto capitale

da parte della Capogruppo di Euro 80 milioni, al fine di riportare il coefficiente di solvibilità in linea con il requisito supplementare (a fine 2011 il Tier 1 era infatti 9,45%).

Nel mese di dicembre 2011, tuttavia, la Capogruppo, in ragione del fatto che la stessa Banca d'Italia disponeva che le suddette misure patrimoniali aggiuntive sarebbero dovute rimanere in vigore fino al completamento dell'opera di riorganizzazione interna e al conseguimento di adeguati e stabili miglioramenti reddituali, presupposti che si ritiene si siano verificati, ha presentato una specifica istanza per la rimozione di queste misure prudenziali. I Requisiti patrimoniali segnalati per il 31 dicembre 2012 includono, ora, le nuove ponderazioni specifiche disposte dalla Banca d'Italia (Provvedimento n. 279111 del 29 marzo 2012) in risposta alla suddetta istanza presentata dalla Capogruppo. Con tale Provvedimento è stato ridotto dal 12,5% al 10% (requisito minimo 8%) la ponderazione specifica prevista per il requisito patrimoniale relativo ai rischi di controparte e l'eliminazione del raddoppio delle ponderazioni ai fini del calcolo dei requisiti per il rischio di mercato. La Banca non potrà pertanto ancora beneficiare, in presenza di requisiti superiori ai minimi, della riduzione del 25% del requisito di rischio di credito e controparte, prevista per le banche appartenenti ad un gruppo; tale riduzione potrà esserci solo a seguito della completa rimozione del requisito specifico. Ciò premesso, la posizione patrimoniale individuale evidenzia, al 31 dicembre 2012, un Patrimonio di vigilanza di Euro 406,9 milioni (Euro 439,9 a dicembre 2011) e Requisiti regolamentari pari ad Euro 242,5 milioni (Euro 357,8 a dicembre 2011) e, conseguentemente, un surplus patrimoniale di Euro 164,4 milioni.

Tutto ciò premesso, i *Ratios* di Vigilanza (*Tier 1 capital ratio* e *Total capital ratio*) si attestano ora rispettivamente sul 13,42% e 13,42% (9,45 e 9,83 al 31 dicembre 2011, calcolati con l'applicazione "integrale" dei suddetti requisiti supplementari).

## Valutazione degli asset aziendali

La crisi finanziaria e reale che le economie stanno attraversando ha profondamente inciso sul valore di mercato degli asset e potrà incidere sui flussi finanziari futuri delle diverse attività operative. Raccogliendo altresì le raccomandazioni effettuate da parte dei Regulators nazionali (Consob, Banca d'Italia e Isvap), nel presente Bilancio 2012 è stata fornita, in tema di valutazione degli asset aziendali, ampia e trasparente informativa, a cui si fa rinvio, sia sulle modalità sia sugli esiti dei riscontri d'impairment per i quali si ricorda che la Policy di Gruppo prevede uno svolgimento rigoroso in sede di Bilancio annuale.

A tale riguardo, come ripetuto nella Nota integrativa, la valutazione degli strumenti finanziari è stata generalmente effettuata al fair value, rappresentato, per gli strumenti quotati in un mercato attivo - per la Banca di Credito Sardo solo in minima parte - dal prezzo di riferimento dell'ultimo giorno dell'esercizio, come richiesto dai principi contabili internazionali (effective market quotes). La valutazione al fair value degli strumenti finanziari non quotati in un mercato attivo - per Banca di Credito Sardo tutti i contratti derivati di copertura e relativi oggetti coperti e tutti i contratti derivati di negoziazione - è stata basata su prezzi o spread creditizi desunti dalle quotazioni ufficiali di strumenti sostanzialmente simili in termini di fattori di rischio, utilizzando il cosiddetto comparable approach; le metodologie utilizzate per questa configurazione di fair value non prevedono l'inclusione di parametri discrezionali tali da influire significativamente sul fair value di determinazione finale.

I test d'impairment sulle Attività immateriali Intangibles - per la Banca di Credito Sardo l'86% è relativo ai c.d. Core deposits - e sull'Avviamento sono stati compiuti in modo rigoroso avendo presente la negativa fase congiunturale senza, tuttavia, trascurare lo specifico punto di forza strutturale rappresentato dal vantaggio di leadership del Gruppo. Al riguardo si evidenzia che nella prospettiva si prevede un andamento in crescita del mark down per i prossimi anni, mentre nel 2010 si è registrato un innalzamento del margine solo nella seconda parte nell'anno. Per quanto riguarda l'Asset Under Management, il calcolo effettuato sulla valorizzazione degli Intangibles sul Core deposits non ha evidenziato criticità a livello consolidato e neanche sulla quota attribuibile alla Banca di Credito Sardo; non ci sono quindi indicatori di impairment nonostante la riduzione delle masse. Infine, si ricorda che per le Attività immateriali Intangibles a vita definita sono stati rilevati Ammortamenti pari a 2,0 milioni, di cui 1,5 milioni per il portafoglio dei Core deposits; questo valore fa ritenere compatibile il recupero dei valori residui.

Il test d'impairment sull'Avviamento, che genera flussi di cassa autonomi, viene sviluppato con riferimento alla Cash Generating Unit (CGU), coincidente con l'entità legale Banca di Credito Sardo ove è iscritto il relativo valore di Avviamento, pari a 83,3 milioni. Per la verifica del valore recuperabile, rappresentato dal *Fair value* si è fatto riferimento ai multipli impliciti, determinati nella valutazione dell'Avviamento nell'ambito della Divisione Banca dei Territori sviluppata su base consolidata al 31 dicembre 2012. L'esito del test ha evidenziato un valore recuperabile superiore al valore di bilancio, in una configurazione di *Fair value* ottenuta, con l'approccio sopra

descritto, rispetto a tutti i più noti indicatori di valore della transazione:  $P/BV$  (prezzo su valore di libro),  $Av/RT$  (Aviamento sulla Raccolta Totale),  $P/E$  (prezzo su utile per azione) e quindi anche rispetto alla media degli stessi.

---

## Altre informazioni

### I principali rischi ed incertezze e il presupposto della continuità aziendale

I rischi connessi all'andamento dell'economia mondiale e dei mercati finanziari sono esposti nella parte introduttiva della presente Relazione, nel capitolo sullo scenario macroeconomico e nel paragrafo sotto riportato sulla prevedibile evoluzione della gestione. Il difficile contesto macroeconomico e l'elevata volatilità dei mercati finanziari rendono comunque più complessa la valutazione del rischio creditizio, la valorizzazione degli strumenti finanziari, la determinazione del valore recuperabile delle altre attività e impongono un'analisi attenta dei riflessi di queste valutazioni sulla solidità aziendale e sul complessivo funzionamento dell'impresa. Nel rimandare alla Nota integrativa per una esaustiva descrizione dei criteri di valutazione seguiti, si è ritenuto opportuno delineare anche nella Relazione sulla gestione un quadro di sintesi dei processi che hanno portato alla determinazione del valore di bilancio degli asset patrimoniali.

Banca d'Italia, Consob e Isvap con il documento n. 2 del 6 febbraio 2009 *"Informazioni da fornire nelle relazioni finanziarie sulla continuità aziendale, sui rischi finanziari, sulle verifiche per riduzione di valore delle attività e sulle incertezze nell'utilizzo di stime"*, nonché con il successivo documento n. 4 del 4 marzo 2010, hanno richiesto agli Amministratori di svolgere valutazioni particolarmente accurate in merito alla sussistenza del presupposto della continuità aziendale, così come previsto dallo IAS 1.

Quanto al presupposto della continuità aziendale, gli Amministratori della Banca di Credito Sardo ribadiscono di avere la ragionevole certezza che la società continuerà nella sua esistenza operativa in un futuro prevedibile e che, di conseguenza, il Bilancio dell'esercizio 2012 è stato predisposto in questa prospettiva di continuità. Precisano altresì di non avere rilevato nella struttura patrimoniale e finanziaria e nell'andamento operativo sintomi che possano indurre incertezze sul punto della continuità aziendale, tenendo anche conto della solidità patrimoniale testimoniata dai coefficienti ben al di sopra dei limiti fissati dalle Autorità di Vigilanza e dall'accesso alla liquidità garantito dall'appartenenza al Gruppo Intesa Sanpaolo.

### La prevedibile evoluzione della gestione

Come già riferito nel contesto dell'analisi macroeconomica per l'Italia, si preannuncia una possibile debole ripresa economica, che si spera possa poi consolidarsi nel successivo 2014. Lo scenario del credito risulterà influenzato da questo andamento stagnante che influenza la domanda di credito da parte delle imprese e delle famiglie, nel quale l'obiettivo prioritario è rivolto ad un'attenta gestione dei rischi; per la raccolta, la competizione tra gli intermediari e la ricerca di migliorare i rendimenti, in ragione della volatilità e complessità dei mercati, orienteranno le scelte della clientela. In questa prospettiva la Banca di Credito Sardo, in coerenza con l'evoluzione del nuovo modello di servizio messo a punto nell'ambito della Divisione Banca dei Territori del Gruppo di appartenenza, volto ad una continua ricerca dell'efficienza e della produttività, sta adottando un nuovo approccio che è rivolto a migliorare una focalizzazione del cliente secondo una rinnovata e più articolata segmentazione, quindi più analitica e complessiva, e che stimolerà un rafforzamento della consulenza e indurrà ad una maggiore proattività.

### La business continuity

Su iniziativa della Capogruppo e coerentemente con quanto richiesto dalle Istruzioni di Vigilanza, nel mese di novembre è stato avviato il processo annuale di manutenzione del Piano di Continuità Operativa, con l'obiettivo di effettuare gli aggiornamenti utili ad assicurare la validità per l'anno 2012 delle soluzioni implementate.

Con riferimento al processo di semplificazione delle soluzioni realizzate, sono stati introdotti nuovi criteri nella Business Impact Analysis che hanno consentito di razionalizzare/omogeneizzare complessivamente i presidi di continuità operativa implementati e di ridurre sia il numero delle risorse critiche da coinvolgere in caso di crisi per l'attivazione del Piano di Continuità Operativa (ca. il 40% in meno), sia il numero di misure puntuali (ca. il 25% in meno) da gestire per gli scenari di Inaccessibilità Locali e Indisponibilità del Personale.

## **Funzione di compliance e D.Lgs. 231/2001**

La gestione del rischio di non conformità è affidata alla funzione di Compliance della Capogruppo, essendo la Banca caratterizzata da un elevato livello di integrazione con la Capogruppo medesima.

Le attività svolte nel corso dell'esercizio sono state concentrate negli ambiti normativi considerati più rilevanti ai fini del rischio di non conformità.

E' stato presidiato il Modello di organizzazione, gestione e controllo ai sensi del D. Lgs. n. 231/2001 verificandone la coerenza rispetto alla normativa aziendale, adeguandolo ai nuovi reati e coordinando le attività formative e le verifiche circa la sua corretta applicazione.

## **Rapporti con parti correlate e rapporti verso le Società del Gruppo**

### *L'attività di direzione e coordinamento*

In allegato al presente Bilancio sono riportati i dati finanziari della Capogruppo Intesa Sanpaolo S.p.A. che, in qualità di azionista unico, esercita l'attività di direzione e controllo. Nella presente Relazione sulla gestione e nella Parte H della Nota integrativa (ex art 2497 bis del C.C.) sono altresì enucleati tutti i rapporti e gli effetti che l'attività di direzione e controllo ha avuto sull'esercizio dell'impresa e sui risultati conseguiti.

I rapporti tra la Banca ed il Key Management sono riconducibili alla normale operatività della Banca stessa e sono posti in essere a condizioni di mercato.

### *Adesione al consolidato fiscale*

Fra i rapporti in essere con la Capogruppo, si informa che la Banca di Credito Sardo ha aderito a decorrere dal periodo di imposta 2007 al consolidato fiscale nazionale disciplinato dagli articoli da 117 a 129 compresi del c.d. TUIR (DPR 217/1986).

### *Azioni proprie o della società controllante*

Al 31 dicembre 2012 non vi sono azioni proprie o della società controllante in portafoglio.

## **Attività di ricerca e sviluppo**

L'attività di ricerca e sviluppo (marketing, finanziario, normativo, procedurale, sistemi informativi, ecc.) viene svolta dal Gruppo di appartenenza con il coinvolgimento delle diverse entità specializzate nei differenti ambiti, c.d. "fabbriche", che ne curano il successivo rilascio.

## **Rischi di credito finanziari e operativi**

Oltre quanto brevemente descritto nella Relazione sulla gestione si fa rinvio alla specifica Parte E della Nota Integrativa.

# Proposta di approvazione del Bilancio e ripartizione dell'Utile di esercizio

## Approvazione del Bilancio 2012

Alla luce di tutto quanto fin qui evidenziato, si sottopone all'approvazione dell'Assemblea il Bilancio dell'esercizio 2012, costituito da Stato Patrimoniale, Conto Economico, Prospetto della Redditività complessiva, Prospetto delle variazioni di Patrimonio netto, Rendiconto Finanziario e Nota Integrativa con i relativi allegati, il tutto corredato dalla Relazione sulla Gestione.

## Destinazione dell'Utile netto dell'esercizio 2012

Si propone all'Assemblea, a valere sull'Utile netto 2012 quantificato in Euro 10.273.202,17, in base alle norme di legge e di Statuto la seguente ripartizione:

	(euro)
Utile di esercizio	10.273.202,17
Assegnazione al Fondo di beneficenza ed opere di carattere sociale e culturale	150.000,00
Assegnazione del residuo utile alla Riserva straordinaria	10.123.202,17

La proposta di attribuzione ad un Fondo per erogazioni a favore di opere di carattere sociale e culturale è motivata dall'opportunità di continuare a sostenere interventi della specie a favore delle comunità locali presenti nel territorio ove opera la Banca.

Il capillare impegno sul territorio e l'attenzione alle sue esigenze sono da sempre una priorità per la nostra Banca. Questo orientamento ha certamente favorito un rapporto diretto e preferenziale anche con le associazioni e con le istituzioni locali, favorendo il consolidamento di un'immagine positiva della Banca come istituzione di riferimento per queste realtà.

Se la proposta di ripartizione dell'utile otterrà la vostra approvazione, il patrimonio netto di Banca di Credito Sardo S.p.A. risulterà come indicato nella tabella sotto riportata.

Patrimonio netto	Bilancio 2012	Variazione per destinazione dell'utile dell'esercizio 2012	(unità di euro) Capitale e riserve dopo la destinazione dell'utile
Capitale			
- ordinario	258.276.569	-	258.276.569
<b>Totale capitale</b>	<b>258.276.569</b>	<b>-</b>	<b>258.276.569</b>
Sovrapprezzi di emissione	60.252.909	-	60.252.909
Riserve	207.494.529	10.123.202	217.617.731
di cui: Riserva Legale	51.655.314	-	51.655.314
Riserve da valutazione	-15.469.580	-	-15.469.580
<b>Totale riserve</b>	<b>252.277.857</b>	<b>10.123.202</b>	<b>262.401.060</b>
<b>TOTALE</b>	<b>510.554.427</b>	<b>10.123.202</b>	<b>520.677.629</b>

Desideriamo esprimere un sentito ringraziamento al Direttore Generale e a tutti i Dipendenti di ogni ordine e grado per l'impegno profuso; ringraziamo inoltre le Organizzazioni Sindacali con l'auspicio di avere sempre il Loro apporto costruttivo e responsabile. Un particolare ringraziamento, infine, al Collegio Sindacale e alle Autorità di Vigilanza per la disponibilità e l'assistenza da Loro assicurate in ogni circostanza.

Cagliari, 11 marzo 2013

Il Consiglio di Amministrazione



BILANCIO DI  
BANCA DI CREDITO SARDO





## Stato patrimoniale

Voci dell'attivo	31.12.2012	31.12.2011	(importi in euro)	
			variazioni	
			assolute	%
10. Cassa e disponibilità liquide	97.737.022	67.758.431	29.978.591	44,2
20. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	25.586.164	14.809.652	10.776.512	72,8
30. Attività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-
40. Attività finanziarie disponibili per la vendita	6.101.613	5.841.378	260.235	4,5
50. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	-
60. Crediti verso banche	135.945.313	115.212.895	20.732.418	18,0
70. Crediti verso clientela	4.609.706.746	4.795.355.708	-185.648.962	-3,9
80. Derivati di copertura	70.745.204	73.760.623	-3.015.419	-4,1
90. Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	-	-	-	-
100. Partecipazioni	37.546	37.546	-	-
110. Attività materiali	26.733.299	27.376.847	-643.548	-2,4
120. Attività immateriali	100.854.232	102.847.779	-1.993.547	-1,9
di cui:				
- avviamento	83.276.912	83.276.912	-	-
130. Attività fiscali	85.377.338	75.261.713	10.115.625	13,4
a) correnti	11873.386	10.846.309	1027.077	9,5
b) anticipate	73.503.952	64.415.404	9.088.548	14,1
- di cui trasformabili in crediti d'imposta (L. n. 214/2011)	53.372.275	47.701.330	5.670.945	11,9
140. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	-	-	-	-
150. Altre attività	65.774.776	48.513.847	17.260.929	35,6
<b>Totale dell'attivo</b>	<b>5.224.599.253</b>	<b>5.326.776.419</b>	<b>-102.177.166</b>	<b>-1,9</b>

## Stato patrimoniale

Voci del passivo e del patrimonio netto		31.12.2012	31.12.2011	(importi in euro)	
				variazioni assolute	%
10.	Debiti verso banche	2.098.723.395	2.291.505.385	-192.781.990	-8,4
20.	Debiti verso clientela	2.294.315.960	2.266.911.094	27.404.866	1,2
30.	Titoli in circolazione	6.978.000	7.985.751	-1.007.751	-12,6
40.	Passività finanziarie di negoziazione	16.709.567	15.892.583	816.984	5,1
50.	Passività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-
60.	Derivati di copertura	67.263.118	43.346.821	23.916.297	55,2
70.	Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	55.687.994	53.727.707	1.960.287	3,6
80.	Passività fiscali	333.503	439.813	-106.310	-24,2
	a) correnti	72.642	117.686	-45.044	-38,3
	b) differite	260.861	322.127	-61.266	-19,0
90.	Passività associate ad attività in via di dismissione	-	-	-	-
100.	Altre passività	120.982.949	87.858.391	33.124.558	37,7
110.	Trattamento di fine rapporto del personale	20.636.208	22.176.304	-1.540.096	-6,9
120.	Fondi per rischi ed oneri	22.140.930	19.935.416	2.205.514	11,1
	a) quiescenza e obblighi simili	393.649	305.515	88.134	28,8
	b) altri fondi	21.747.281	19.629.901	2.117.380	10,8
130.	Riserve da valutazione	-15.469.580	-9.176.853	-6.292.727	68,6
140.	Azioni rimborsabili	-	-	-	-
150.	Strumenti di capitale	-	-	-	-
160.	Riserve	207.494.529	206.008.936	1.485.593	0,7
170.	Sovrapprezzi di emissione	60.252.909	60.252.909	-	-
180.	Capitale	258.276.569	258.276.569	-	-
190.	Azioni proprie (-)	-	-	-	-
200.	Utile (perdita) d'esercizio	10.273.202	1635.593	8.637.609	
<b>Totale del passivo e del patrimonio netto</b>		<b>5.224.599.253</b>	<b>5.326.776.419</b>	<b>-102.177.166</b>	<b>-1,9</b>

## Conto economico

Voci	2012	2011	(importi in euro)	
			variazioni assolute	%
10. Interessi attivi e proventi assimilati	206.987.041	220.683.153	-13.696.112	-6,2
20. Interessi passivi e oneri assimilati	-70.306.854	-74.443.873	-4.137.019	-5,6
30. Margine di interesse	136.680.187	146.239.280	-9.559.093	-6,5
40. Commissioni attive	55.420.560	59.545.602	-4.125.042	-6,9
50. Commissioni passive	-3.784.287	-4.164.527	-380.240	-9,1
60. Commissioni nette	51.636.273	55.381.075	-3.744.802	-6,8
70. Dividendi e proventi simili	-	-	-	-
80. Risultato netto dell'attività di negoziazione	1294.903	922.267	372.636	40,4
90. Risultato netto dell'attività di copertura	316.080	-426.509	742.589	
100. Utile/perdita da cessione o riacquisto di:	7.458.572	-536.294	7.994.866	
a) crediti	-994.213	-665.729	328.484	49,3
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	-	129.435	-129.435	
c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	
d) passività finanziarie	8.452.785	-	8.452.785	
110. Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	
120. Margine di intermediazione	197.386.015	201.579.819	-4.193.804	-2,1
130. Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento di:	-50.948.310	-56.528.705	-5.580.395	-9,9
a) crediti	-50.755.019	-56.443.345	-5.688.326	-10,1
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	-5	-17	-12	-70,6
c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	
d) altre operazioni finanziarie	-193.286	-85.343	-107.943	
140. Risultato netto della gestione finanziaria	146.437.705	145.051.114	1.386.591	1,0
150. Spese amministrative:	-129.404.510	-139.212.954	-9.808.444	-7,0
a) spese per il personale	-71.750.329	-74.989.697	-3.239.368	-4,3
b) altre spese amministrative	-57.654.181	-64.223.257	-6.569.076	-10,2
160. Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	-1.550.627	-1.113.422	437.205	39,3
170. Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali	-2.035.511	-1.997.370	38.141	1,9
180. Rettifiche/Riprese di valore nette su attività immateriali	-1.993.547	-1.996.307	-2.760	-0,1
190. Altri oneri/proventi di gestione	5.855.938	8.789.137	-2.933.199	-33,4
200. Costi operativi	-129.128.257	-135.530.916	-6.402.659	-4,7
210. Utili (Perdite) delle partecipazioni	-	105.359	-105.359	
220. Risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali e immateriali	-	-	-	
230. Rettifiche di valore dell'avviamento	-	-	-	
240. Utili (Perdite) da cessione di investimenti	-	-	-	
250. Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	17.309.448	9.625.557	7.683.891	79,8
260. Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	-7.036.246	-7.989.964	-953.718	-11,9
270. Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	10.273.202	1.635.593	8.637.609	
280. Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	-	-	-	
<b>290. Utile/ (perdita) d'esercizio</b>	<b>10.273.202</b>	<b>1.635.593</b>	<b>8.637.609</b>	

## Prospetto della redditività complessiva

		(importi in euro)	
Voci		31.12.2012	31.12.2011
10.	Utile (Perdita) d'esercizio	10.273.202	1.635.593
	Altre componenti reddituali al netto delle imposte		
20.	Attività finanziarie disponibili per la vendita:	114.535	-86.319
30.	Attività materiali	-	-
40.	Attività immateriali	-	-
50.	Copertura di investimenti esteri:	-	-
60.	Copertura dei flussi finanziari:	-6.407.262	-7.083.323
70.	Differenze di cambio:	-	-
80.	Attività non correnti in via di dismissione:	-	-
90.	Utili (Perdite) attuariali su piani a benefici definiti	-	-
100.	Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni □ valutate a patrimonio	-	-
110.	Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte	-6.292.727	-7.169.642
120.	Redditività complessiva (Voce 10+110)	3.980.475	-5.534.049

## Prospetto delle variazioni del patrimonio netto al 31 dicembre 2012

	(importi in euro)											
	31.12.2012											
	Capitale		Sovrap- prezzi di emissione	Riserve		Riserve da valutazione			Strumenti di capitale	Azioni proprie	Utile (Perdita) di esercizio	Patrimonio netto
azioni ordinarie	altre azioni	di utili		altre	disponibili per la vendita	copertura flussi finanziari	leggi speciali di rivalutaz.					
<b>ESISTENZE AL 1.1.2012</b>	258.276.569	-	60.252.909	98.281.522	107.727.414	-91.110	-15.891.159	6.805.417	-	-	1835.593	516.997.154
<b>ALLOCAZIONE RISULTATO ESERCIZIO PRECEDENTE</b>												-
<b>Riserve</b>				1485.593							-1485.593	-
<b>Dividendi e altre destinazioni</b>											-150.000	-150.000
<b>VARIAZIONI DELL'ESERCIZIO</b>												-
<b>Variazioni di riserve</b>												-
<b>Operazioni sul patrimonio netto</b>												-
Emissione nuove azioni												-
Acquisto azioni proprie												-
Distribuzione straordinaria dividendi												-
Variazione strumenti di capitale												-
Derivati su proprie azioni												-
Stock option												-
<b>Redditività complessiva esercizio 2012</b>						114.535	-6.407.262				10.273.202	3.980.475
<b>PATRIMONIO NETTO AL 31.12.2012</b>	258.276.569	-	60.252.909	99.767.115	107.727.414	23.425	-22.298.421	6.805.417	-	-	10.273.202	520.827.629

La voce "dividendi e altre destinazioni" accoglie la quota di utile 2011 destinata al Fondo di Erogazioni a favore di opere a carattere sociale e culturale per euro 150.000.

## Prospetto delle variazioni del patrimonio netto al 31 dicembre 2011

	(importi in euro)											
	31.12.2011											
	Capitale		Sovrap- prezzi di emissione	Riserve		Riserve da valutazione			Strumenti di capitale	Azioni proprie	Utile (Perdita) di esercizio	Patrimonio netto
azioni ordinarie	altre azioni	di utili		altre	disponibili per la vendita	copertura flussi finanziari	leggi speciali di rivalutaz.					
<b>ESISTENZE AL 1.1.2011</b>	258.276.569	-	60.252.909	84.737.514	27.727.414	-4.791	-8.807.837	6.805.417	-	-	35.653.711	464.640.907
<b>ALLOCAZIONE RISULTATO ESERCIZIO PRECEDENTE</b>												-
<b>Riserve</b>				13.544.008							-13.544.008	-
<b>Dividendi e altre destinazioni</b>											-22.109.703	-22.109.703
<b>VARIAZIONI DELL'ESERCIZIO</b>												-
<b>Variazioni di riserve</b>					80.000.000							80.000.000
<b>Operazioni sul patrimonio netto</b>												-
Emissione nuove azioni												-
Acquisto azioni proprie												-
Distribuzione straordinaria dividendi												-
Variazione strumenti di capitale												-
Derivati su proprie azioni												-
Stock option												-
<b>Redditività complessiva esercizio 2011</b>						-86.319	-7.083.323				1635.593	-5.534.049
<b>PATRIMONIO NETTO AL 31.12.2011</b>	258.276.569	-	60.252.909	98.281.522	107.727.414	-91.110	-15.891.159	6.805.417	-	-	1835.593	516.997.154

## Rendiconto finanziario

(importi in euro)

	31.12.2012	31.12.2011
<b>A. ATTIVITA' OPERATIVA</b>		
1. Gestione	80.842.100	94.636.511
- risultato di periodo (+/-)	10.273.202	1.635.593
- plus/minusvalenze su attività finanziarie detenute per la negoziazione e su attività/passività valutate al fair value (-/+)	- 843.837	- 69.119
- plus/minusvalenze su attività di copertura (-/+)	- 316.080	426.509
- rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento (+/-)	53.372.039	61.118.673
- rettifiche/riprese di valore nette su immobilizzazioni materiali e immateriali (+/-)	4.029.058	3.993.677
- accantonamenti netti a fondi rischi ed oneri ed altri costi/ricavi (+/-)	9.033.038	11.845.146
- imposte e tasse non liquidate (+)	13.204.318	16.002.886
- rettifiche/riprese di valore nette dei gruppi di attività in via di dismissione al netto dell'effetto fiscale (-/+)	-	-
- altri aggiustamenti (+/-)	- 7.909.638	- 316.854
2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie	72.010.510	7.366.626
- attività finanziarie detenute per la negoziazione	- 9.481.609	4.644.565
- attività finanziarie valutate al fair value	-	-
- attività finanziarie disponibili per la vendita	- 145.706	- 1.189.774
- crediti verso banche: a vista	- 2.213.000	- 5.902.000
- crediti verso banche: altri crediti	- 18.519.418	- 18.194.786
- crediti verso clientela	13.553.732	27.473.845
- altre attività	- 29.183.489	534.776
3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie	- 12.133.057	- 155.548.073
- debiti verso banche: a vista	30.271.000	- 25.233.000
- debiti verso banche: altri debiti	- 223.052.990	26.069.124
- debiti verso clientela	27.404.866	- 107.502.529
- titoli in circolazione	7.445.034	- 3.722.117
- passività finanziarie di negoziazione	816.984	- 3.412.066
- passività finanziarie valutate al fair value	-	-
- altre passività	35.783.049	- 41.747.485
<b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa</b>	<b>31.520.554</b>	<b>- 53.544.936</b>
<b>B. ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO</b>		
1. Liquidità generata da	-	-
- vendite di partecipazioni	-	-
- dividendi incassati su partecipazioni	-	-
- vendite/rimborsi di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-
- vendite di attività materiali	-	-
- vendite di attività immateriali	-	-
- vendite di società controllate e di rami d'azienda	-	-
2. Liquidità assorbita da	- 1.391.963	- 1.946.511
- acquisti di partecipazioni	-	- 7.000
- acquisti di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-
- acquisti di attività materiali	- 1.391.963	- 1.939.510
- acquisti di attività immateriali	-	- 1
- acquisti di società controllate e di rami d'azienda	-	-
<b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento</b>	<b>- 1.391.963</b>	<b>- 1.946.511</b>
<b>C. ATTIVITÀ DI PROVVISTA</b>		
- emissioni/acquisti di azioni proprie	-	-
- emissione/acquisti di strumenti di capitale	-	80.000.000
- distribuzione dividendi e altre finalità	- 150.000	- 22.109.703
<b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista</b>	<b>- 150.000</b>	<b>57.890.297</b>
<b>LIQUIDITÀ NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO</b>	<b>29.978.591</b>	<b>2.398.850</b>
<b>RICONCILIAZIONE</b>		
Voci di bilancio		
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	67.758.431	65.359.581
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	29.978.591	2.398.850
Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi	-	-
<b>CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE ALLA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO</b>	<b>97.737.022</b>	<b>67.758.431</b>







# Parte A – Politiche contabili

## A.1 - PARTE GENERALE

### SEZIONE 1 - DICHIARAZIONE DI CONFORMITÀ AI PRINCIPI CONTABILI INTERNAZIONALI

Il bilancio della Banca, in applicazione del D. Lgs. 28 febbraio 2005 n. 38, è redatto secondo i principi contabili IAS/IFRS emanati dall'International Accounting Standards Board (IASB) e le relative interpretazioni dell'International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) ed omologati dalla Commissione Europea, come stabilito dal Regolamento Comunitario n. 1606 del 19 luglio 2002.

Il bilancio al 31 dicembre 2012 è stato predisposto sulla base delle "Istruzioni per la redazione del bilancio dell'impresa e del bilancio consolidato delle banche e delle società finanziarie capogruppo di gruppi bancari" emanate dalla Banca d'Italia, nell'esercizio dei poteri stabiliti dall'art. 9 del D. Lgs. n. 38/2005, con il Provvedimento del 22 dicembre 2005 con cui è stata emanata la Circolare n. 262/05, e con il successivo aggiornamento del 18 novembre 2009. Si è tenuto conto anche delle ulteriori modifiche comunicate dalla Banca d'Italia il 7 agosto 2012 e il 15 gennaio 2013.

Queste Istruzioni stabiliscono in modo vincolante gli schemi di bilancio e le relative modalità di compilazione, nonché il contenuto della Nota Integrativa.

Nella predisposizione del bilancio sono stati applicati i principi IAS/IFRS omologati ed in vigore al 31 dicembre 2012 (inclusi i documenti interpretativi denominati SIC e IFRIC) il cui elenco è riportato tra gli allegati del presente bilancio.

Nella tabella che segue sono riportati i nuovi principi contabili internazionali o le modifiche di principi contabili già in vigore, con i relativi regolamenti di omologazione da parte della Commissione Europea, entrati in vigore nell'esercizio 2012.

#### Principi contabili internazionali in vigore dal 2012

Regolamento omologazione	Titolo
1205/2011	Modifica dell'IFRS 7 - Strumenti finanziari: informazioni integrative - Trasferimenti di attività finanziarie

Nella tabella che segue sono, invece, riportati i nuovi principi contabili internazionali o le modifiche di principi contabili già in vigore, con i relativi regolamenti di omologazione da parte della Commissione Europea la cui applicazione obbligatoria decorre dal 1° gennaio 2013 o da data successiva.

#### Principi contabili internazionali con applicazione successiva al 31.12.2012

Regolamento omologazione	Titolo	Data di entrata in vigore
475/2012	Modifica dello IAS 1 Presentazione del bilancio — Esposizione nel bilancio delle voci delle altre componenti di conto economico complessivo Modifica dello IAS 19 Benefici per i dipendenti	01/01/2013 Primo esercizio con inizio in data 01/01/2013 o successiva
1254/2012	IFRS 10 Bilancio consolidato IFRS 11 Accordi a controllo congiunto IFRS 12 Informativa sulle partecipazioni in altre entità IAS 27 Bilancio separato IAS 28 Partecipazioni in società collegate e joint venture	01/01/2014 Primo esercizio con inizio in data 01/01/2014 o successiva
1255/2012	Modifica dell'IFRS 1 Prima adozione degli International Financial Reporting Standard - Grave iperinflazione ed eliminazione di date fissate per neo-utilizzatori Modifica dello IAS 12 Imposte sul reddito - Fiscalità differita: recupero delle attività sottostanti IFRS 13 Valutazione del fair value Interpretazione IFRIC n. 20 Costi di sbancamento nella fase di produzione di una miniera a cielo aperto	01/01/2013 Primo esercizio con inizio in data 01/01/2013 o successiva (*)
1256/2012	Modifiche all'IFRS 7 Strumenti finanziari: Informazioni integrative — Compensazione di attività e passività finanziarie Modifiche allo IAS 32 Strumenti finanziari: Esposizione in bilancio — Compensazione di attività e passività finanziarie	01/01/2013 Primo esercizio con inizio in data 01/01/2013 o successiva (per le modifiche all'IFRS 7) 01/01/2014 Primo esercizio con inizio in data 01/01/2014 o successiva (per le modifiche allo IAS 32)

(\*) Le società applicano le modifiche dell'IFRS 1 e dello IAS 12 al più tardi a partire dalla data di inizio del loro primo esercizio finanziario che cominci alla data di entrata in vigore del Regolamento (terzo giorno dalla pubblicazione in Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea) o successivamente.

Data la rilevanza delle novità normative, si accenna brevemente ai contenuti di alcuni tra i Regolamenti indicati nella tabella.

Con il Regolamento n. 475/2012 la Commissione Europea ha omologato alcune modifiche allo IAS 1 finalizzate ad aumentare la chiarezza del prospetto della redditività complessiva (Other Comprehensive Income - OCI), mediante il raggruppamento tra poste che non saranno in futuro oggetto di rigiro a conto economico e quelle che potranno essere oggetto di rigiro a conto economico al ricorrere di determinate condizioni. Il medesimo Regolamento ha omologato la nuova versione dello IAS 19, che ha l'obiettivo di favorire la comprensibilità e la comparabilità dei bilanci, soprattutto con riferimento ai piani a benefici definiti. La novità di maggior rilievo introdotta riguarda l'eliminazione del "metodo del corridoio", con immediato riconoscimento nel prospetto della redditività complessiva delle modifiche del valore delle obbligazioni e delle attività al servizio del piano.

Attraverso il Regolamento n. 1254/2012, invece, sono state introdotte talune novità in tema di consolidamento mediante l'omologazione di alcuni principi contabili (IFRS 10, IFRS 11, IFRS 12) e la conseguente introduzione di modifiche a standard già esistenti (IAS 27 e IAS 28).

L'obiettivo dell'IFRS 10 è quello di fornire un unico modello per il bilancio consolidato, modello che prevede la presenza del "controllo" come base per il consolidamento di tutti i possibili tipi di entità. Il principio definisce in maniera puntuale la fattispecie del controllo di un investitore in una società. Secondo l'IFRS 10, infatti, esiste controllo se – e solo se – l'investitore:

1. ha il potere di decidere sull'attività della partecipata;
2. è esposto alla variabilità dei rendimenti della partecipata nella quale ha investito;
3. ha la capacità di influire, attraverso l'uso del potere di cui dispone, sui rendimenti futuri della partecipata;

L'IFRS 10, in buona sostanza, stabilisce che per avere il controllo su una società, l'investitore deve avere la capacità, derivante da un diritto giuridicamente inteso o anche da una mera situazione di fatto, di incidere significativamente sul tipo di scelte gestionali da assumere riguardo alle attività rilevanti della partecipata e di essere esposto alla variabilità dei risultati.

L'IFRS 11 stabilisce, invece, i principi di rendicontazione contabile per le entità che sono parti di accordi che stabiliscono un "controllo congiunto", che può avere la forma di una joint venture (entità nella quale le parti hanno diritto alla propria quota di patrimonio netto) oppure di una joint operation, ossia un'operazione sulla quale le parti, che hanno il controllo congiunto, hanno diritti sugli asset coinvolti e obblighi in merito alle passività.

Infine, l'IFRS 12 combina, rafforza e sostituisce gli obblighi di informativa per le controllate, gli accordi di controllo congiunto, le società collegate e le entità strutturate non consolidate. Questo principio è stato sviluppato con lo scopo di unificare e migliorare, anche attraverso l'introduzione di alcune novità in termini di informativa richiesta, i requisiti sulla disclosure previsti dai precedenti IAS 27, 28 e 31.

Infine, con il Regolamento n. 1255/2012, la Commissione Europea ha omologato l'IFRS 13. Il nuovo standard non estende l'ambito di applicazione della misurazione al fair value, ma fornisce una guida su come deve essere misurato il fair value degli strumenti finanziari e di attività e passività non finanziarie quando già imposto o consentito dagli altri principi contabili. Con ciò si sono volute "concentrare" in un unico principio le regole per la misurazione del fair value, in precedenza presenti in differenti standard e talvolta con prescrizioni non coerenti tra di loro.

Peraltro, nessuno dei Regolamenti comunitari di omologazione di principi contabili internazionali intervenuti nel periodo considerato ha, tuttavia, influenzato la predisposizione del Bilancio 2012: si tratta, come già è stato indicato nella tabella, di nuovi principi (o modifiche a principi esistenti) di applicazione obbligatoria a partire dal 1° gennaio 2013 o successivamente.

Si segnala, inoltre, che nel corso del 2012 lo IASB ha apportato modifiche a taluni IAS/IFRS precedentemente emanati. Nella tabella che segue, sono riportati i principi contabili interessati dalle modifiche con la specificazione dell'ambito o dell'oggetto dei cambiamenti. Non essendo, allo stato, intervenuta l'omologazione da parte della Commissione Europea, nessuno di tali aggiornamenti rileva ai fini del bilancio 2012.

Principio/ Interpretazione	Modifiche	Data di pubblicazione
IFRS 1	Government Loans	13/03/2012
IFRS 1	Improvements to IFRSs (2009-2011 cycle)	17/05/2012
IAS 1	Improvements to IFRSs (2009-2011 cycle)	17/05/2012
IAS 16	Improvements to IFRSs (2009-2011 cycle)	17/05/2012
IAS 32	Improvements to IFRSs (2009-2011 cycle)	17/05/2012
IAS 34	Improvements to IFRSs (2009-2011 cycle)	17/05/2012
IFRS 10	Transition Guidance	28/06/2012
IFRS 11	Transition Guidance	28/06/2012
IFRS 12	Transition Guidance	28/06/2012
IFRS 10	Investment Entities	31/10/2012
IFRS 12	Investment Entities	31/10/2012
IAS 27	Investment Entities	31/10/2012

Infine, non rileva ai fini del bilancio 2012 di Intesa Sanpaolo l'applicazione dell'IFRS 9 – Financial Instruments, emanato nell'ottobre 2010 (nella versione integrale, relativa al trattamento contabile di attività e passività finanziarie).

## SEZIONE 2 - PRINCIPI GENERALI DI REDAZIONE

Il bilancio è costituito dallo Stato patrimoniale, dal Conto economico, dal Prospetto della redditività complessiva, dal Prospetto delle variazioni di patrimonio netto, dal Rendiconto finanziario e dalla Nota Integrativa ed è inoltre corredato da una Relazione sull'andamento della gestione, sui risultati economici conseguiti e sulla situazione patrimoniale e finanziaria della Banca. In conformità a quanto disposto dall'art. 5 del D. Lgs. n. 38/2005, il bilancio è redatto utilizzando l'Euro quale moneta di conto.

Gli importi dei Prospetti contabili sono espressi in unità di Euro, mentre i dati riportati nella Nota integrativa, così come quelli indicati nella Relazione sulla gestione, sono espressi – qualora non diversamente specificato – in migliaia di Euro.

Il bilancio è redatto con l'applicazione dei principi generali previsti dallo IAS 1 e degli specifici principi contabili omologati dalla Commissione europea e illustrati nella Parte A.2 della presente Nota Integrativa, nonché in aderenza con le assunzioni generali previste dal Quadro Sistemático per la preparazione e presentazione del bilancio elaborato dallo IASB.

Non sono state effettuate deroghe all'applicazione dei principi contabili IAS/IFRS.

Nella Relazione sulla gestione e nella Nota Integrativa sono fornite le informazioni richieste dai principi contabili internazionali, dalle Leggi, dalla Banca d'Italia e dalla Commissione Nazionale per le Società e la Borsa – Consob, oltre ad altre informazioni non obbligatorie ma ritenute ugualmente necessarie per dare una rappresentazione corretta e veritiera della situazione della Banca.

I prospetti di conto economico e stato patrimoniale al 31 dicembre 2012 non presentano componenti relative ad attività in dismissione.

I Prospetti contabili e la Nota integrativa presentano oltre agli importi del periodo di riferimento, anche i corrispondenti dati di raffronto riferiti al 31 dicembre 2011.

Negli Allegati vengono presentati i prospetti di raccordo tra i dati di stato patrimoniale e di conto economico e i prospetti riclassificati inclusi nella Relazione sulla gestione che correda il presente bilancio.

### Contenuto dei prospetti contabili

#### *Stato patrimoniale e conto economico*

Gli schemi dello stato patrimoniale e del conto economico sono costituiti da voci, sottovoci e da ulteriori dettagli informativi (i "di cui" delle voci e sottovoci). Per completezza rispetto agli schemi definiti dalla

Banca d'Italia sono riportate anche le voci che non presentano importi né per l'esercizio al quale si riferisce il bilancio, né per quello precedente. Nel conto economico i ricavi sono indicati senza segno, mentre i costi sono preceduti dal segno meno.

#### ***Prospetto della redditività complessiva***

Il prospetto della redditività complessiva, partendo dall'utile (perdita) d'esercizio espone le componenti reddituali rilevate in contropartita delle riserve da valutazione, al netto del relativo effetto fiscale, in conformità ai principi contabili internazionali.

Come per lo stato patrimoniale ed il conto economico, rispetto agli schemi definiti dalla Banca d'Italia sono riportate anche le voci che non presentano importi né per l'esercizio al quale si riferisce il bilancio, né per quello precedente. Gli importi negativi sono preceduti dal segno meno.

#### ***Prospetto delle variazioni del patrimonio netto***

Il prospetto delle variazioni del patrimonio netto è presentato, per una maggiore intelligibilità, invertendo le righe e le colonne rispetto al medesimo prospetto previsto dalla Circolare n. 262/2005 della Banca d'Italia. Nel prospetto viene riportata la composizione e la movimentazione dei conti di patrimonio netto intervenuta nell'esercizio di riferimento del bilancio ed in quello precedente, suddivisi tra il capitale sociale (azioni ordinarie e di risparmio), le riserve di capitale, di utili e da valutazione di attività o passività di bilancio ed il risultato economico. Le eventuali azioni proprie in portafoglio sono portate in diminuzione del patrimonio netto. Non sono stati emessi strumenti di capitale diversi dalle azioni ordinarie.

#### ***Rendiconto finanziario***

Il prospetto dei flussi finanziari intervenuti nell'esercizio di riferimento del bilancio ed in quello precedente è stato predisposto seguendo il metodo indiretto, in base al quale i flussi derivanti dall'attività operativa sono rappresentati dal risultato dell'esercizio rettificato degli effetti delle operazioni di natura non monetaria.

I flussi finanziari sono suddivisi tra quelli derivanti dall'attività operativa, quelli generati dall'attività di investimento e quelli prodotti dall'attività di provvista.

Nel prospetto i flussi generatisi nel corso dell'esercizio sono indicati senza segno, mentre quelli assorbiti sono preceduti dal segno meno.

#### ***Contenuto della Nota integrativa***

La Nota integrativa comprende le informazioni previste dai principi contabili internazionali e dalla Circolare n. 262/2005 della Banca d'Italia emanata il 22 dicembre 2005, e successivamente aggiornata.

### **SEZIONE 3 - EVENTI SUCCESSIVI ALLA DATA DI RIFERIMENTO DEL BILANCIO**

Nel periodo intercorso tra la chiusura dell'esercizio 2012 e la data di approvazione del presente bilancio non si sono verificati eventi tali da incidere in misura apprezzabile sull'operatività e sui risultati economici della banca.

## SEZIONE 4 - ALTRI ASPETTI

### Opzione per il consolidato fiscale nazionale

Intesa Sanpaolo e le società italiane del Gruppo (con alcune eccezioni) tra cui la Banca di Credito Sardo hanno adottato il c.d. consolidato fiscale nazionale”, disciplinato dagli artt. 117-129 del TUIR, introdotto nella legislazione fiscale dal D.Lgs. n. 344/2003. Esso consiste in un regime opzionale, in virtù del quale il reddito complessivo netto o la perdita fiscale di ciascuna società controllata partecipante al consolidato fiscale – unitamente alle ritenute subite, alle detrazioni e ai crediti di imposta – sono trasferiti alla società controllante, in capo alla quale è determinato un unico reddito imponibile o un’unica perdita fiscale riportabile (risultanti dalla somma algebrica dei redditi/perdite propri e delle società controllate partecipanti) e, conseguentemente, un unico debito/credito di imposta.

In virtù di questa opzione le imprese del Gruppo che hanno aderito al “consolidato fiscale nazionale” determinano l’onere fiscale di propria pertinenza ed il corrispondente reddito imponibile viene trasferito alla Capogruppo.

Nella specifica convenzione tra la Consolidante-Capogruppo e la Banca, nella quale sono regolate le modalità di partecipazione al suddetto regime fiscale, è stato specificatamente pattuito che la Consolidante si impegna ad effettuare il versamento dell’imposta IRES di pertinenza della Banca di Credito Sardo, sul territorio regionale. Con questa formale pattuizione si garantisce che la Regione Sardegna non perda la propria quota di introiti che, come previsto dall’articolo 8 dello Statuto speciale per la Sardegna (Legge costituzionale 26 febbraio 1948 n.3), è pari ai sette decimi del gettito “...delle imposte sul reddito delle persone giuridiche riscosse nel territorio della regione”.

### Le informazioni richieste dai Documenti Banca d’Italia, Consob e Isvap

Nel Documento n. 4 del 3 marzo 2010, che fa seguito a quello emanato nel febbraio 2009, le Autorità di vigilanza hanno richiamato l’attenzione degli Amministratori delle società quotate sulla necessità di fornire nel bilancio una chiara informativa su alcune aree nelle quali è ritenuto fondamentale assicurare un elevato grado di trasparenza: la valutazione dell’avviamento (impairment test), delle altre attività immateriali a vita utile indefinita e delle partecipazioni; la valutazione dei titoli di capitale disponibili per la vendita; le clausole contrattuali dei debiti finanziari.

La comunicazione – che non ha un contenuto precettivo autonomo, ma si limita a richiamare ad una puntuale applicazione delle norme in vigore e dei principi contabili di riferimento – fornisce poi alcune precisazioni circa le informazioni da dare in merito alle ristrutturazioni del debito e richiama gli obblighi informativi riguardanti la gerarchia del fair value.

Nel presente bilancio, le informazioni rilevanti per la Banca sono fornite nella Relazione sulla gestione e, soprattutto, nell’ambito di questa Nota integrativa, nel contesto della trattazione degli specifici argomenti. Circa il tema della “continuità aziendale”, già oggetto di specifica richiesta di informativa in occasione del Bilancio 2008 (Documento n. 2 del febbraio 2009), nel citato Documento congiunto n. 4, i Regulators hanno richiamato nuovamente l’attenzione di tutti i partecipanti al processo di elaborazione delle relazioni finanziarie sulla necessità di dedicare il massimo impegno nelle valutazioni relative al presupposto della “continuità” stessa. In proposito, gli Amministratori ribadiscono di avere la ragionevole certezza che la Società continuerà ad operare proficuamente in un futuro prevedibile e, di conseguenza, il Bilancio è stato predisposto in una prospettiva di continuità. Precisano altresì di non avere rilevato nella struttura patrimoniale e finanziaria e nell’andamento operativo sintomi che possano mostrare incertezze sul punto specifico della continuità aziendale.

### Altri aspetti

Il bilancio della Banca è sottoposto a revisione contabile da parte della società KPMG S.p.a., in esecuzione della Delibera dell’Assemblea del 16 dicembre 2011, che ha attribuito a questa società l’incarico per gli esercizi dal 2012 al 2020.

## A.2 – PARTE RELATIVA ALLE PRINCIPALI VOCI DI BILANCIO

### 1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione

#### *Criteri di classificazione*

Sono classificate in questa categoria le attività finanziarie allocate nel portafoglio di negoziazione, essenzialmente rappresentate da titoli di debito e di capitale e dal valore positivo dei contratti derivati detenuti con finalità di negoziazione. Fra i contratti derivati sono inclusi anche quelli incorporati in strumenti finanziari complessi che sono stati oggetto di rilevazione separata in quanto:

- le loro caratteristiche economiche ed i rischi non sono strettamente correlati alle caratteristiche del contratto sottostante;
- gli strumenti incorporati, anche se separati, soddisfano la definizione di derivato;
- gli strumenti ibridi cui appartengono non sono valutati al fair value con le relative variazioni rilevate a conto economico.

Non sono ammesse riclassifiche verso altre categorie di attività finanziarie salvo il caso in cui si sia in presenza di eventi inusuali e che difficilmente si possono ripresentare nel breve periodo.

In tali casi è possibile riclassificare titoli di debito e di capitale non più detenuti per finalità di negoziazione in altre categorie previste dallo IAS 39 qualora ne ricorrano le condizioni per l'iscrizione (Attività finanziarie detenute sino alla scadenza, Attività finanziarie disponibili per la vendita, Crediti). Il valore di trasferimento è rappresentato dal fair value al momento della riclassificazione. In sede di riclassificazione viene effettuata la verifica in merito all'eventuale presenza di contratti derivati incorporati da scorporare.

#### *Criteri di iscrizione*

L'iscrizione iniziale delle attività finanziarie avviene alla data di regolamento per i titoli di debito e di capitale ed alla data di sottoscrizione per i contratti derivati.

All'atto della rilevazione iniziale le attività finanziarie detenute per la negoziazione vengono rilevate al fair value, senza considerare i costi o proventi di transazione direttamente attribuibili allo strumento stesso.

Eventuali derivati impliciti presenti in contratti complessi non strettamente correlati agli stessi ed aventi le caratteristiche per soddisfare la definizione di derivato vengono scorporati dal contratto primario ed iscritti al fair value.

#### *Criteri di valutazione*

Successivamente alla rilevazione iniziale, le attività finanziarie detenute per la negoziazione sono valorizzate al fair value. Gli effetti dell'applicazione di tale criterio di valutazione sono imputati nel conto economico.

Per la determinazione del fair value degli strumenti finanziari quotati in un mercato attivo, vengono utilizzate quotazioni di mercato. In assenza di un mercato attivo, vengono utilizzati metodi di stima e modelli valutativi comunemente adottati, che tengono conto di tutti i fattori di rischio correlati agli strumenti e che sono basati su dati rilevabili sul mercato quali: valutazione di strumenti quotati che presentano analoghe caratteristiche, calcoli di flussi di cassa scontati, modelli di determinazione del prezzo di opzioni, valori rilevati in recenti transazioni comparabili, ecc. I titoli di capitale, le quote di OICR e gli strumenti derivati che hanno per oggetto titoli di capitale, non quotati in un mercato attivo, per i quali non sia possibile determinare il fair value in maniera attendibile secondo le linee guida sopra indicate, sono mantenuti al costo.

#### *Criteri di cancellazione*

Le attività finanziarie vengono cancellate dal bilancio solamente se la cessione ha comportato il sostanziale trasferimento di tutti i rischi e benefici connessi alle attività stesse. Per contro, qualora sia stata mantenuta una quota parte rilevante dei rischi e benefici relativi alle attività finanziarie cedute, queste continuano ad essere iscritte in bilancio, ancorché giuridicamente la titolarità delle attività stesse sia stata effettivamente trasferita.

Nel caso in cui non sia possibile accertare il sostanziale trasferimento dei rischi e benefici, le attività finanziarie vengono cancellate dal bilancio qualora non sia stato mantenuto alcun tipo di controllo sulle stesse. In caso contrario, la conservazione, anche in parte, di tale controllo comporta il mantenimento in bilancio delle attività in misura pari al coinvolgimento residuo, misurato dall'esposizione ai cambiamenti di valore delle attività cedute ed alle variazioni dei flussi finanziari delle stesse.

Infine, le attività finanziarie cedute vengono cancellate dal bilancio nel caso in cui vi sia la conservazione dei diritti contrattuali a ricevere i relativi flussi di cassa, con la contestuale assunzione di un'obbligazione a pagare detti flussi, e solo essi, ad altri soggetti terzi.

## 2. Attività finanziarie disponibili per la vendita

### ***Criteri di classificazione***

Sono incluse nella presente categoria le attività finanziarie non diversamente classificate come Crediti, Attività detenute per la negoziazione, Attività detenute sino a scadenza o Attività finanziarie valutate al fair value. In particolare, vengono incluse in questa voce, oltre ai titoli obbligazionari che non sono oggetto di attività di trading e che non sono classificati tra le Attività detenute sino alla scadenza o valutate al fair value oppure tra i Crediti, anche le interessenze azionarie non gestite con finalità di negoziazione e non qualificabili di controllo, collegamento e controllo congiunto, inclusi gli eventuali investimenti di private equity ed in fondi di private equity, nonché la quota dei prestiti sindacati sottoscritti che, sin dall'origine, viene destinata alla cessione.

Nei casi consentiti dai principi contabili, sono ammesse riclassifiche esclusivamente verso la categoria Attività finanziarie detenute sino alla scadenza. E' possibile inoltre riclassificare i titoli di debito oltre che nella categoria delle Attività finanziarie detenute sino alla scadenza, anche nei Crediti, in presenza di intento di detenzione per il prevedibile futuro e qualora ne ricorrano le condizioni per l'iscrizione. Il valore di trasferimento è rappresentato dal fair value al momento della riclassificazione.

### ***Criteri di iscrizione***

L'iscrizione iniziale dell'attività finanziaria avviene alla data di regolamento per i titoli di debito o di capitale ed alla data di erogazione nel caso di crediti.

All'atto della rilevazione iniziale le attività sono contabilizzate al fair value, comprensivo dei costi o proventi di transazione direttamente attribuibili allo strumento stesso. Qualora, nei casi consentiti dai principi contabili, l'iscrizione avvenga a seguito di riclassificazione dalle Attività finanziarie detenute sino alla scadenza ovvero, in presenza di eventi inusuali, dalle Attività finanziarie detenute per la negoziazione, il valore di iscrizione sarebbe rappresentato dal fair value al momento del trasferimento.

### ***Criteri di valutazione***

Successivamente alla rilevazione iniziale, le Attività disponibili per la vendita sono valutate al fair value, con la rilevazione a conto economico del valore corrispondente al costo ammortizzato, mentre gli utili o le perdite derivanti da una variazione di fair value vengono rilevati in una specifica riserva di patrimonio netto sino a che l'attività finanziaria non viene cancellata o non viene rilevata una perdita di valore. Al momento della dismissione o della rilevazione di una perdita di valore, l'utile o la perdita cumulati vengono riversati, in tutto o in parte, a conto economico.

Il fair value viene determinato sulla base dei criteri già illustrati per le attività finanziarie detenute per la negoziazione.

I titoli di capitale inclusi in questa categoria e gli strumenti derivati che hanno per oggetto titoli di capitale, non quotati in un mercato attivo, per i quali non sia possibile determinare il fair value in maniera attendibile, sono mantenuti al costo.

Le attività finanziarie disponibili per la vendita sono sottoposte ad una verifica volta ad individuare l'esistenza di obiettive evidenze di riduzione di valore.

Se sussistono tali evidenze, l'importo della perdita viene misurato come differenza tra il valore contabile dell'attività ed il fair value.

Qualora i motivi della perdita di valore siano rimossi a seguito di un evento verificatosi successivamente alla rilevazione della riduzione di valore, vengono effettuate riprese di valore con imputazione a conto economico, nel caso di crediti o titoli di debito, ed a patrimonio netto nel caso di titoli di capitale. L'ammontare della ripresa non può in ogni caso superare il costo ammortizzato che lo strumento avrebbe avuto in assenza di precedenti rettifiche.

### ***Criteri di cancellazione***

Le attività finanziarie vengono cancellate dal bilancio solamente se la cessione ha comportato il sostanziale trasferimento di tutti i rischi e benefici connessi alle attività stesse. Per contro, qualora sia stata mantenuta una quota parte rilevante dei rischi e benefici relativi alle attività finanziarie cedute, queste continuano ad essere iscritte in bilancio, ancorché giuridicamente la titolarità delle attività stesse sia stata effettivamente trasferita.

Nel caso in cui non sia possibile accertare il sostanziale trasferimento dei rischi e benefici, le attività finanziarie vengono cancellate dal bilancio qualora non sia stato mantenuto alcun tipo di controllo sulle stesse. In caso contrario, la conservazione, anche in parte, di tale controllo comporta il mantenimento in bilancio delle attività in misura pari al coinvolgimento residuo, misurato dall'esposizione ai cambiamenti di valore delle attività cedute ed alle variazioni dei flussi finanziari delle stesse.

Infine, le attività finanziarie cedute vengono cancellate dal bilancio nel caso in cui vi sia la conservazione dei diritti contrattuali a ricevere i relativi flussi di cassa, con la contestuale assunzione di un'obbligazione a pagare detti flussi, e solo essi, ad altri soggetti terzi.

### 3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza

#### *Criteri di classificazione*

Sono classificati nella presente categoria i titoli di debito quotati con pagamenti fissi o determinabili e con scadenza fissa, che si ha intenzione e capacità di detenere sino a scadenza.

Al 31 dicembre 2012 la Banca non detiene attività finanziarie della specie.

### 4. Crediti

#### *Criteri di classificazione*

I crediti includono gli impieghi con clientela e con banche, sia erogati direttamente sia acquistati da terzi, che prevedono pagamenti fissi o comunque determinabili, che non sono quotati in un mercato attivo e che non sono stati classificati all'origine tra le Attività finanziarie disponibili per la vendita.

Nella voce Crediti rientrano inoltre i crediti commerciali, le operazioni pronti contro termine con obbligo di rivendita a termine, ed i titoli acquistati in sottoscrizione o collocamento privato, con pagamenti determinati o determinabili, non quotati in mercati attivi.

Non sono ammesse riclassifiche in altre categorie di attività finanziarie previste dallo IAS 39.

#### *Criteri di iscrizione*

La prima iscrizione di un credito avviene alla data di sottoscrizione del contratto, che normalmente coincide con la data di erogazione. Qualora tale coincidenza non si manifesti, in sede di sottoscrizione del contratto si provvede ad iscrivere un impegno ad erogare fondi che si chiude alla data di erogazione del finanziamento. L'iscrizione del credito avviene sulla base del fair value dello stesso, pari all'ammontare erogato, o prezzo di sottoscrizione, comprensivo dei costi/proventi direttamente riconducibili al singolo credito e determinabili sin dall'origine dell'operazione, ancorché liquidati in un momento successivo. Sono esclusi i costi che, pur avendo le caratteristiche suddette, sono oggetto di rimborso da parte della controparte debitrice o sono inquadrabili tra i normali costi interni di carattere amministrativo.

Qualora, in presenza di eventi inusuali, la rilevazione in questa categoria avvenisse per riclassificazione dalle Attività finanziarie disponibili per la vendita o dalle Attività finanziarie detenute per la negoziazione, il fair value dell'attività alla data di riclassificazione viene assunto come nuovo costo ammortizzato dell'attività stessa.

#### *Criteri di valutazione*

Dopo la rilevazione iniziale, i crediti sono valutati al costo ammortizzato, pari al valore di prima iscrizione diminuito/aumentato dei rimborsi di capitale, delle rettifiche/riprese di valore e dell'ammortamento – calcolato col metodo del tasso di interesse effettivo – della differenza tra l'ammontare erogato e quello rimborsabile a scadenza, riconducibile tipicamente ai costi/proventi imputati direttamente al singolo credito. Il tasso di interesse effettivo è individuato calcolando il tasso che eguaglia il valore attuale dei flussi futuri del credito, per capitale ed interesse, all'ammontare erogato inclusivo dei costi/proventi ricondotti al credito. Tale modalità di contabilizzazione, utilizzando una logica finanziaria, consente di distribuire l'effetto economico dei costi/proventi lungo la vita residua attesa del credito.

Il metodo del costo ammortizzato non viene utilizzato per i crediti la cui breve durata fa ritenere trascurabile l'effetto dell'applicazione della logica di attualizzazione. Detti crediti vengono valorizzati al costo storico. Analogo criterio di valorizzazione viene adottato per i crediti senza una scadenza definita o a revoca.

I crediti sono sottoposti ad una ricognizione volta ad individuare quelli che, a seguito del verificarsi di eventi occorsi dopo la loro iscrizione, mostrino oggettive evidenze di una possibile perdita di valore. Rientrano in tale ambito i crediti ai quali è stato attribuito lo status di sofferenza, incaglio, ristrutturato o di scaduto secondo le regole di Banca d'Italia, coerenti con la normativa IAS/IFRS.

Con riferimento alle ristrutturazioni di esposizioni creditizie sono identificate tre diverse fattispecie:

- le ristrutturazioni propriamente dette (come definite dalla circolare 272 di Banca d'Italia);
- le rinegoziazioni;

– l'estinzione del debito mediante sostituzione del debitore o swap di debito vs equity.

In coerenza con la normativa di Banca d'Italia, per ristrutturazione del debito (esposizione creditizia) s'intende un'operazione mediante la quale la banca, per ragioni economiche, effettua una concessione al debitore in considerazione delle difficoltà finanziarie dello stesso, concessione che altrimenti non avrebbe accordato e che determina in capo al creditore una perdita. La concessione della banca si sostanzia nella rinuncia della stessa ad alcuni diritti contrattualmente definiti, che si traducono in un beneficio immediato o differito per il debitore, che trae un vantaggio da tale rinuncia, e in una corrispondente perdita per la banca. Gli effetti di tale rinuncia sono misurati dalla variazione negativa (positiva) del valore economico del credito (debito) rispetto al valore contabile del credito (debito) ante-ristrutturazione.

I rapporti che rientrano in tali situazioni sono classificati tra i crediti deteriorati.

La rinegoziazione di esposizioni creditizie accordata dalla banca a clientela in bonis viene assimilata nella sostanza all'apertura di una nuova posizione, qualora questa sia concessa essenzialmente per ragioni commerciali, diverse dalle difficoltà economico-finanziarie del debitore, e sempre che il tasso d'interesse applicato sia un tasso di mercato alla data di rinegoziazione.

Banca e debitore possono, in alternativa alle ipotesi precedentemente descritte (ristrutturazioni e rinegoziazioni), concordare l'estinzione del debito originario attraverso:

- la novazione o il subentro di un altro debitore (successione liberatoria);
- la sostanziale modifica nella natura del contratto che prevede uno swap debt-equity.

Tali eventi, comportando una modifica sostanziale dei termini contrattuali, dal punto di vista contabile, determinano l'estinzione del rapporto preesistente e la conseguente iscrizione al fair value del nuovo rapporto, riconoscendo a conto economico un utile o una perdita pari alla differenza fra il valore di libro del vecchio credito e il fair value degli asset ricevuti.

I crediti deteriorati sono oggetto di un processo di valutazione analitica, o con determinazione della previsione di perdita per categorie omogenee ed attribuzione analitica ad ogni posizione, e l'ammontare della rettifica di valore di ciascun credito è pari alla differenza tra il valore di bilancio dello stesso al momento della valutazione (costo ammortizzato) ed il valore attuale dei previsti flussi di cassa futuri, calcolato applicando il tasso di interesse effettivo originario.

I flussi di cassa previsti tengono conto dei tempi di recupero attesi, del presumibile valore di realizzo delle eventuali garanzie nonché dei costi che si ritiene verranno sostenuti per il recupero dell'esposizione creditizia.

Il tasso effettivo originario di ciascun credito rimane invariato nel tempo ancorché sia intervenuta una ristrutturazione del rapporto che abbia comportato la variazione del tasso contrattuale ed anche qualora il rapporto divenga, nella pratica, infruttifero di interessi contrattuali.

La rettifica di valore è iscritta a conto economico.

Il valore originario dei crediti viene ripristinato negli esercizi successivi nella misura in cui vengano meno i motivi che ne hanno determinato la rettifica, purché tale valutazione sia oggettivamente collegabile ad un evento verificatosi successivamente alla rettifica stessa. La ripresa di valore è iscritta nel conto economico e non può in ogni caso superare il costo ammortizzato che il credito avrebbe avuto in assenza di precedenti rettifiche.

I ripristini di valore connessi con il trascorrere del tempo sono appostati tra le riprese di valore.

I crediti per i quali non sono state individuate singolarmente evidenze oggettive di perdita sono sottoposti alla valutazione di una perdita di valore collettiva. Tale valutazione avviene per categorie di crediti omogenee in termini di rischio di credito e le relative percentuali di perdita sono stimate tenendo conto di serie storiche e di altri elementi osservabili alla data della valutazione, che consentano di stimare il valore della perdita latente in ciascuna categoria di crediti. Nella valutazione si tiene conto anche della rischiosità connessa con il Paese di residenza della controparte.

Le rettifiche di valore determinate collettivamente sono imputate nel conto economico.

### ***Criteri di cancellazione***

I crediti ceduti vengono cancellati dalle attività in bilancio solamente se la cessione ha comportato il sostanziale trasferimento di tutti i rischi e benefici connessi ai crediti stessi. Per contro, qualora sia stata mantenuta una parte rilevante dei rischi e benefici relativi ai crediti ceduti, questi continuano ad essere iscritti tra le attività del bilancio, ancorché giuridicamente la titolarità del credito sia stata effettivamente trasferita.

Nel caso in cui non sia possibile accertare il sostanziale trasferimento dei rischi e benefici, i crediti vengono cancellati dal bilancio qualora non sia stato mantenuto alcun tipo di controllo sugli stessi. In caso contrario, la conservazione, anche in parte, di tale controllo comporta il mantenimento in bilancio dei crediti in misura pari al coinvolgimento residuo, misurato dall'esposizione ai cambiamenti di valore dei crediti ceduti ed alle variazioni dei flussi finanziari degli stessi.

Infine, i crediti ceduti vengono cancellati dal bilancio nel caso in cui vi sia la conservazione dei diritti contrattuali a ricevere i relativi flussi di cassa, con la contestuale assunzione di un'obbligazione a pagare detti flussi, e solo essi, ad altri soggetti terzi.

## 5. Attività finanziarie valutate al fair value

La fattispecie non risulta presente nel bilancio della Banca.

I principi contabili IAS/IFRS omologati dalla Commissione Europea consentono di classificare nella categoria degli strumenti finanziari valutati al fair value con contropartita in conto economico, qualsiasi attività finanziaria così definita al momento dell'acquisizione, nel rispetto delle casistiche previste dalla normativa di riferimento.

Non sono ammesse riclassifiche in altre categorie di attività finanziarie.

### **Criteri di iscrizione**

All'atto della rilevazione iniziale le attività finanziarie vengono rilevate al fair value, senza considerare i costi o proventi di transazione direttamente attribuibili allo strumento stesso.

### **Criteri di valutazione**

Successivamente alla rilevazione iniziale, gli strumenti finanziari in questione sono valorizzati al fair value. Gli effetti dell'applicazione di tale criterio di valutazione sono imputati nel conto economico.

### **Criteri di cancellazione**

Le attività finanziarie vengono cancellate dal bilancio solamente se la cessione ha comportato il sostanziale trasferimento di tutti i rischi e benefici connessi alle attività stesse. Per contro, qualora sia stata mantenuta una quota parte rilevante dei rischi e benefici relativi alle attività finanziarie cedute, queste continuano ad essere iscritte in bilancio, ancorché giuridicamente la titolarità delle attività stesse sia stata effettivamente trasferita.

Nel caso in cui non sia possibile accertare il sostanziale trasferimento dei rischi e benefici, le attività finanziarie vengono cancellate dal bilancio qualora non sia stato mantenuto alcun tipo di controllo sulle stesse. In caso contrario, la conservazione, anche in parte, di tale controllo comporta il mantenimento in bilancio delle attività in misura pari al coinvolgimento residuo, misurato dall'esposizione ai cambiamenti di valore delle attività cedute ed alle variazioni dei flussi finanziari delle stesse.

Infine, le attività finanziarie cedute vengono cancellate dal bilancio nel caso in cui vi sia la conservazione dei diritti contrattuali a ricevere i relativi flussi di cassa, con la contestuale assunzione di un'obbligazione a pagare detti flussi, e solo essi, ad altri soggetti terzi.

## 6. Operazioni di copertura

### **Criteri di classificazione: tipologia di coperture**

Le operazioni di copertura dei rischi sono finalizzate a neutralizzare potenziali perdite rilevabili su un determinato elemento o gruppo di elementi attribuibili ad un determinato rischio, nel caso in cui quel particolare rischio dovesse effettivamente manifestarsi.

Le tipologie di coperture utilizzate sono le seguenti:

- copertura di fair value, ha l'obiettivo di coprire l'esposizione alla variazione del fair value (attribuibili alle diverse tipologie di rischio) di attività e passività iscritte in bilancio o porzioni di esse, di gruppi di attività/passività, di impegni irrevocabili e di portafogli di attività e passività finanziarie, inclusi i core deposits, come consentito dallo IAS 39 omologato dalla commissione europea;
- copertura di flussi finanziari, ha l'obiettivo di coprire l'esposizione a variazioni dei flussi di cassa futuri attribuibili a particolari rischi associati a poste del bilancio. Tale tipologia di copertura è utilizzata per stabilizzare il flusso di interessi della raccolta a tasso variabile nella misura in cui quest'ultima finanzia impieghi a tasso fisso;

Solo gli strumenti che coinvolgono una controparte esterna al Gruppo possono essere designati come strumenti di copertura.

### **Criteri di iscrizione**

Gli strumenti finanziari derivati di copertura, al pari di tutti i derivati, sono inizialmente iscritti e successivamente misurati al fair value.

**Criteri di valutazione**

I derivati di copertura sono valutati al fair value. In particolare:

- nel caso di copertura di fair value, si compensa la variazione del fair value dell'elemento coperto con la variazione del fair value dello strumento di copertura. Tale compensazione è riconosciuta attraverso la rilevazione a conto economico delle variazioni di valore, riferite sia all'elemento coperto (per quanto riguarda le variazioni prodotte dal fattore di rischio sottostante), sia allo strumento di copertura. L'eventuale differenza, che rappresenta la parziale inefficacia della copertura, ne costituisce di conseguenza l'effetto economico netto;
- nel caso di copertura di flussi finanziari, le variazioni di fair value del derivato sono imputate a patrimonio netto, per la quota efficace della copertura, e sono rilevate a conto economico solo quando, con riferimento alla posta coperta, si manifesta la variazione dei flussi di cassa da compensare o se la copertura risulta inefficace.

Lo strumento derivato è designato di copertura se esiste una documentazione formalizzata della relazione tra lo strumento coperto e lo strumento di copertura e se è efficace nel momento in cui la copertura ha inizio e, prospetticamente, durante tutta la vita della stessa.

L'efficacia della copertura dipende dalla misura in cui le variazioni di fair value dello strumento coperto o dei relativi flussi finanziari attesi risultano compensati da quelle dello strumento di copertura. Pertanto l'efficacia è apprezzata dal confronto di suddette variazioni, tenuto conto dell'intento perseguito dall'impresa nel momento in cui la copertura è stata posta in essere.

Si ha efficacia quando le variazioni di fair value (o dei flussi di cassa) dello strumento finanziario di copertura neutralizzano quasi integralmente, cioè nei limiti stabiliti dall'intervallo 80-125%, le variazioni dello strumento coperto, per l'elemento di rischio oggetto di copertura.

La valutazione dell'efficacia è effettuata ad ogni chiusura di bilancio o di situazione infrannuale utilizzando:

- test prospettici, che giustificano l'applicazione della contabilizzazione di copertura, in quanto dimostrano la sua efficacia attesa;
- test retrospettivi, che evidenziano il grado di efficacia della copertura raggiunto nel periodo cui si riferiscono. In altre parole, misurano quanto i risultati effettivi si siano discostati dalla copertura perfetta.

Se le verifiche non confermano l'efficacia della copertura, da quel momento la contabilizzazione delle operazioni di copertura, secondo quanto sopra esposto, viene interrotta, il contratto derivato di copertura viene riclassificato tra gli strumenti di negoziazione e lo strumento finanziario coperto riacquisisce il criterio di valutazione corrispondente alla sua classificazione di bilancio.

**7. Partecipazioni****Criteri di classificazione**

La voce include le interessenze detenute in società controllate, collegate e soggette a controllo congiunto. Sono infatti considerate quali imprese sottoposte ad influenza notevole nei bilanci individuali le società partecipate da più entità del Gruppo considerate ai fini del bilancio consolidato come controllate.

Sono considerate controllate le imprese nelle quali la Banca, direttamente o indirettamente, possiede più della metà dei diritti di voto o quando pur con una quota di diritti di voto inferiore la Banca ha il potere di nominare la maggioranza degli amministratori della partecipata o di determinare le politiche finanziarie ed operative della stessa. Nella valutazione dei diritti di voto si tiene conto anche dei diritti "potenziali" che siano correntemente esercitabili o convertibili in diritti di voto effettivi in qualsiasi momento dalla Banca.

Sono considerate controllate congiuntamente le imprese nelle quali i diritti di voto ed il controllo dell'attività economica della partecipata sono condivisi in modo paritetico dalla Banca, direttamente o indirettamente, e da un altro soggetto. Inoltre viene qualificato come sottoposto a controllo congiunto un investimento partecipativo nel quale, pur in assenza di una quota paritetica di diritti di voto, il controllo sull'attività economica e sugli indirizzi strategici della partecipata è condiviso con altri soggetti in virtù di accordi contrattuali.

Sono considerate collegate, cioè sottoposte ad influenza notevole, le imprese nelle quali la Banca possiede almeno il 20% dei diritti di voto (ivi inclusi i diritti di voto "potenziali" come sopra definiti) o nelle quali - pur con una quota di diritti di voto inferiore - ha il potere di partecipare alla determinazione delle politiche finanziarie e gestionali della partecipata in virtù di particolari legami giuridici quali la partecipazione a patti di sindacato.

Non sono considerate sottoposte ad influenza notevole alcune interessenze superiori al 20%, nelle quali la Banca detiene esclusivamente diritti patrimoniali su una porzione dei frutti degli investimenti, non ha accesso alle politiche di gestione e può esercitare diritti di governance limitati alla tutela degli interessi patrimoniali.

#### ***Criteri di iscrizione***

Le partecipazioni sono iscritte alla data di regolamento. All'atto della rilevazione iniziale le interessenze partecipative sono contabilizzate al costo.

#### ***Criteri di valutazione***

Le partecipazioni sono valutate al costo, eventualmente rettificato per perdite di valore. Se esistono evidenze che il valore di una partecipazione possa aver subito una riduzione, si procede alla stima del valore recuperabile della partecipazione stessa, tenendo conto del valore attuale dei flussi finanziari futuri che la partecipazione potrà generare, incluso il valore di dismissione finale dell'investimento.

Qualora il valore di recupero risulti inferiore al valore contabile, la relativa differenza è rilevata a conto economico.

Qualora i motivi della perdita di valore siano rimossi a seguito di un evento verificatosi successivamente alla rilevazione della riduzione di valore, vengono effettuate riprese di valore con imputazione a conto economico.

#### ***Criteri di cancellazione***

Le partecipazioni vengono cancellate quando scadono i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivati dalle attività stesse o quando la partecipazione viene ceduta trasferendo sostanzialmente tutti i rischi e benefici ad essa connessi.

## **8. Attività materiali**

#### ***Criteri di classificazione***

Le attività materiali comprendono i terreni, gli immobili strumentali, gli investimenti immobiliari, gli impianti tecnici, i mobili e gli arredi e le attrezzature di qualsiasi tipo.

Si tratta di attività materiali detenute per essere utilizzate nella produzione o nella fornitura di beni e servizi, per essere affittate a terzi e che si ritiene di utilizzare per più di un periodo.

Sono inoltre iscritti in questa voce i beni utilizzati nell'ambito di contratti di leasing finanziario, ancorché la titolarità giuridica degli stessi rimanga alla società locatrice. Tale fattispecie non ricorre per la Banca.

#### ***Criteri di iscrizione***

Le immobilizzazioni materiali sono inizialmente iscritte al costo che comprende, oltre al prezzo di acquisto, tutti gli eventuali oneri accessori direttamente imputabili all'acquisto e alla messa in funzione del bene.

Le spese di manutenzione straordinaria che comportano un incremento dei benefici economici futuri, vengono imputate ad incremento del valore dei cespiti, mentre gli altri costi di manutenzione ordinaria sono rilevati a conto economico.

#### ***Criteri di valutazione***

Le immobilizzazioni materiali, inclusi gli investimenti immobiliari, sono valutate al costo, dedotti eventuali ammortamenti e perdite di valore.

Le immobilizzazioni sono sistematicamente ammortizzate, adottando come criterio di ammortamento il metodo a quote costanti, lungo la loro vita utile. Il valore ammortizzabile è rappresentato dal costo dei beni in quanto il valore residuo al termine del processo di ammortamento è ritenuto non significativo. Gli immobili vengono ammortizzati per una quota ritenuta congrua per rappresentare il deperimento dei cespiti nel tempo a seguito del loro utilizzo, tenuto conto delle spese di manutenzione di carattere straordinario, che vengono portate ad incremento del valore dei cespiti.

Non vengono invece ammortizzati:

- i terreni, siano essi stati acquisiti singolarmente o incorporati nel valore dei fabbricati, in quanto hanno vita utile indefinita;
- il patrimonio artistico, in quanto la vita utile di un'opera d'arte non può essere stimata ed il suo valore è normalmente destinato ad aumentare nel tempo.

Se esiste qualche indicazione che dimostri che un'attività possa aver subito una perdita di valore, si procede al confronto tra il valore di carico del cespite ed il suo valore di recupero. Le eventuali rettifiche vengono rilevate a conto economico.

Qualora vengano meno i motivi che hanno portato alla rilevazione della perdita, si dà luogo ad una ripresa di valore, che

non può superare il valore che l'attività avrebbe avuto, al netto degli ammortamenti calcolati, in assenza di precedenti perdite di valore.

#### ***Criteri di cancellazione***

Un'immobilizzazione materiale è eliminata dallo stato patrimoniale al momento della dismissione o quando il bene è permanentemente ritirato dall'uso e dalla sua dismissione non sono attesi benefici economici futuri.

## **9. Attività immateriali**

#### ***Criteri di classificazione***

Le attività immateriali sono iscritte come tali se sono identificabili e trovano origine in diritti legali o contrattuali. Tra le attività immateriali è anche iscritto l'avviamento che rappresenta la differenza positiva tra il costo di acquisto ed il fair value delle attività e passività di pertinenza di un'impresa acquisita.

Per la Banca le attività immateriali comprendono principalmente l'avviamento nonché alcune attività, rilevate nel bilancio della Capogruppo in applicazione del principio contabile IFRS 3 nella contabilizzazione delle operazioni di acquisizione; entrambe le fattispecie sono state rilevate in sede di conferimento degli sportelli da parte di Intesa Sanpaolo.

#### ***Criteri di iscrizione e valutazione***

Le attività immateriali sono iscritte al costo, rettificato per eventuali oneri accessori solo se è probabile che i futuri benefici economici attribuibili all'attività si realizzino e se il costo dell'attività stessa può essere determinato attendibilmente. In caso contrario il costo dell'attività immateriale è rilevato a conto economico nell'esercizio in cui è stato sostenuto.

Per le attività a vita utile definita, il costo è ammortizzato in quote costanti o in quote decrescenti determinate in funzione dell'afflusso dei benefici economici attesi dall'attività. Le attività a vita utile indefinita non sono invece soggette ad ammortamento sistematico, bensì ad un test periodico di verifica dell'adeguatezza del relativo valore di iscrizione in bilancio.

Se esiste qualche indicazione che dimostri che un'attività possa avere subito una perdita di valore, si procede alla stima del valore di recupero dell'attività. L'ammontare della perdita, rilevato a conto economico, è pari alla differenza tra il valore contabile dell'attività ed il valore recuperabile.

In particolare tra le attività immateriali sono incluse:

- attività immateriali basate sulla tecnologia, quali il software applicativo, che sono ammortizzate in funzione dell'obsolescenza delle stesse ed in un periodo massimo di cinque anni;
- attività immateriali legate alla clientela rappresentate dalla valorizzazione, in occasione di operazioni di aggregazione, dei rapporti di asset management, del portafoglio assicurativo e dei core deposits. Tali attività, tutte a vita definita, sono originariamente valorizzate attraverso l'attualizzazione, con l'utilizzo di un tasso rappresentativo del valore temporale del denaro e dei rischi specifici dell'attività, dei flussi rappresentativi dei margini reddituali lungo un periodo esprimente la durata residua, contrattuale o stimata, dei rapporti in essere al momento dell'operazione di aggregazione. Esse sono ammortizzate in quote costanti lungo il periodo di afflusso di maggiore significatività dei benefici economici attesi nel caso di rapporti non aventi una scadenza predeterminata ed in quote decrescenti corrispondenti al periodo di durata dei contratti nel caso di rapporti con scadenza definita. In dettaglio i rapporti di asset management sono ammortizzati in 7-10 anni, i core deposit in 18-24 anni ed i rapporti legati a contratti assicurativi in quote decrescenti corrispondenti alla vita residua delle polizze;
- attività immateriali legate al marketing rappresentate dalla valorizzazione del marchio ("brand name") anch'esso iscritto in occasione di operazioni di aggregazione. Tale attività è considerata a vita indefinita in quanto si ritiene che possa contribuire per un periodo indeterminato alla formazione dei flussi reddituali. Infine, tra le attività immateriali è incluso l'avviamento.

L'avviamento può essere iscritto quando la differenza positiva fra il fair value degli elementi patrimoniali acquisiti e il costo di acquisto o il valore di iscrizione contabile, nel caso di operazioni straordinarie di riordino effettuate tra società appartenenti al Gruppo Bancario, della partecipazione o del ramo d'azienda,

comprensivo degli oneri accessori è rappresentativa delle capacità reddituali future della partecipazione (goodwill).

Qualora tale differenza risulti negativa (badwill) o nell'ipotesi in cui il goodwill non trovi giustificazione nelle capacità reddituali future della partecipata, la differenza stessa viene iscritta direttamente a conto economico.

Con periodicità annuale (od ogni volta che vi sia evidenza di perdita di valore) viene effettuato un test di verifica dell'adeguatezza del valore dell'avviamento.

A tal fine viene identificata l'Unità generatrice di flussi finanziari cui attribuire l'avviamento che corrisponde con l'intera Banca in quanto opera quasi in via esclusiva nell'ambito della Divisione Banca dei Territori. L'ammontare dell'eventuale riduzione di valore è determinato sulla base della differenza tra il valore di iscrizione dell'avviamento ed il suo valore di recupero, se inferiore. Detto valore di recupero è pari al maggiore tra il fair value dell'Unità generatrice di flussi finanziari, al netto degli eventuali costi di vendita, ed il relativo valore d'uso. Le conseguenti rettifiche di valore vengono rilevate a conto economico.

Con riferimento alle attività immateriali iscritte (intangible asset), la banca ha provveduto ad effettuare il test periodico di verifica sull'adeguatezza del relativo valore di iscrizione in bilancio a seguito del quale non sono stati rilevati indicatori di impairment; pertanto non si è proceduto ad effettuare uno specifico test di impairment che, ai sensi del principio IAS 36, deve essere effettuato esclusivamente in presenza di segnali di impairment.

#### **Criteri di cancellazione**

Un'immobilizzazione immateriale è eliminata dallo stato patrimoniale al momento della dismissione o qualora non siano più attesi benefici economici futuri.

### **10. Attività non correnti o gruppi di attività/passività in via di dismissione**

Si tratta di voce non presente nel bilancio della Banca; tuttavia sono di seguito esposti i principi che regolano tale posta di bilancio.

Vengono classificate nella voce dell'attivo "Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione" e in quella del passivo "Passività associate ad attività in via di dismissione" attività non correnti o gruppi di attività/passività per i quali è stato avviato un processo di dismissione e la loro vendita è ritenuta altamente probabile. Tali attività/passività sono valutate al minore tra il valore di carico ed il loro fair value al netto dei costi di cessione.

I proventi ed oneri (al netto dell'effetto fiscale), riconducibili a gruppi di attività in via di dismissione o rilevati come tali nel corso dell'esercizio, sono esposti nel conto economico in voce separata.

### **11. Fiscalità corrente e differita**

Le imposte sul reddito, calcolate nel rispetto delle legislazioni fiscali nazionali, sono contabilizzate come costo in base al criterio della competenza economica, coerentemente con le modalità di rilevazione in bilancio dei costi e ricavi che le hanno generate. Esse rappresentano pertanto il saldo della fiscalità corrente e differita relativa al reddito dell'esercizio. Le Attività e Passività fiscali correnti accolgono il saldo netto delle posizioni fiscali della Banca nei confronti delle amministrazioni finanziarie italiana ed estere. In particolare, tali poste accolgono il saldo netto tra le passività fiscali correnti dell'esercizio, calcolate in base ad una prudenziale previsione dell'onere tributario dovuto per l'esercizio, determinato in base alle norme tributarie in vigore, e le attività fiscali correnti rappresentate dagli acconti e dagli altri crediti d'imposta per ritenute d'acconto subite od altri crediti d'imposta di esercizi precedenti per i quali la Banca ha richiesto la compensazione con imposte di esercizi successivi.

Le Attività fiscali correnti accolgono altresì i crediti d'imposta per i quali la Banca ha richiesto il rimborso alle autorità fiscali competenti.

Tenuto conto dell'adozione del consolidato fiscale nazionale da parte del Gruppo, le posizioni fiscali riferibili alla Banca e quelle originate da altre società del Gruppo sono gestite in modo distinto sotto il profilo amministrativo. In particolare con riferimento all'imposta sul reddito delle società (IRES), la posizione fiscale si concretizza in rapporti nei confronti della stessa Capogruppo rappresentati da passività, anch'esse calcolate in base ad una prudenziale previsione dell'onere tributario dovuto per l'esercizio, come

sopra descritto, e da attività rappresentate da acconti e da altri crediti d'imposta per ritenute d'acconto subite. Tali poste sono classificate nel bilancio della Banca per il loro saldo netto tra le Altre Attività o Altre Passività a seconda del segno dello sbilancio.

La fiscalità differita viene determinata in base al criterio del cosiddetto *balance sheet liability method*, tenuto conto dell'effetto fiscale connesso alle differenze temporanee tra il valore contabile delle attività e passività ed il loro valore fiscale che determineranno importi imponibili o deducibili nei futuri periodi. A tali fini, si intendono "differenze temporanee tassabili" quelle che nei periodi futuri determineranno importi imponibili e "differenze temporanee deducibili" quelle che negli esercizi futuri determineranno importi deducibili.

La fiscalità differita viene calcolata applicando le aliquote di imposizione stabilite dalle disposizioni di legge in vigore alle differenze temporanee tassabili per cui esiste la probabilità di un effettivo sostenimento di imposte ed alle differenze temporanee deducibili per cui esiste una ragionevole certezza che vi siano ammontari imponibili futuri al momento in cui si manifesterà la relativa deducibilità fiscale (c.d. *probability test*). Le imposte anticipate e differite relative alla medesima imposta e scadenti nel medesimo periodo vengono compensate.

Negli esercizi in cui le differenze temporanee deducibili risultano superiori alle differenze temporanee tassabili, le relative imposte anticipate sono iscritte nell'attivo dello stato patrimoniale tra le Attività fiscali differite. Per contro, negli esercizi in cui le differenze temporanee tassabili risultano superiori alle differenze temporanee deducibili, le relative imposte differite sono iscritte nel passivo dello stato patrimoniale tra le Passività fiscali differite.

Qualora le Attività e Passività fiscali differite si riferiscano a componenti che hanno interessato il conto economico, la contropartita è rappresentata dalle imposte sul reddito.

Nei casi in cui le imposte anticipate e differite riguardino transazioni che hanno interessato direttamente il patrimonio netto senza influenzare il conto economico (quali le rettifiche di prima applicazione degli IAS/IFRS, le valutazioni degli strumenti finanziari disponibili per la vendita o dei contratti derivati di copertura di flussi finanziari), le stesse vengono iscritte in contropartita al patrimonio netto, interessando le specifiche riserve quando previsto (es. riserve da valutazione).

La fiscalità latente riferita alle poste patrimoniali in sospensione d'imposta "tassabili soltanto in ipotesi di distribuzione" non viene iscritta in bilancio, in quanto la consistenza delle riserve disponibili già assoggettate a tassazione consente di ritenere che non saranno effettuate operazioni che ne comportino la tassazione.

La fiscalità differita riferita alle società incluse nel consolidato fiscale viene rilevata in bilancio dalle stesse, in applicazione del criterio di competenza economica ed in considerazione della valenza del consolidato fiscale limitata agli adempimenti di liquidazione delle posizioni fiscali correnti.

## 12. Fondi per rischi ed oneri

### *Fondi di quiescenza e per obblighi simili*

I Fondi di quiescenza sono costituiti in attuazione di accordi aziendali e si qualificano come piani a benefici definiti. Più in particolare, la voce accoglie gli stanziamenti contabilizzati ai fini del ripianamento del disavanzo tecnico dei fondi di previdenza complementare a prestazione definita ai quali la Banca partecipa, condividendone i rischi in proporzione al personale del proprio organico iscritto, alla predette forme di previdenza complementare. La passività relativa a tali piani ed il relativo costo previdenziale delle prestazioni di lavoro corrente sono determinate sulla base di ipotesi attuariali applicando il metodo della "Proiezione Unitaria del Credito", che prevede la proiezione degli esborsi futuri sulla base di analisi storiche statistiche e della curva demografica e l'attualizzazione finanziaria di tali flussi sulla base di un tasso di interesse di mercato. I contributi versati in ciascun esercizio sono considerati come unità separate, rilevate e valutate singolarmente ai fini della determinazione dell'obbligazione finale. Il tasso utilizzato per l'attualizzazione è determinato in base ai rendimenti di mercato rilevati alle date di valutazione di obbligazioni di aziende primarie tenendo conto della durata media residua della passività. Il valore attuale dell'obbligazione alla data di riferimento del bilancio è inoltre rettificato del fair value delle eventuali attività a servizio del piano.

Gli utili e le perdite attuariali sono riconosciuti a conto economico, in base al "metodo di corridoio", limitatamente alla parte di utili e perdite attuariali non rilevati al termine del precedente esercizio che eccede il maggiore tra il 10% del valore attuale dei benefici generati dal piano ed il 10% del fair value delle attività a servizio del piano; tale eccedenza è imputata al conto economico sulla base della vita lavorativa media attesa dei partecipanti al piano stesso o nell'esercizio stesso nel caso del personale in quiescenza.

**Altri fondi**

Gli altri fondi per rischi ed oneri accolgono gli accantonamenti relativi ad obbligazioni legali o connessi a rapporti di lavoro oppure a contenziosi, anche fiscali, originati da un evento passato per i quali sia probabile l'esborso di risorse economiche per l'adempimento delle obbligazioni stesse, sempre che possa essere effettuata una stima attendibile del relativo ammontare.

Conseguentemente, la rilevazione di un accantonamento avviene se e solo se:

- vi è un'obbligazione in corso (legale o implicita) quale risultato di un evento passato;
- è probabile che per adempiere all'obbligazione si renderà necessario l'impiego di risorse atte a produrre benefici economici; e
- può essere effettuata una stima attendibile dell'importo derivante dall'adempimento dell'obbligazione.

L'importo rilevato come accantonamento rappresenta la migliore stima della spesa richiesta per adempiere all'obbligazione esistente alla data di riferimento del bilancio e riflette rischi ed incertezze che inevitabilmente caratterizzano una pluralità di fatti e circostanze. Laddove l'elemento temporale sia significativo, gli accantonamenti vengono aggiornati utilizzando i tassi correnti di mercato. L'accantonamento e gli incrementi dovuti al fattore temporale sono rilevati a Conto Economico.

L'accantonamento viene stornato quando diviene improbabile l'impiego di risorse atte a produrre benefici economici per adempiere l'obbligazione.

Nella voce sono inclusi anche i benefici a lungo termine ai dipendenti, i cui oneri vengono determinati con i medesimi criteri attuariali descritti per i fondi di quiescenza. Gli utili e le perdite attuariali vengono rilevati tutti immediatamente nel conto economico.

**13. Debiti e titoli in circolazione****Criteri di classificazione**

I Debiti verso banche, i Debiti verso clientela e i Titoli in circolazione ricomprendono le varie forme di provvista interbancaria e con clientela, le operazioni pronti contro termine con obbligo di riacquisto a termine e la raccolta effettuata attraverso certificati di deposito, titoli obbligazionari ed altri strumenti di raccolta in circolazione, al netto degli eventuali ammontari riacquistati.

Sono inoltre inclusi i debiti iscritti dalla banca in qualità di locatario nell'ambito di operazioni di leasing finanziario, fattispecie non presente nella Banca.

**Criteri di iscrizione**

La prima iscrizione di tali passività finanziarie avviene alla data di sottoscrizione del contratto, che normalmente coincide con il momento della ricezione delle somme raccolte o della emissione dei titoli di debito.

La prima iscrizione è effettuata sulla base del fair value delle passività, normalmente pari all'ammontare incassato od al prezzo di emissione, aumentato degli eventuali costi/proventi aggiuntivi direttamente attribuibili alla singola operazione di provvista o di emissione. Sono esclusi i costi interni di carattere amministrativo.

**Criteri di valutazione**

Dopo la rilevazione iniziale, le passività finanziarie vengono valutate al costo ammortizzato col metodo del tasso di interesse effettivo.

Fanno eccezione le passività a breve termine, per le quali il fattore temporale risulta trascurabile, che rimangono iscritte per il valore incassato.

**Criteri di cancellazione**

Le passività finanziarie sono cancellate dal bilancio quando risultano scadute o estinte. La cancellazione avviene anche in presenza di riacquisto di titoli obbligazionari precedentemente emessi. La differenza tra valore contabile della passività e l'ammontare corrisposto per acquistarla viene registrato a conto economico.

Il ricollocamento sul mercato di titoli propri successivamente al loro riacquisto è considerato come una nuova emissione con iscrizione al nuovo prezzo di collocamento.

## 14. Passività finanziarie di negoziazione

### ***Criteri di iscrizione***

Gli strumenti finanziari in oggetto sono iscritti alla data di sottoscrizione o alla data di emissione ad un valore pari al costo inteso come il fair value dello strumento, senza considerare eventuali costi o proventi di transazione direttamente attribuibili agli strumenti stessi.

In tale categoria di passività sono, in particolare, inclusi il valore negativo dei contratti derivati di trading, nonché il valore negativo dei derivati impliciti presenti in contratti complessi ma non strettamente correlati agli stessi. Inoltre sono incluse le passività che originano da scoperti tecnici generati dall'attività di negoziazione di titoli.

### ***Criteri di valutazione***

Tutte le passività di negoziazione sono valutate al fair value con imputazione del risultato della valutazione nel conto economico.

### ***Criteri di cancellazione***

Le Passività finanziarie detenute per negoziazione vengono cancellate dal bilancio quando scadono i diritti contrattuali sui relativi flussi finanziari o quando la passività finanziaria è ceduta con trasferimento sostanziale di tutti i rischi ed i benefici derivanti dalla proprietà delle stesse.

## 15. Passività finanziarie valutate al fair value

La Banca non ha optato per la valutazione al fair value di alcuna passività finanziaria.

## 16. Operazioni in valuta

### ***Criteri di rilevazione iniziale***

Le operazioni in valuta estera sono registrate, al momento della rilevazione iniziale, in divisa di conto, applicando all'importo in valuta estera il tasso di cambio in vigore alla data dell'operazione.

### ***Criteri di rilevazione successiva***

Ad ogni chiusura di bilancio o di situazione infrannuale, le poste di bilancio in valuta estera vengono valorizzate come segue:

- le poste monetarie sono convertite al tasso di cambio alla data di chiusura;
- le poste non monetarie valutate al costo storico sono convertite al tasso di cambio in essere alla data dell'operazione;
- le poste non monetarie valutate al fair value sono convertite utilizzando i tassi di cambio in essere alla data di chiusura.

Le differenze di cambio che derivano dal regolamento di elementi monetari o dalla conversione di elementi monetari a tassi diversi da quelli di conversione iniziali, o di conversione del bilancio precedente, sono rilevate nel conto economico del periodo in cui sorgono.

Quando un utile o una perdita relativi ad un elemento non monetario sono rilevati a patrimonio netto, la differenza cambio relativa a tale elemento è rilevata anch'essa a patrimonio. Per contro, quando un utile o una perdita sono rilevati a conto economico, è rilevata in conto economico anche la relativa differenza cambio.

## 17. Altre informazioni

### ***Azioni proprie***

La Banca non detiene azioni proprie.

### ***Ratei e risconti***

I ratei ed i risconti che accolgono oneri e proventi di competenza del periodo maturati su attività e passività sono iscritti in bilancio a rettifica delle attività e passività a cui si riferiscono.

**Spese per migliorie su beni di terzi**

I costi di ristrutturazione di immobili non di proprietà vengono capitalizzati in considerazione del fatto che per la durata del contratto di affitto la società utilizzatrice ha il controllo dei beni e può trarre da essi benefici economici futuri. I suddetti costi, classificati tra le Altre attività come previsto dalle Istruzioni della Banca d'Italia, vengono ammortizzati per un periodo non superiore alla durata del contratto di affitto.

**Trattamento di fine rapporto del personale**

Il trattamento di fine rapporto si configura come un "beneficio successivo al rapporto di lavoro" classificato come:

- "piano a contribuzione definita" per le quote di trattamento di fine rapporto del personale maturande a partire dal 1° gennaio 2007 (ovvero successivamente al 1° gennaio 2007, data di entrata in vigore della riforma della previdenza complementare di cui al Decreto Legislativo 5 dicembre 2005 n. 252) sia nel caso di opzione da parte del dipendente per la previdenza complementare, sia nel caso di destinazione al fondo di Tesoreria presso l'INPS. Per tali quote, l'importo delle quote, contabilizzato tra i costi del personale, è determinato sulla base dei contributi dovuti senza l'applicazione di metodologie di calcolo attuariali;
- "piano a benefici definiti" e pertanto è iscritto sulla base del suo valore attuariale determinato utilizzando il metodo della "Proiezione Unitaria del Credito", per la quota del trattamento di fine rapporto del personale maturata sino al 31 dicembre 2006.

Tali quote sono iscritte sulla base del loro valore attuariale determinato utilizzando il metodo della "Proiezione Unitaria del Credito", senza applicazione del pro-rata del servizio prestato in quanto il costo previdenziale ("current service cost") del TFR è quasi interamente maturato e la rivalutazione dello stesso, per gli anni a venire, non si ritiene dia luogo a significativi benefici per i dipendenti.

Ai fini dell'attualizzazione, il tasso utilizzato è determinato con riferimento al rendimento di mercato di obbligazioni di aziende primarie, tenendo conto della durata media residua della passività, ponderata in base alla percentuale dell'importo pagato e anticipato, per ciascuna scadenza, rispetto al totale da pagare e anticipare fino all'estinzione finale dell'intera obbligazione.

I costi per il servizio del piano sono contabilizzati tra i costi del personale e i profitti/perdite attuariali sono computati in base al "metodo del corridoio", ossia come l'eccesso dei profitti/perdite attuariali cumulati, risultanti alla chiusura dell'esercizio precedente, rispetto al 10% del valore attuale dei benefici generati dal piano. Tale eccedenza viene rilevata nel Conto Economico sulla base della vita lavorativa media attesa dei partecipanti al piano stesso.

**Accantonamenti per garanzie rilasciate e impegni**

Gli accantonamenti su base analitica e collettiva, relativi alla stima dei possibili esborsi connessi al rischio di credito relativo alle garanzie ed impegni, determinati applicando i medesimi criteri precedentemente esposti con riferimento ai crediti, sono appostati tra le Altre passività, come previsto dalle Istruzioni della Banca d'Italia.

**Pagamenti basati su azioni**

Si tratta di voce non applicabile per la Banca.

**Riconoscimento dei ricavi e dei costi**

I ricavi sono riconosciuti nel momento in cui vengono conseguiti o, comunque, nel caso di vendita di beni o prodotti, quando è probabile che saranno ricevuti i benefici futuri e tali benefici possono essere quantificabili in modo attendibile, nel caso di prestazioni di servizi, nel momento in cui gli stessi vengono prestati. In particolare:

- gli interessi corrispettivi sono riconosciuti pro rata temporis sulla base del tasso di interesse contrattuale o di quello effettivo nel caso di applicazione del costo ammortizzato. La voce interessi attivi (ovvero interessi passivi) comprende anche i differenziali o i margini, positivi (o negativi), maturati sino alla data di riferimento del bilancio, relativi a contratti derivati finanziari:
  - a) di copertura di attività e passività che generano interessi;
  - b) classificati nello Stato Patrimoniale nel portafoglio di negoziazione, ma gestionalmente collegati ad attività e/o passività finanziarie valutate al fair value (fair value option);
  - c) connessi gestionalmente con attività e passività classificate nel portafoglio di negoziazione e che prevedono la liquidazione di differenziali o di margini a più scadenze;

- gli interessi di mora, eventualmente previsti in via contrattuale, sono contabilizzati a conto economico solo al momento del loro effettivo incasso;
- i dividendi sono rilevati a conto economico nel corso dell'esercizio in cui ne viene deliberata la distribuzione;
- le commissioni per ricavi da servizi sono iscritte, sulla base dell'esistenza di accordi contrattuali, nel periodo in cui i servizi stessi sono stati prestati. Le commissioni considerate nel costo ammortizzato ai fini della determinazione del tasso di interesse effettivo, sono rilevate tra gli interessi;
- i ricavi derivanti dalla vendita di strumenti finanziari, determinati dalla differenza tra corrispettivo pagato o incassato della transazione ed il fair value dello strumento, vengono riconosciuti al conto economico in sede di rilevazione dell'operazione se il fair value è determinabile con riferimento a prezzi ufficiali disponibili su mercati attivi, ovvero per attività e passività misurate sulla base di tecniche di valutazione che prendono a riferimento parametri osservabili sul mercato diversi dalle quotazioni dello strumento finanziario (livello 1 e livello 2 della gerarchia del fair value). Qualora i parametri di riferimento utilizzati per la valutazione non siano osservabili sul mercato o gli strumenti stessi presentino una ridotta liquidità (livello 3), lo strumento finanziario viene iscritto per un importo pari al prezzo della transazione; la differenza rispetto al fair value affluisce al conto economico lungo la durata dell'operazione;
- gli utili e perdite derivanti dalla negoziazione di strumenti finanziari sono riconosciuti al conto economico al momento del perfezionamento della vendita, sulla base della differenza tra il corrispettivo pagato o incassato ed il valore di iscrizione degli strumenti stessi;
- i ricavi derivanti dalla vendita di attività non finanziarie sono rilevati al momento del perfezionamento della vendita, a meno che sia stata mantenuta la maggior parte dei rischi e benefici connessi con l'attività. I costi sono rilevati in conto economico nei periodi nei quali sono contabilizzati i relativi ricavi. Se l'associazione tra costi e ricavi può essere effettuata in modo generico ed indiretto, i costi sono iscritti su più periodi con procedure razionali e su base sistematica. I costi che non possono essere associati ai proventi sono rilevati immediatamente in conto economico.

#### **Utilizzo di stime e assunzioni nella predisposizione dell'informativa finanziaria**

La predisposizione dell'informativa finanziaria richiede anche il ricorso a stime e ad assunzioni che possono determinare significativi effetti sui valori iscritti nello Stato Patrimoniale e nel Conto Economico, nonché sull'informativa relativa alle attività e passività potenziali riportate in bilancio. L'elaborazione di tali stime implica l'utilizzo delle informazioni disponibili e l'adozione di valutazioni soggettive, fondate anche sull'esperienza storica, utilizzata ai fini della formulazione di assunzioni ragionevoli per la rilevazione dei fatti di gestione. Per loro natura le stime e le assunzioni utilizzate possono variare di esercizio in esercizio e, pertanto, non è da escludersi che negli esercizi successivi i valori iscritti in bilancio possono variare anche in maniera significativa a seguito del mutamento delle valutazioni soggettive utilizzate.

Le principali fattispecie per le quali è maggiormente richiesto l'impiego di valutazioni soggettive da parte della direzione aziendale sono:

- la quantificazione delle perdite per riduzione di valore dei crediti, delle partecipazioni e, in genere, delle altre attività finanziarie;
- l'utilizzo di modelli valutativi per la rilevazione del fair value degli strumenti finanziari non quotati in mercati attivi;
- la valutazione della congruità del valore degli avviamenti e delle altre attività immateriali;
- la quantificazione dei fondi del personale e dei fondi per rischi e oneri;
- le stime e le assunzioni sulla recuperabilità della fiscalità differita attiva;
- le ipotesi demografiche (legate alla mortalità prospettica della popolazione assicurata) e finanziarie (derivanti dalla possibile evoluzione dei mercati finanziari) utilizzate nello strutturare i prodotti assicurativi e nel definire le basi di calcolo delle riserve integrative.

#### **Modalità di determinazione del fair value**

Il fair value è l'ammontare al quale un'attività (o una passività) può essere scambiata in una transazione tra controparti indipendenti in possesso di un ragionevole grado di conoscenza delle condizioni di mercato e dei fatti rilevanti connessi all'oggetto della negoziazione. Nella definizione di fair value è fondamentale la presunzione che un'entità sia pienamente operativa e non sia nella necessità di liquidare o ridurre sensibilmente l'attività, o di intraprendere delle operazioni a condizioni sfavorevoli. Il fair value riflette la qualità creditizia dello strumento in quanto incorpora il rischio di controparte.

### **Strumenti finanziari**

Per gli strumenti finanziari il fair value viene determinato attraverso l'utilizzo di prezzi acquisiti dai mercati finanziari, nel caso di strumenti quotati su mercati attivi, o mediante l'utilizzo di modelli valutativi interni per gli altri strumenti finanziari.

Un mercato è considerato attivo se i prezzi di quotazione, rappresentanti effettive e regolari operazioni di mercato verificatesi in un congruo periodo di riferimento, sono prontamente e regolarmente disponibili tramite borse, mediatori, intermediari, società del settore, servizi di quotazione o enti autorizzati.

In assenza di quotazione su un mercato attivo o in assenza di un regolare funzionamento del mercato, cioè quando il mercato non ha un sufficiente e continuativo numero di transazioni, spread denaro-lettera e volatilità non sufficientemente contenuti, la determinazione del fair value degli strumenti finanziari è prevalentemente realizzata grazie all'utilizzo di tecniche di valutazione aventi l'obiettivo di stabilire il prezzo di una ipotetica transazione indipendente, motivata da normali considerazioni di mercato, alla data di valutazione. Tali tecniche includono:

- il riferimento a valori di mercato indirettamente collegabili allo strumento da valutare e desunti da prodotti simili per caratteristiche di rischio (comparable approach);
- le valutazioni effettuate utilizzando – anche solo in parte – input non desunti da parametri osservabili sul mercato, per i quali si fa ricorso a stime ed assunzioni formulate dal valutatore (Mark-to-Model).

La scelta tra le suddette metodologie non è opzionale, dovendo le stesse essere applicate in ordine gerarchico: è attribuita assoluta priorità ai prezzi ufficiali disponibili su mercati attivi per le attività e passività da valutare (effective market quotes – livello 1) ovvero per attività e passività misurate sulla base di tecniche di valutazione che prendono a riferimento parametri osservabili sul mercato diversi dalle quotazioni dello strumento finanziario (comparable approach – livello 2) e priorità più bassa a attività e passività il cui fair value è calcolato sulla base di tecniche di valutazione che prendono a riferimento parametri non osservabili sul mercato e, quindi, maggiormente discrezionali (Mark-to-Model Approach – livello 3).

Sono considerati quotati in un mercato attivo (livello 1) i titoli azionari quotati su un mercato regolamentato, i titoli obbligazionari quotati sul circuito EuroMTS e quelli per i quali sono rilevabili con continuità dalle principali piattaforme internazionali di contribuzione di prezzi almeno tre prezzi eseguibili, i fondi comuni di investimento armonizzati, le operazioni in cambi spot, i contratti derivati per quali siano disponibili quotazioni su un mercato attivo (per esempio futures e opzioni exchanged traded). Per differenza, tutti gli altri strumenti finanziari che non appartengono alle categorie sopra descritte non sono considerati quotati in un mercato attivo.

Per gli strumenti finanziari quotati su mercati attivi viene utilizzato il prezzo "corrente" di offerta ("denaro") per le attività finanziarie ed il prezzo corrente richiesto ("lettera") per le passività finanziarie, rilevato sul mercato più vantaggioso al quale si ha accesso, alla chiusura del periodo di riferimento.

Nel caso di strumenti finanziari per i quali il differenziale domanda-offerta risulta scarsamente rilevante, o per le attività e passività finanziarie con caratteristiche tali da portare a posizioni compensative per il rischio di mercato, viene utilizzato un prezzo medio di mercato (sempre riferito all'ultimo giorno del periodo di riferimento) in luogo del prezzo di offerta o del prezzo richiesto.

Infine, si considerano quotati in un mercato attivo anche i fondi "hedge" per i quali l'amministratore del fondo rende disponibile, con la periodicità prevista dal contratto di sottoscrizione, il NAV (Net Asset Value), sempre che sugli asset sottostanti non siano necessari aggiustamenti della valutazione per rischio di liquidità o per rischio di controparte.

In assenza di prezzi rilevabili su mercati attivi, il fair value degli strumenti finanziari è determinato attraverso il cosiddetto "comparable approach" (livello 2) che presuppone l'utilizzo di modelli valutativi che fanno uso di parametri di mercato. In questo caso la valutazione non è basata su quotazioni dello stesso strumento finanziario oggetto di valutazione, ma su prezzi o spread creditizi desunti dalle quotazioni ufficiali di strumenti sostanzialmente simili in termini di fattori di rischio, utilizzando una data metodologia di calcolo (modello di pricing). Il ricorso a tale approccio si traduce nella ricerca di transazioni presenti su mercati attivi, relative a strumenti che, in termini di fattori di rischio, sono comparabili con lo strumento oggetto di valutazione. Le metodologie di calcolo utilizzate nel comparable approach consentono di riprodurre i prezzi di strumenti finanziari quotati su mercati attivi (calibrazione del modello) senza includere parametri discrezionali – cioè parametri il cui valore non può essere desunto da quotazioni di strumenti finanziari presenti su mercati attivi ovvero non può essere fissato su livelli tali da replicare quotazioni presenti su mercati attivi – tali da influire in maniera determinante sul prezzo di valutazione finale.

Il fair value dei titoli obbligazionari privi di quotazioni ufficiali espresse da un mercato attivo viene determinato tramite l'utilizzo di un appropriato credit spread, individuato a partire da strumenti finanziari contribuiti e liquidi con caratteristiche simili. Le fonti del credit spread sono titoli contribuiti e liquidi del

medesimo emittente, credit default swap sulla medesima reference entity, titoli contribuiti e liquidi emessi da emittente con stesso rating e dello stesso settore. Si tiene anche conto della differente seniority del titolo da prezzare relativamente alla struttura del debito dell'emittente.

Per i contratti derivati, in considerazione della loro numerosità e complessità, è stato individuato un quadro sistematico di riferimento che rappresenta le linee comuni (algoritmi di calcolo, modelli di elaborazione, dati di mercato utilizzati, assunzioni di base del modello) sulle quali si fonda la valutazione di ogni categoria di strumenti derivati.

I derivati di tasso, cambio, equity e inflazione, laddove non scambiati su mercati regolamentati, sono strumenti Over The Counter (OTC), ovvero negoziati bilateralmente con controparti di mercato e la loro valutazione è effettuata mediante appositi modelli di pricing, alimentati da parametri di input (quali le curve di tasso, cambi, volatilità) osservati sul mercato.

Inoltre, per pervenire alla determinazione del fair value, si considera anche la qualità creditizia della controparte. Il fair value tiene conto del rischio creditizio di controparte e delle esposizioni future del contratto, attraverso il cosiddetto Credit Risk Adjustment (CRA).

Con riferimento ai prodotti strutturati di credito, per gli ABS, nel caso in cui non siano disponibili prezzi significativi, si fa ricorso a tecniche di valutazione che tengano conto di parametri desumibili dal mercato (Comparable Approach), quali spread desunti dalle nuove emissioni e/o raccolti dalle maggiori casi di investimento, rafforzati da un'analisi qualitativa relativa alla performance dei sottostanti desumibili dai periodici investor reports e oggetto di confronto (backtesting) con i prezzi di vendite effettive.

Nell'ambito degli strumenti finanziari il cui fair value è determinato attraverso il comparable approach rientrano anche i titoli azionari valutati con il ricorso a transazioni dirette, ovvero transazioni significative sul titolo registrate in un arco di tempo ritenuto sufficientemente breve rispetto al momento della valutazione ed in condizioni di mercato costanti o per i quali sono stati utilizzati i cosiddetti modelli valutativi "relativi" basati su moltiplicatori. L'uso dei moltiplicatori avviene secondo l'approccio delle società comparabili, o l'approccio delle transazioni comparabili. Nel primo caso il riferimento è rappresentato da un campione di società quotate comparabili e quindi dai prezzi rilevati dalle borse da cui si deducono i multipli per valutare la partecipata; nel secondo caso il riferimento è rappresentato dai prezzi di negoziazioni intervenute sul mercato relative a società comparabili registrate in un arco di tempo ritenuto sufficientemente breve rispetto al momento della valutazione ed in condizioni di mercato costanti.

Infine, rientrano tra gli strumenti finanziari il cui fair value è determinato attraverso il comparable approach anche i rapporti creditizi attivi e passivi. In particolare, per le attività e passività a medio e lungo termine, la valutazione viene effettuata attraverso l'attualizzazione dei flussi di cassa futuri. Quest'ultima è basata sul discount rate adjustment approach, che prevede che i fattori di rischio connessi all'erogazione del credito siano considerati nel tasso utilizzato per l'attualizzazione dei cash flow futuri.

Per la determinazione del fair value di talune tipologie di strumenti finanziari è necessario ricorrere a modelli valutativi che presuppongono l'utilizzo di parametri non direttamente osservabili sul mercato e che quindi comportano stime e assunzioni da parte del valutatore (livello 3). In particolare, la valutazione dello strumento finanziario viene condotta utilizzando una data metodologia di calcolo che si basa su specifiche ipotesi riguardanti:

- lo sviluppo dei cash-flows futuri, eventualmente condizionati ad eventi futuri cui possono essere attribuite probabilità desunte dall'esperienza storica o sulla base di ipotesi di comportamento;
- il livello di determinati parametri in input non quotati su mercati attivi, per la cui stima sono comunque privilegiate le informazioni acquisite da prezzi e spread osservati sul mercato. Nel caso queste non siano disponibili, si ricorre a dati storici del fattore di rischio specifico sottostante o a ricerche specializzate in materia (ad es. report di Agenzie di Rating o di primari attori del mercato).

Sono valutati secondo un mark-to-model approach:

- titoli di debito e derivati di credito complessi (CDO) rientranti nel perimetro dei prodotti strutturati di credito e derivati di credito su tranche di indici;
- hedge fund non considerati nell'ambito del livello 1;
- quote partecipative e altri titoli di capitale la cui valutazione viene effettuata con l'utilizzo di modelli fondati su flussi finanziari attualizzati;
- alcuni crediti, di importo ridotto, classificati nel portafoglio disponibili per la vendita.
- Alcune operazioni in derivati legate a cartolarizzazioni;
- alcuni derivati di tasso e alcune opzioni strutturate su rischio equity, valutati utilizzando alcuni dati di input non direttamente osservabili sul mercato.

Il fair value dei titoli di debito e dei derivati di credito complessi (CDO funded e unfunded) viene determinato utilizzando un modello quantitativo che stima le perdite sul collaterale mediante un approccio simulativo dei relativi cash flow ricorrendo a funzioni di copula. I fattori più rilevanti considerati

nella simulazione - per i singoli collaterali - sono le probabilità di default risk-neutral derivate dagli spread di mercato, i recovery rate, le correlazioni tra i valori dei collaterali presenti nella struttura e le vite residue attese dei contratti. Per incorporare nelle valutazioni l'elevata dislocation dei mercati e gli intensi fenomeni di illiquidità che li caratterizzano, sono stati predisposti una serie di aggiustamenti alle valutazioni riferiti ai principali parametri di input. A valle di questa valutazione, è prevista una Qualitative Credit Review che consta di un'analisi accurata degli aspetti creditizi riguardanti sia la struttura stessa dell'ABS/CDO che il collaterale presente. Questa ha lo scopo di identificare elementi di debolezza presenti o futuri, che emergono dalle caratteristiche dei sottostanti, che potrebbero non essere stati colti dalle agenzie di rating e pertanto non pienamente considerati nelle valutazioni al punto precedente. I risultati di tale analisi, condensati in alcuni elementi di carattere oggettivo (ad esempio Past Due, Weighted Average Delinquency, ecc.) sono sintetizzati in un indicatore rappresentativo della qualità del credito da cui dipendono le revisioni al ribasso del rating, effettuate in modo da procedere ad un coerente aggiustamento della valutazione elaborata. Infine, per questa classe di prodotti, è prevista la possibilità di un ulteriore adjustment deciso dal management che trova riscontro in prezzi osservati presso controparti e in giudizi di esperti.

Per i derivati di credito su tranche di indici, vengono valutate nell'ambito del livello 3 le serie off the run (non più in corso di emissione) quando non disponibili quotazioni attendibili e validabili dalla Direzione Risk Management; la determinazione del fair value avviene sulla base delle quotazioni relative alle serie in corso di emissione aggiustate per tenere conto della diversità di sottostante.

La determinazione del Fair Value di un hedge fund è il risultato di un processo analitico che prevede due distinti approcci applicati rispettivamente ai fondi gestiti attraverso l'utilizzo di una infrastruttura di Management Account Funded ai fondi non gestiti con tale piattaforma.

Nel primo caso, il Fair Value corrisponde al NAV fornito dal Fund Administrator.

Nel secondo caso, il fair value viene determinato applicando al NAV gestionale fornito dal Fund Administrator una decurtazione derivante da un processo di valutazione analitico del rischio di controparte (rappresentato dal rischio connesso con la qualità creditizia dei prime broker<sup>5</sup> di cui si serve il fondo) e del rischio di liquidità (rappresentato dal rischio che si manifesta quando gli asset in cui è investito il fondo diventano così illiquidi da far sorgere dubbi sulla certezza del processo di valorizzazione).

Per i titoli azionari per i quali non vengono applicati i modelli "relativi" citati con riferimento al livello 2, la valutazione viene effettuata attraverso modelli valutativi "assoluti". In particolare si tratta di modelli fondati su flussi, che in sostanza prevedono la determinazione del valore del titolo attraverso la stima dei flussi finanziari o reddituali che lo stesso è in grado di generare nel tempo attualizzati con un tasso appropriato in funzione del livello di rischio dello strumento, di modelli patrimoniali o di modelli misti patrimoniali-reddituali.

Il metodo di valutazione definito per uno strumento finanziario viene adottato con continuità nel tempo ed è modificato solo a seguito di variazioni rilevanti nelle condizioni di mercato o soggettive dell'emittente lo strumento finanziario.

Il processo di valutazione degli strumenti finanziari (la cosiddetta "fair value policy") si articola in diverse fasi che vengono brevemente riassunte qui di seguito.

- individuazione delle fonti per le valutazioni: la Market Data Reference Guide stabilisce, per ogni categoria di riferimento (asset class), i processi necessari all'identificazione dei parametri di mercato e le modalità secondo le quali tali dati devono essere recepiti e utilizzati;
- certificazione e trattamento dei dati di mercato per le valutazioni: tale fase consiste nel controllo puntuale dei parametri di mercato utilizzati (rilevazione dell'integrità del dato storicizzato sulla piattaforma proprietaria rispetto alla fonte di contribuzione), nel test di verosimiglianza (congruenza di ogni singolo dato con dati simili o comparabili) e nella verifica delle concrete modalità applicative. In particolare, vengono:
  - distinte le categorie di riferimento per differenti tipologie di parametri di mercato;
  - stabiliti i requisiti di riferimento per determinare le fonti ufficiali di rivalutazione;
  - fissate le modalità di fixing dei dati ufficiali;
  - fissate le modalità di certificazione dei dati.

<sup>5</sup> Il Prime Broker è un intermediario finanziario su scala internazionale che opera come agente nel processo di settlement (liquidazione delle posizioni) effettuando le transazioni finanziarie disposte dal gestore con la massima riservatezza. Il Prime Broker, inoltre, svolge un ruolo di finanziatore del gestore, concedendo linee di credito e prestando i titoli necessari per dar luogo a vendite allo scoperto e acquisendo direttamente idonee garanzie a fronte del credito erogato al fondo. Contemporaneamente il Prime Broker opera uno stringente controllo sulle esposizioni di rischio dell'hedge fund, al fine di assicurare condizioni di stabilità finanziaria. Tra i servizi svolti vi sono altresì quelli di detenzione e deposito delle disponibilità liquide e dei valori mobiliari del fondo, la cura del processo di compensazione e liquidazione nonché la registrazione di tutte le operazioni di mercato.

- certificazione dei modelli di pricing e Model Risk Assessment: in questa fase viene verificata la consistenza e l'aderenza delle varie metodologie valutative utilizzate con la corrente prassi di mercato, al fine di porre in luce eventuali aspetti critici insiti nei modelli di pricing usati e di determinare eventuali aggiustamenti necessari alla valutazione. Il processo di validazione è di particolare importanza quando viene introdotta l'operatività in un nuovo strumento finanziario, che necessita dello sviluppo di ulteriori modelli di pricing, così come quando si decide di utilizzare un nuovo modello per valutare payoff precedentemente gestiti con modelli ritenuti meno adeguati. Tutti i modelli utilizzati per la valutazione sottostanno ad un processo di certificazione interna che vede coinvolte le diverse strutture competenti o società esterne, in casi di elevata complessità o particolare turbolenza;
- monitoraggio della consistenza dei modelli di pricing nel tempo: il monitoraggio periodico dell'aderenza al mercato del modello di pricing per la valutazione consente di evidenziare tempestivamente eventuali scostamenti e avviare le necessarie verifiche e interventi.

La fair value policy prevede anche eventuali aggiustamenti per riflettere il "model risk" ed altre incertezze relative alla valutazione. In particolare, il model risk è rappresentato dalla possibilità che la valutazione di uno strumento complesso sia materialmente sensibile alla scelta del modello. E', infatti, possibile che diversi modelli, pur prezzando con qualità analoga gli strumenti elementari, possano dare luogo a pricing diversi per gli strumenti esotici. In questi casi, laddove possibile, i modelli alternativi sono confrontati e, laddove necessario, gli input al modello sono sottoposti a stress, ottenendo così elementi utili per quantificare aggiustamenti di fair value, espressi in termini di grandezze finanziarie misurabili (vega, delta, shift di correlazione) e rivisti periodicamente. Questi aggiustamenti di fair value, dovuti a rischi di modello, sono parte di una Policy di Mark to Market Adjustment adottata al fine di tenere in considerazione, oltre al model risk sopra illustrato, anche altri fattori suscettibili di influenzare la valutazione ed essenzialmente riconducibili a:

- elevato e/o complesso profilo di rischio;
- illiquidità delle posizioni determinata da condizioni temporanee o strutturali sui mercati o in relazione all'entità dei controvalori detenuti (in caso di eccessiva concentrazione);
- difficoltà di valutazione per mancanza di parametri di mercato liquidi e rilevabili.

Per le finalità dell'informativa sugli strumenti finanziari valutati al fair value, la gerarchia sopra identificata per la determinazione del fair value viene utilizzata coerentemente per la ripartizione dei portafogli contabili in base ai livelli di fair value (si veda il paragrafo A.3.2).

### **Attività non finanziarie**

Per quanto concerne gli immobili di investimento, il cui fair value è calcolato solo ai fini dell'informativa della Nota Integrativa, si fa riferimento ad un valore determinato, prevalentemente attraverso perizie esterne, considerando operazioni a prezzi correnti in un mercato attivo per attività immobiliari similari, nella medesima localizzazione e condizione nonché soggette a condizioni simili per affitti ed altri contratti.

### **Modalità di determinazione del costo ammortizzato**

Il costo ammortizzato di un'attività o passività finanziaria è il valore a cui è stata misurata alla rilevazione iniziale, l'attività o la passività finanziaria al netto dei rimborsi di capitale, accresciuto o diminuito dall'ammortamento complessivo, calcolato usando il metodo dell'interesse effettivo, delle differenze tra il valore iniziale e quello a scadenza e al netto di qualsiasi perdita di valore.

Il tasso di interesse effettivo è quel tasso che eguaglia il valore attuale di un'attività o passività finanziaria al flusso contrattuale dei pagamenti futuri in denaro o ricevuti fino alla scadenza o alla successiva data di ricalcolo del prezzo. Per il calcolo del valore attuale si applica il tasso di interesse effettivo al flusso dei futuri incassi o pagamenti lungo l'intera vita utile dell'attività o passività finanziaria - o per un periodo più breve in presenza di talune condizioni (per esempio revisione dei tassi di mercato).

Successivamente alla rilevazione iniziale, il costo ammortizzato permette di allocare ricavi e costi portati in diminuzione o aumento dello strumento lungo l'intera vita attesa dello stesso per il tramite del processo di ammortamento. La determinazione del costo ammortizzato è diversa a seconda che le attività/passività finanziarie oggetto di valutazione siano a tasso fisso o variabile e – in quest'ultimo caso – a seconda che la variabilità del tasso sia nota o meno a priori. Per gli strumenti a tasso fisso o a tasso fisso per fasce temporali, i flussi futuri di cassa vengono quantificati in base al tasso di interesse noto (unico o variabile) durante la vita del finanziamento. Per le attività/passività finanziarie a tasso variabile, la cui variabilità non è nota a priori (ad esempio perché legata ad un indice), la determinazione dei flussi di cassa è effettuata sulla base dell'ultimo tasso noto. Ad ogni data di revisione del tasso si procede al ricalcolo del piano di

ammortamento e del tasso di rendimento effettivo su tutta la vita utile dello strumento, cioè fino alla data di scadenza. L'aggiustamento viene riconosciuto come costo o provento nel conto economico.

La valutazione al costo ammortizzato viene effettuata per i crediti, le attività finanziarie detenute sino alla scadenza e quelle disponibili per la vendita, per i debiti ed i titoli in circolazione.

Le attività e le passività finanziarie negoziate a condizioni di mercato sono inizialmente rilevate al loro fair value, che normalmente corrisponde all'ammontare erogato o pagato comprensivo, per gli strumenti valutati al costo ammortizzato, dei costi di transazione e delle commissioni direttamente imputabili.

Sono considerati costi di transazione, i costi ed i proventi marginali interni o esterni attribuibili all'emissione, all'acquisizione o alla dismissione di uno strumento finanziario e non riaddebitabili al cliente. Tali commissioni, che devono essere direttamente riconducibili alla singola attività o passività finanziaria, incidono sul rendimento effettivo originario e rendono il tasso di interesse effettivo associato alla transazione diverso dal tasso di interesse contrattuale. Sono esclusi i costi/proventi relativi indistintamente a più operazioni e le componenti correlate ad eventi che possono verificarsi nel corso della vita dello strumento finanziario, ma che non sono certi all'atto della definizione iniziale, quali ad esempio: commissioni per retrocessione, per mancato utilizzo, per estinzione anticipata. Inoltre non sono considerati nel calcolo del costo ammortizzato i costi che l'impresa dovrebbe sostenere indipendentemente dall'operazione (es. costi amministrativi, di cancelleria, di comunicazione), quelli che, pur essendo specificatamente attribuibili all'operazione, rientrano nella normale prassi di gestione del finanziamento (ad esempio, attività finalizzate all'erogazione del fido), nonché le commissioni per servizi incassate a seguito dell'espletamento di attività di Finanza Strutturata che si sarebbero comunque incassate indipendentemente dal successivo finanziamento dell'operazione (quali ad esempio le commissioni di facility e di arrangement) ed, infine, i costi/ricavi infragruppo.

Con particolare riferimento ai crediti, si considerano costi riconducibili allo strumento finanziario le provvigioni pagate ai canali distributivi, i compensi pagati per consulenza/assistenza per l'organizzazione e/o la partecipazione ai prestiti sindacati ed infine le commissioni up-front correlate a crediti erogati a tassi superiori a quelli di mercato; mentre i ricavi considerati nel calcolo del costo ammortizzato sono le commissioni up-front correlate a crediti erogati a tassi inferiori a quelli di mercato, quelle di partecipazione alle operazioni sindacate e le commissioni di brokeraggio collegate a provvigioni riconosciute da società di intermediazione.

Per quanto riguarda i titoli non classificati tra le attività di negoziazione, sono considerati costi di transazione le commissioni per contratti con broker operanti sui mercati azionari italiani, quelle erogate agli intermediari operanti sui mercati azionari e obbligazionari esteri definite sulla base di tabelle commissionali. Non si considerano attratti dal costo ammortizzato i bolli, in quanto non significativi.

Per i titoli emessi, sono considerati nel calcolo del costo ammortizzato le commissioni di collocamento dei prestiti obbligazionari pagate a terzi, le quote pagate alle borse valori ed i compensi pagati ai revisori per l'attività svolta a fronte di ogni singola emissione, mentre non si considerano attratte dal costo ammortizzato le commissioni pagate ad agenzie di rating, le spese legali e di consulenza/revisione per l'aggiornamento annuale dei prospetti informativi, i costi per l'utilizzo di indici e le commissioni che si originano durante la vita del prestito obbligazionario emesso.

Il costo ammortizzato si applica anche per la valutazione della perdita di valore degli strumenti finanziari sopra elencati nonché per l'iscrizione di quelli emessi o acquistati ad un valore diverso dal loro fair value. Questi ultimi vengono iscritti al fair value, anziché per l'importo incassato o pagato, calcolato attualizzando i flussi di cassa futuri ad un tasso uguale al tasso di rendimento effettivo di strumenti simili (in termini di merito creditizio, scadenze contrattuali, valuta, ecc.), con contestuale rilevazione nel conto economico di un onere o di un provento finanziario; successivamente alla valorizzazione iniziale, sono valutati al costo ammortizzato con l'evidenziazione di interessi effettivi maggiori o minori rispetto a quelli nominali. Infine, sono valutate al costo ammortizzato anche le attività o passività strutturate non valutate al fair value con imputazione al conto economico per le quali si è provveduto a scorporare e rilevare separatamente il contratto derivato incorporato nello strumento finanziario.

Il criterio di valutazione al costo ammortizzato non si applica per le attività/passività finanziarie coperte per le quali è prevista la rilevazione delle variazioni di fair value relative al rischio coperto a conto economico. Lo strumento finanziario viene però nuovamente valutato al costo ammortizzato in caso di cessazione della copertura, momento a partire dal quale le variazioni di fair value precedentemente rilevate sono ammortizzate, calcolando un nuovo tasso di interesse effettivo di rendimento che considera il valore del credito aggiustato del fair value della parte oggetto di copertura, fino alla scadenza della copertura originariamente prevista. Inoltre, come già ricordato nel paragrafo relativo ai criteri di valutazione dei crediti e dei debiti e titoli in circolazione, la valutazione al costo ammortizzato non si applica per le attività/passività finanziarie la cui breve durata fa ritenere trascurabile l'effetto economico dell'attualizzazione né per i crediti senza una scadenza definita o a revoca.

## Modalità di determinazione delle perdite di valore

### *Attività finanziarie*

Ad ogni data di bilancio le attività finanziarie non classificate nelle voci Attività finanziarie detenute per la negoziazione e Attività finanziarie valutate al fair value sono sottoposte ad un test di impairment (perdita di valore) al fine di verificare se esistono obiettive evidenze che possano far ritenere non interamente recuperabile il valore di iscrizione delle attività stesse.

Si è in presenza di perdite di valore se vi è evidenza oggettiva di una riduzione dei flussi di cassa futuri, rispetto a quelli originariamente stimati, a seguito di specifici eventi; la perdita deve poter essere quantificata in maniera affidabile ed essere correlata ad eventi attuali, non meramente attesi.

La valutazione di impairment viene effettuata su base analitica per le attività finanziarie che presentano specifiche evidenze di perdite di valore e collettivamente, per le attività finanziarie per le quali non è richiesta la valutazione analitica o per le quali la valutazione analitica non ha determinato una rettifica di valore. La valutazione collettiva si basa sull'individuazione di classi di rischio omogenee delle attività finanziarie con riferimento alle caratteristiche del debitore/emittente, al settore economico, all'area geografica, alla presenza di eventuali garanzie e di altri fattori rilevanti.

Con riferimento ai crediti verso clientela e verso banche, sono sottoposti a valutazione analitica i crediti ai quali è stato attribuito lo status di sofferenza, incaglio, ristrutturato o di scaduto secondo le definizioni della Banca d'Italia, coerenti con i principi IAS/IFRS.

Detti crediti deteriorati sono oggetto di un processo di valutazione analitica, o con determinazione della previsione di perdita per categorie omogenee ed attribuzione analitica ad ogni posizione, e l'ammontare della rettifica di valore di ciascun credito è pari alla differenza tra il valore di bilancio dello stesso al momento della valutazione (costo ammortizzato) ed il valore attuale dei previsti flussi di cassa futuri, calcolato applicando il tasso di interesse effettivo originario.

I flussi di cassa previsti tengono conto dei tempi di recupero attesi, del presumibile valore di realizzo delle eventuali garanzie nonché dei costi che si ritiene verranno sostenuti per il recupero dell'esposizione creditizia. I flussi di cassa relativi a crediti il cui recupero è previsto nel breve termine non vengono attualizzati, in quanto il fattore finanziario risulta non significativo.

I crediti per i quali non sono state individuate singolarmente evidenze oggettive di perdita sono sottoposti alla valutazione di una perdita di valore collettiva. Tale valutazione avviene per categorie di crediti omogenee in termini di rischio di credito e le relative percentuali di perdita sono stimate tenendo conto di serie storiche, fondate su elementi osservabili alla data della valutazione, che consentano di stimare il valore della perdita latente in ciascuna categoria di crediti. Nella valutazione si tiene conto anche della rischiosità connessa con il paese di residenza della controparte.

La determinazione degli accantonamenti sui crediti vivi è effettuata identificando le maggiori sinergie possibili (per quanto consentito dalle diverse normative) con l'approccio previsto ai fini di vigilanza dalle disposizioni del "Nuovo accordo sul capitale" denominato Basilea II. In particolare, i parametri del modello di calcolo previsti dalle nuove disposizioni di vigilanza, rappresentati dalla PD (Probability of Default) e dalla LGD (Loss Given Default), vengono utilizzati – laddove già disponibili – anche ai fini delle valutazioni di bilancio. Il rapporto tra i due citati parametri costituisce la base di partenza per la segmentazione dei crediti, in quanto essi sintetizzano i fattori rilevanti considerati dai principi IAS/IFRS per la determinazione delle categorie omogenee, e per il calcolo degli accantonamenti. L'orizzonte temporale di un anno utilizzato per la valorizzazione della probabilità di default si ritiene possa approssimare la nozione di incurred loss, cioè di perdita fondata su eventi attuali ma non ancora acquisiti dall'impresa nella revisione del grado di rischio dello specifico cliente, prevista dai principi contabili internazionali. Lo stesso orizzonte temporale viene ridotto a sei mesi solo con riferimento alle controparti rappresentate da persone fisiche per le quali il riconoscimento della situazione di peggioramento creditizio ed il conseguente trasferimento tra i crediti deteriorati avviene in genere a seguito di rate impagate o di sconfini continuativi per oltre 90/180 giorni.

La misura dell'accantonamento tiene inoltre conto di fattori correttivi quali l'andamento del ciclo economico e la concentrazione di rischi creditizi verso soggetti le cui esposizioni verso la Banca sono rilevanti.

Con riferimento alle attività disponibili per la vendita, il processo di rilevazione di eventuali impairment prevede la verifica della presenza di indicatori di impairment e la determinazione dell'eventuale svalutazione.

Gli indicatori di impairment sono sostanzialmente suddivisibili in due categorie: indicatori derivanti da fattori interni inerenti la società oggetto di valutazione, e quindi di tipo qualitativo, e - per i titoli di capitale - indicatori esterni di carattere quantitativo derivanti dai valori di mercato dell'impresa.

Tra la prima categoria di indicatori sono ritenuti rilevanti i seguenti fattori: il conseguimento di risultati economici negativi o comunque un significativo scostamento rispetto ad obiettivi di budget o previsti da

piani pluriennali comunicati al mercato, l'annuncio/avvio di procedure concorsuali o di piani di ristrutturazione, la revisione al ribasso del "rating" espresso da una società specializzata di oltre due classi. Per quanto riguarda la seconda categoria, assume rilevanza una significativa o prolungata riduzione del fair value al di sotto del valore di iscrizione iniziale; più in particolare, rispetto a quest'ultimo valore, è ritenuta significativa una riduzione del fair value di oltre il 30% e prolungata una riduzione continuativa per un periodo superiore ai 24 mesi. In presenza del superamento di una di tali soglie viene effettuato l'impairment del titolo; in assenza del superamento di tali soglie e in presenza di altri indicatori di impairment la rilevazione della perdita di valore deve essere corroborata anche dal risultato di specifiche analisi relative al titolo e all'investimento.

L'importo dell'impairment è determinato con riferimento al fair value dell'attività finanziaria.

Per i metodi utilizzati per la determinazione del fair value si rimanda a quanto indicato nel relativo capitolo illustrativo.

### **Partecipazioni**

Ad ogni data di bilancio le partecipazioni di collegamento o sottoposte a controllo congiunto sono sottoposte ad un test di impairment al fine di verificare se esistono obiettive evidenze che possano far ritenere non interamente recuperabile il valore di iscrizione delle attività stesse.

Il processo di rilevazione di eventuali impairment prevede la verifica della presenza di indicatori di possibili riduzioni di valore e la determinazione dell'eventuale svalutazione. Gli indicatori di impairment sono sostanzialmente suddivisibili in due categorie: indicatori qualitativi, quali il conseguimento di risultati economici negativi o comunque un significativo scostamento rispetto ad obiettivi di budget o previsti da piani pluriennali comunicati al mercato, l'annuncio/avvio di procedure concorsuali o di piani di ristrutturazione, la revisione al ribasso del "rating" espresso da una società specializzata di oltre due classi; indicatori quantitativi rappresentati da una riduzione del fair value al di sotto del valore di bilancio di oltre il 30% ovvero per 24 mesi la capitalizzazione di borsa inferiore al patrimonio netto contabile della società, nel caso di titoli quotati su mercati attivi, ovvero da un valore contabile della partecipazione nel bilancio separato superiore al valore contabile nel bilancio consolidato dell'attivo netto e dell'avviamento della partecipata o dalla distribuzione da parte di quest'ultima di un dividendo superiore al proprio reddito complessivo.

La presenza di indicatori di impairment comporta la rilevazione di una svalutazione nella misura in cui il valore recuperabile risulti inferiore al valore di iscrizione.

Il valore recuperabile è rappresentato dal maggiore tra il fair value al netto dei costi di vendita ed il valore d'uso.

Per quanto concerne i metodi di valutazione utilizzati per la determinazione del fair value, si rimanda a quanto sopra indicato nel relativo capitolo illustrativo.

Il valore d'uso è il valore attuale dei flussi finanziari attesi rivenienti dall'attività; esso riflette la stima dei flussi finanziari attesi dalla attività, la stima delle possibili variazioni nell'ammontare e/o nella tempistica dei flussi finanziari, il valore finanziario del tempo, il prezzo atto a remunerare la rischiosità della attività ed altri fattori che possano influenzare l'apprezzamento, da parte degli operatori di mercato, dei flussi finanziari attesi rivenienti dall'attività.

Nella determinazione del valore d'uso si utilizza il metodo dell'attualizzazione dei flussi di cassa futuri.

### **Altre attività non finanziarie**

Le attività materiali ed immateriali con vita utile definita sono soggette a test di impairment se esiste un'indicazione che il valore contabile del bene non può più essere recuperato. Il valore recuperabile viene determinato con riferimento al fair value dell'attività materiale o immateriale al netto degli oneri di dismissione o al valore d'uso se determinabile e se esso risulta superiore al fair value.

Per quanto riguarda gli immobili, il fair value è prevalentemente determinato sulla base di una perizia redatta da un certificatore esterno. Tale perizia è rinnovata periodicamente ogniqualvolta si venga a determinare un cambiamento nell'andamento del mercato immobiliare che faccia ritenere le stime precedentemente redatte non valide ed in ogni caso ogni tre anni. La perdita di valore viene rilevata solo nel caso in cui il fair value al netto dei costi di vendita o il valore d'uso sia inferiore al valore di carico per un periodo continuativo di tre anni.

Per le altre immobilizzazioni materiali e le immobilizzazioni immateriali (diverse da quelle rilevate a seguito di operazioni di aggregazione) si assume che il valore di carico corrisponda normalmente al valore d'uso, in quanto determinato da un processo di ammortamento stimato sulla base dell'effettivo contributo del bene al processo produttivo e risultando estremamente aleatoria la determinazione di un fair value. I due

valori si discostano, dando luogo a impairment, in caso di danneggiamenti, uscita dal processo produttivo o altri circostanze simili non ricorrenti.

Le attività immateriali rilevate a seguito di operazioni di acquisizione ed in applicazione del principio IFRS 3 ad ogni data di bilancio sono sottoposte ad un test di impairment al fine di verificare se esistono obiettive evidenze che l'attività possa aver subito una riduzione di valore.

Le attività immateriali a vita definita, rappresentate dal valore del portafoglio di asset management, dal valore del portafoglio assicurativo e dai cosiddetti "core deposits" in presenza di indicatori di impairment vengono sottoposte ad un nuovo processo valutativo per verificare la recuperabilità dei valori iscritti in bilancio. Il valore recuperabile viene determinato sulla base del valore d'uso, ovvero del valore attuale, stimato attraverso l'utilizzo di un tasso rappresentativo del valore temporale del denaro e dei rischi specifici dell'attività, dei margini reddituali generati dai rapporti in essere alla data della valutazione lungo un orizzonte temporale esprimente la durata residua attesa degli stessi.

Le attività immateriali a vita indefinita, rappresentate dalla valorizzazione del marchio ("brand name") e dall'avviamento, non presentando flussi finanziari autonomi, sono annualmente sottoposte ad una verifica dell'adeguatezza del valore iscritto tra le attività con riferimento alla Cash Generating Unit (CGU) a cui i valori sono stati attribuiti in occasione delle operazioni di aggregazione aziendale. L'ammontare dell'eventuale riduzione di valore è determinato sulla base della differenza tra il valore contabile della CGU e il valore recuperabile della stessa rappresentato dal maggiore tra il fair value, al netto di eventuali costi di vendita, ed il valore d'uso.

Il valore contabile delle CGU deve essere determinato in maniera coerente con il criterio con cui è determinato il valore recuperabile della stessa. Nell'ottica di un'impresa bancaria non è possibile individuare i flussi generati da una CGU senza considerare i flussi derivanti da attività/passività finanziarie, posto che queste ultime integrano il core business aziendale. In altri termini, il valore recuperabile delle CGU è influenzato dai suddetti flussi e pertanto il valore contabile delle stesse deve essere determinato coerentemente al perimetro di stima del valore recuperabile e deve, quindi, includere anche le attività/passività finanziarie. A tal fine, queste attività e passività devono essere opportunamente allocate alle CGU di riferimento.

Per quanto concerne i metodi di valutazione utilizzati per la determinazione del fair value si rimanda a quanto sopra esposto nel relativo capitolo illustrativo.

Il valore d'uso di una CGU è determinato attraverso la stima del valore attuale dei flussi finanziari futuri che si prevede possano essere generati dalla CGU. Tali flussi finanziari sono determinati utilizzando l'ultimo piano d'impresa pubblico disponibile ovvero, in mancanza, attraverso la formulazione di un piano previsionale interno da parte del management. Normalmente il periodo di previsione analitica comprende un arco temporale massimo di cinque anni. Il flusso dell'ultimo esercizio di previsione analitica viene proiettato in perpetuità, attraverso un appropriato tasso di crescita "g" ai fini del cosiddetto "terminal value". Il tasso "g" viene determinato assumendo come fattore di crescita il minore tra il tasso medio di crescita rilevato nel periodo di previsione analitica ed il tasso medio di sviluppo del Prodotto Interno Lordo nei Paesi in cui i flussi si generano.

Nella determinazione del valore d'uso i flussi finanziari devono essere attualizzati ad un tasso che rifletta le valutazioni correnti del valore temporale del denaro e dei rischi specifici dell'attività. In particolare i tassi di attualizzazione utilizzati incorporano i valori correnti di mercato con riferimento alla componente risk free e premi per il rischio correlati alla componente azionaria osservati su un arco temporale sufficientemente ampio per riflettere condizioni di mercato e cicli economici differenziati. Inoltre, per ogni CGU, in considerazione della diversa rischiosità dei rispettivi ambiti operativi, sono utilizzati coefficienti Beta differenziati. Tutti i tassi così determinati sono corretti per tenere conto del cosiddetto "Rischio Paese".

Il flussi finanziari prodotti dalle partecipate estere sono stimati nella valuta nella quale essi si generano e convertiti in euro utilizzando il tasso di cambio a pronti alla data di determinazione del valore d'uso.

### **Aggregazioni aziendali**

In tema di Aggregazioni aziendali il principio contabile di riferimento è l'IFRS 3.

Il trasferimento del controllo di un'impresa (o di un gruppo di attività e beni integrati, condotti e gestiti unitariamente) configura un'operazione di aggregazione aziendale.

Per la nostra Banca tale fattispecie non sussiste.

Diversamente, non configurano aggregazioni aziendali le operazioni finalizzate al controllo di una o più imprese che non costituiscono un'attività aziendale o al controllo in via transitoria o, infine, se l'aggregazione aziendale è realizzata con finalità riorganizzative, quindi tra due o più imprese o attività aziendali già facenti parte del Gruppo Intesa Sanpaolo, e che non comporta cambiamento degli assetti di

controllo indipendentemente dalla percentuale di diritti di terzi prima e dopo l'operazione (cosiddette aggregazioni aziendali di imprese sottoposte a controllo comune). Tali operazioni sono considerate prive di sostanza economica. Pertanto, in assenza di specifiche indicazioni previste dai principi IAS/IFRS e in aderenza con le presunzioni dello IAS 8 che richiede che – in assenza di un principio specifico – l'impresa debba fare uso del proprio giudizio nell'applicare un principio contabile che fornisca un'informativa rilevante, attendibile, prudente e che rifletta la sostanza economica dell'operazione, esse sono contabilizzate salvaguardando la continuità dei valori dell'acquisita nel bilancio dell'acquirente.

L'applicazione del principio della continuità dei valori dà luogo alla rilevazione nello stato patrimoniale di valori uguali a quelli che risulterebbero se le imprese oggetto di aggregazione fossero state unite da sempre. Le attività acquisite sono rilevate nel bilancio dell'impresa acquirente ai medesimi valori che le stesse avevano nel bilancio dell'impresa venditrice. L'eventuale differenza tra il prezzo pagato/incassato ed il valore contabile delle attività trasferite è imputata direttamente al patrimonio netto sia nel bilancio dell'acquirente, sia nel bilancio del venditore.

### A.3 – INFORMATIVA SUL FAIR VALUE

Non si rilevano voci avvalorate per le tabelle, previste dalla Banca d'Italia, A.3.1 "Trasferimenti tra portafogli".

#### A.3.2 Gerarchia del fair value

##### A.3.2.1 Portafogli contabili: ripartizione per livelli del fair value

Attività/Passività finanziarie misurate al fair value	(migliaia di euro)					
	31.12.2012			31.12.2011		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	25.586	-	-	14.810	-
2. Attività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-	-	-
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	6.101	-	1	5.840	-	1
4. Derivati di copertura	-	70.745	-	-	73.761	-
<b>Totale</b>	<b>6.101</b>	<b>96.331</b>	<b>1</b>	<b>5.840</b>	<b>88.571</b>	<b>1</b>
1. Passività finanziarie detenute per la negoziazione	-	16.710	-	-	15.893	-
2. passività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-	-	-
3. Derivati di copertura	-	67.263	-	-	43.347	-
<b>Totale</b>	<b>-</b>	<b>83.973</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>59.240</b>	<b>-</b>

##### A.3.2.2 Variazioni annue delle attività finanziarie valutate al fair value (livello 3)

	(migliaia di euro)			
	ATTIVITA' FINANZIARIE			
	detenute per la negoziazione	valutate al fair value	disponibili per la vendita	di copertura
1. Esistenze iniziali	-	-	1	-
2. Aumenti	-	-	-	-
2.1 Acquisti	-	-	-	-
2.2 Profitti imputati a:	-	-	-	-
2.2.1 Conto Economico	-	-	-	-
- di cui plusvalenze	-	-	-	-
2.2.2 Patrimonio netto	-	-	-	-
2.3 Trasferimenti da altri livelli	-	-	-	-
2.4 Altre variazioni in aumento	-	-	-	-
3. Diminuzioni	-	-	-	-
3.1 Vendite	-	-	-	-
3.2 Rimborsi	-	-	-	-
3.3 Perdite imputate a:	-	-	-	-
3.3.1 Conto Economico	-	-	-	-
- di cui minusvalenze	-	-	-	-
3.3.2 Patrimonio netto	-	-	-	-
3.4 Trasferimenti ad altri livelli	-	-	-	-
3.5 Altre variazioni in diminuzione	-	-	-	-
4. Rimanenze finali	-	-	1	-

Non si rilevano voci avvalorate per le tabelle, previste dalla Banca d'Italia, A.3.2.3 "Variazioni annue delle passività finanziarie valutate al fair value (livello 3)" e A.3.3 "Informativa sul c.d. "day one profit/loss"".

## Parte B - Informazioni sullo stato patrimoniale

### ATTIVO

#### SEZIONE 1 - CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE - VOCE 10

##### 1.1 Cassa e disponibilità liquide: composizione

	(migliaia di euro)	
	31.12.2012	31.12.2011
a) Cassa	97.737	67.758
b) Depositi liberi presso Banche Centrali	-	-
<b>TOTALE</b>	<b>97.737</b>	<b>67.758</b>

#### SEZIONE 2 - ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE - VOCE 20

##### 2.1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione: composizione merceologica

Voci/Valori	31.12.2012			31.12.2011		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
<b>A. Attività per cassa</b>						
1. Titoli di debito	-	-	-	-	-	-
11 Titoli strutturati	-	-	-	-	-	-
12 Altri titoli di debito	-	-	-	-	-	-
2. Titoli di capitale	-	-	-	-	-	-
3. Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-	-
4. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-
4.1 Pronti contro termine attivi	-	-	-	-	-	-
4.2 Altri	-	-	-	-	-	-
<b>Totale A</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>B. Strumenti derivati</b>						
1. Derivati finanziari:	-	25.586	-	-	14.810	-
11 di negoziazione	-	25.586	-	-	14.810	-
12 connessi con la fair value option	-	-	-	-	-	-
13 altri	-	-	-	-	-	-
2. Derivati creditizi	-	-	-	-	-	-
2.1 di negoziazione	-	-	-	-	-	-
2.2 connessi con la fair value option	-	-	-	-	-	-
2.3 altri	-	-	-	-	-	-
<b>Totale B</b>	<b>-</b>	<b>25.586</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>14.810</b>	<b>-</b>
<b>TOTALE (A+B)</b>	<b>-</b>	<b>25.586</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>14.810</b>	<b>-</b>

**2.2 Attività finanziarie detenute per la negoziazione: composizione per debitori/emittenti**

Voci/Valori	(migliaia di euro)	
	31.12.2012	31.12.2011
<b>A. ATTIVITA' PER CASSA</b>		
1. Titoli di debito	-	-
a) Governi e Banche Centrali	-	-
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	-	-
d) Altri emittenti	-	-
2. Titoli di capitale	-	-
a) Banche	-	-
b) Altri emittenti:	-	-
- imprese di assicurazione	-	-
- società finanziarie	-	-
- imprese non finanziarie	-	-
- altri	-	-
3. Quote di O.I.C.R.	-	-
4. Finanziamenti	-	-
a) Governi e Banche Centrali	-	-
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	-	-
d) Altri soggetti	-	-
<b>Totale A</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>B) STRUMENTI DERIVATI</b>		
a) Banche	10.063	404
- fair value	10.063	404
-	-	-
b) Clientela	15.523	14.406
- fair value	15.523	14.406
-	-	-
<b>Totale B</b>	<b>25.586</b>	<b>14.810</b>
<b>TOTALE (A+B)</b>	<b>25.586</b>	<b>14.810</b>

**2.3 Attività finanziarie per cassa detenute per la negoziazione: variazioni annue**

(migliaia di euro)

	Titoli di debito	Titoli di capitale	Quote di O.I.C.R.	Finanziamenti	Totale
A. Esistenze iniziali	-	-	-	-	-
B. Aumenti	98.371	-	-	-	98.371
B.1 acquisti	98.158	-	-	-	98.158
B.2 variazioni positive di fair value	-	-	-	-	-
B.3 altre variazioni	213	-	-	-	213
C. Diminuzioni	-98.371	-	-	-	-98.371
C.1 vendite	-98.371	-	-	-	-98.371
C.2 rimborsi	-	-	-	-	-
C.3 variazioni negative di fair value	-	-	-	-	-
C.4 Trasferimenti ad altri portafogli	-	-	-	-	-
C.5 altre variazioni	-	-	-	-	-
D. Rimanenze finali	-	-	-	-	-

Titoli di debito

Le "altre variazioni" indicate nella tabella tra gli aumenti si riferiscono all'utile di negoziazione.

**SEZIONE 3 - ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE - VOCE 30**

Non si rilevano voci avvalorate per le tabelle, previste dalla Banca d'Italia, relative alla "Sezione 3 – Attività finanziarie valutate al fair value" – Voce 30

**SEZIONE 4 - ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA – VOCE 40****4.1 Attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione merceologica**

(migliaia di euro)

Voci/Valori	31.12.2012			31.12.2011		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
1 Titoli di debito	6.101	-	-	5.840	-	-
11 Titoli strutturati	-	-	-	-	-	-
12 Altri titoli di debito	6.101	-	-	5.840	-	-
2. Titoli di capitale	-	-	1	-	-	1
2.1 Valutati al fair value	-	-	-	-	-	-
2.2 Valutati al costo	-	-	1	-	-	1
3. Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-	-
4. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-
<b>TOTALE</b>	<b>6.101</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>5.840</b>	<b>-</b>	<b>1</b>

I titoli di debito iscritti nella presente sezione sono rappresentati da valori posti a garanzia o a cauzione.

Si ricorda che, come già illustrato nella Parte A della presente Nota Integrativa, i titoli di capitale non quotati per i quali il fair value non risulta determinabile in modo attendibile o verificabile sono iscritti al costo, rettificato a fronte dell'accertamento di perdite per riduzione di valore.

I titoli di capitale classificati come attività finanziarie disponibili per la vendita sono costituiti da tutti quegli investimenti strategici eseguiti dalla Banca nel corso degli anni e ancora presenti in bilancio: la Banca non ha, al momento, intenzione di cedere tali titoli.

Si espone di seguito l'elenco dei titoli di capitale.

Nome società	Sede sociale	Capitale sociale	% di possesso	Valore nominale	(unità di euro)
					Valore di bilancio
Valutati al fair value					-
Totale titoli di capitale valutati al fair value					-
Valutati al costo					
Idroenergia Scrl	Chatillon (AO)	1548.000	0,033%	516	744
Nuova Cartiera di Arbatax S.p.A. in amministrazione straordinaria	Cagliari	51645.690	16,000%	8.263.310	-
Totale titoli di capitale valutati al costo					744
<b>TOTALE ATTIVITA' FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA - TITOLI DI CAPITALE</b>					<b>744</b>

#### 4.2 Attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione per debitori/emittenti

	(migliaia di euro)	
	31.12.2012	31.12.2011
1. Titoli di debito	6.101	5.840
a) Governi e Banche Centrali	6.101	5.840
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	-	-
d) Altri emittenti	-	-
2. Titoli di capitale	1	1
a) Banche	-	-
b) Altri emittenti:	1	1
- imprese di assicurazione	-	-
- società finanziarie	-	-
- imprese non finanziarie	1	1
- altri	-	-
3. Quote di O.I.C.R.	-	-
4. Finanziamenti	-	-
a) Governi e Banche Centrali	-	-
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	-	-
d) Altri soggetti	-	-
<b>TOTALE</b>	<b>6.102</b>	<b>5.841</b>

La Banca non detiene titoli di capitale emessi da soggetti classificati a sofferenza o a incaglio.

Tutte le attività finanziarie disponibili per la vendita sono costituite da attività non coperte, per cui la tabella 4.3 "Attività finanziarie disponibili per la vendita oggetto di copertura specifica" non viene avvalorata.

**4.4 Attività finanziarie disponibili per la vendita: variazioni annue**

	(migliaia di euro)				
	Titoli di debito	Titoli di capitale	Quote di O.I.C.R.	Finanziamenti	Totale
A. Esistenze iniziali	5.840	1	-	-	5.841
B. Aumenti	329	-	-	-	329
B.1 acquisti	-	-	-	-	-
di cui operazioni di aggregazione aziendale	-	-	-	-	-
B.2 variazioni positive di fair value	169	-	-	-	169
B.3 riprese di valore:	-	-	-	-	-
- imputate al conto economico	-	-	-	-	-
- imputate al patrimonio netto	-	-	-	-	-
B.4 trasferimenti da altri portafogli	-	-	-	-	-
- attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	-	-	-	-
- attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	-	-
B.5 altre variazioni	160	-	-	-	160
C. Diminuzioni	-68	-	-	-	-68
C.1 vendite	-	-	-	-	-
di cui operazioni di aggregazione aziendale	-	-	-	-	-
C.2 rimborsi	-	-	-	-	-
C.3 variazioni negative di fair value	-	-	-	-	-
C.4 svalutazioni da deterioramento	-	-	-	-	-
- imputate al conto economico	-	-	-	-	-
- imputate al patrimonio netto	-	-	-	-	-
C.5 trasferimenti ad altri portafogli	-	-	-	-	-
C.6 altre variazioni	-68	-	-	-	-68
D. Rimanenze finali	6.101	1	-	-	6.102

Titoli di debito

Le "altre variazioni" indicate nella tabella tra gli aumenti si riferiscono:

- al costo ammortizzato (63 migliaia);
- ai ratei cedolari di fine periodo (97 migliaia).

Le "altre variazioni" indicate nella tabella tra le diminuzioni si riferiscono ai ratei cedolari di inizio periodo.

Per quanto riguarda i titoli di debito valutati al fair value, l'ammontare della riserva di valutazione in essere (al netto della riserva per fiscalità differita pari a -11 migliaia) è di 23 migliaia.

**SEZIONE 5 - ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE SINO ALLA SCADENZA – VOCE 50**

Non si rilevano voci avvalorate per le tabelle, previste dalla Banca d'Italia, relative alla "Sezione 5 – Attività finanziarie detenute sino alla scadenza" – Voce 50.

## SEZIONE 6 – CREDITI VERSO BANCHE – VOCE 60

## 6.1 Crediti verso banche: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Valori	(migliaia di euro)	
	31.12.2012	31.12.2011
A. Crediti verso Banche Centrali	-	-
1. Depositi vincolati	-	-
2. Riserva obbligatoria	-	-
3. Pronti contro termine attivi	-	-
4. Altri	-	-
B. Crediti verso banche	135.945	115.213
1. Conti correnti e depositi liberi	11.860	9.647
2. Depositi vincolati	122.265	95.222
3. Altri finanziamenti:	1.820	10.344
3.1 Pronti contro termine attivi	1.642	10.220
3.2 Leasing finanziario	-	-
3.3 Altri	178	124
4. Titoli di debito:	-	-
4.1 Titoli strutturati	-	-
4.2 Altri titoli di debito	-	-
<b>Totale (valore di bilancio)</b>	<b>135.945</b>	<b>115.213</b>
<b>TOTALE (fair value)</b>	<b>135.945</b>	<b>115.213</b>

Si segnala che l'obbligo di riserva obbligatoria nei confronti della Banca d'Italia è assolto indirettamente per il tramite della Capogruppo, presso la quale è in essere un deposito vincolato, costituito a tale scopo, che al 31/12/2012 ammonta a 22.264 migliaia.

I crediti verso banche fanno registrare un incremento di 20.732 migliaia dovuto principalmente ad un aumento dei depositi vincolati pari a 27.043 migliaia controbilanciato dalla riduzione dei Pronti contro termine posti a copertura dei PCT fatti con la clientela per 8.578 migliaia.

Non si rilevano voci avvalorate per le tabelle, previste dalla Banca d'Italia, 6.2 "Crediti verso banche oggetto di copertura specifica" e 6.3 "Leasing finanziario".

## SEZIONE 7 – CREDITI VERSO CLIENTELA – VOCE 70

## 7.1 Crediti verso clientela: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Valori	(migliaia di euro)					
	31.12.2012			31.12.2011		
	Bonis	Deteriorati		Bonis	Deteriorati	
	acquistati	altri		acquistati	altri	
1. Conti correnti	342.358	-	61.353	340.066	-	50.224
2. Pronti contro termine attivi	-	-	-	-	-	-
3. Mutui	3.368.495	-	495.006	3.651.752	-	364.293
4. Carte di credito, prestiti personali e cessioni del quinto	105.559	-	3.334	120.039	-	3.293
5. Leasing finanziario	-	-	-	-	-	-
6. Factoring	-	-	-	-	-	-
7. Altri finanziamenti	204.171	-	29.431	251.019	-	14.670
8. Titoli di debito	-	-	-	-	-	-
8.1 Titoli strutturati	-	-	-	-	-	-
8.2 Altri titoli di debito	-	-	-	-	-	-
<b>TOTALE (valore di bilancio)</b>	<b>4.020.583</b>	<b>-</b>	<b>589.124</b>	<b>4.362.876</b>	<b>-</b>	<b>432.480</b>
<b>TOTALE (fair value)</b>	<b>4.208.466</b>	<b>-</b>	<b>589.124</b>	<b>4.433.090</b>	<b>-</b>	<b>432.480</b>

I crediti verso la clientela fanno registrare una diminuzione di 185.649 migliaia dovuta, principalmente, alla diminuzione della componente Mutui per 152.544 migliaia e "Altri finanziamenti" per 32.087 migliaia.

Tra gli "Altri finanziamenti" le più significative forme tecniche si riferiscono a: "Anticipo su effetti e documenti s.b.f." per 130.319 migliaia, "Anticipazioni e altre sovvenzioni non in conto corrente" per 39.761 migliaia, "Finanziamenti ed anticipi all'esportazione/importazione" per 23.110 migliaia e "Prestiti con piano di ammortamento" per 9.502 migliaia.

Al 31 dicembre 2012 non risultavano essere iscritti crediti con fondi di terzi in amministrazione.

## 7.2 Crediti verso clientela: composizione per debitori/emittenti

	(migliaia di euro)					
	31.12.2012			31.12.2011		
	Bonis	Deteriorati		Bonis	Deteriorati	
	acquistati	altri		acquistati	altri	
1. Titoli di debito	-	-	-	-	-	-
a) Governi	-	-	-	-	-	-
b) Altri enti pubblici	-	-	-	-	-	-
c) Altri emittenti	-	-	-	-	-	-
- imprese non finanziarie	-	-	-	-	-	-
- imprese finanziarie	-	-	-	-	-	-
- assicurazioni	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-
2. Finanziamenti verso:	4.020.583	-	589.124	4.362.876	-	432.480
a) Governi	1.905	-	-	1.123	-	-
b) Altri enti pubblici	13.528	-	-	18.702	-	-
c) Altri soggetti	4.005.150	-	589.124	4.343.051	-	432.480
- imprese non finanziarie	2.246.682	-	518.272	2.590.246	-	365.024
- imprese finanziarie	22.002	-	261	19.946	-	640
- assicurazioni	851	-	-	1.148	-	-
- altri	1.735.615	-	70.591	1.731.711	-	66.816
<b>TOTALE</b>	<b>4.020.583</b>	<b>-</b>	<b>589.124</b>	<b>4.362.876</b>	<b>-</b>	<b>432.480</b>

### 7.3 Crediti verso clientela: attività oggetto di copertura specifica

I crediti verso clientela oggetto di copertura specifica del fair value del rischio di tasso di interesse ammontano al 31 dicembre 2012 a 478.853 migliaia ed erano 740.192 migliaia nel 2011.

Non si rilevano voci avvalorate per la tabella, prevista dalla Banca d'Italia, 7.4 "Leasing finanziario".

## SEZIONE 8 - DERIVATI DI COPERTURA – VOCE 80 DELL'ATTIVO

Per quanto riguarda gli obiettivi e le strategie sottostanti alle operazioni di copertura si rinvia all'informativa fornita nell'ambito della Parte E Informativa sui rischi e sulle relative politiche di copertura, Sezione Rischi di mercato.

### 8.1 Derivati di copertura: composizione per tipologia di copertura e per livelli

(migliaia di euro)

Tipologia operazioni/Valori	31.12.2012				31.12.2011			
	Fair value			VN	Fair value			VN
	L1	L2	L3		L1	L2	L3	
A) DERIVATI FINANZIARI	-	70.745	-	965.311	-	73.761	-	981.680
1) <i>Fair value</i>	-	70.745	-	965.311	-	73.761	-	981.680
2) Flussi finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-
3) Investimenti esteri	-	-	-	-	-	-	-	-
B) DERIVATI CREDITIZI	-	-	-	-	-	-	-	-
1) <i>Fair value</i>	-	-	-	-	-	-	-	-
2) Flussi finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	-	70.745	-	965.311	-	73.761	-	981.680

#### Legenda

VN = valore nominale o nozionale

L1 = Livello 1

L2 = Livello 2

L3 = Livello 3

Nella tabella sono indicati i valori positivi dei derivati di copertura.

**8.2 Derivati di copertura: composizione per portafogli coperti e per tipologia di copertura**

(migliaia di euro)

Operazioni/Tipo di copertura	Fair value					Generica	Flussi finanziari			
	Specifica						Generica	Specifica	Generica	Investim. esteri
	rischio di tasso	rischio di cambio	rischio di credito	rischio di prezzo	più rischi					
1. Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	-	-	-	X	-	X	X	
2. Crediti	5.422	-	-	X	-	X	-	X	X	
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	X	-	-	X	-	X	-	X	X	
4. Portafoglio	X	X	X	X	X	-	X	-	X	
5. Altre operazioni	-	-	-	-	-	X	-	X	-	
<b>Totale attività</b>	<b>5.422</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	
1. Passività finanziarie	-	-	-	X	-	X	-	X	X	
2. Portafoglio	X	X	X	X	X	65.323	X	-	X	
<b>Totale passività</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>65.323</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	
1. Transazioni attese	X	X	X	X	X	X	-	X	X	
2. Portafoglio di attività e passività finanziarie	X	X	X	X	X	-	X	-	-	

Nella tabella sono indicati i fair value positivi dei derivati di copertura, suddivisi in relazione all'attività o alla passività coperta e alla tipologia di copertura realizzata.

Si tratta dei contratti derivati di copertura specifica di fair value di crediti e di copertura generica del rischio di tasso.

**SEZIONE 9 – ADEGUAMENTO DI VALORE DELLE ATTIVITÀ FINANZIARIE OGGETTO DI COPERTURA GENERICA – VOCE 90**

Non si rilevano voci avvalorate per le tabelle, previste dalla Banca d'Italia, relative alla "Sezione 9 – Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica" – Voce 90.

**SEZIONE 10 – LE PARTECIPAZIONI – VOCE 100****10.1 Partecipazioni in società controllate, controllate in modo congiunto o sottoposte ad influenza notevole: informazioni sui rapporti partecipativi**

Denominazioni	Sede	Quota partecipazione %	Disponibilità voti %
A. Imprese controllate in via esclusiva			
B. Imprese controllate in modo congiunto			
C. Imprese sottoposte ad influenza notevole			
1. SIA S.p.A.	Milano	0,000	
2. Consorzio Bancario SIR S.p.A. in liquidazione	Roma	5,628	
3. Intesa Sanpaolo Group Services S.c.p.A.	Roma	0,004	
4. Infogroup - Informatica e Servizi Telematici S.c.p.A.	Firenze	0,001	
5. Intesa Sanpaolo Formazione S.c.p.A.	Napoli	2,405	

Le società indicate al punto C. sono incluse tra le partecipazioni rilevanti in quanto, complessivamente, il Gruppo Intesa Sanpaolo detiene in esse una quota di controllo o di collegamento; per queste società la percentuale di disponibilità voti della Banca equivale alla quota di partecipazione detenuta e non vi sono diritti di voto potenziali.

## 10.2 Partecipazioni in società controllate, controllate in modo congiunto o sottoposte ad influenza notevole: informazioni contabili

Denominazioni	Totale attivo	Ricavi	Utile (Perdita)	Patrimonio netto	(migliaia di euro)	
					Valore di bilancio	Fair value
A. Imprese controllate in via esclusiva					-	
B. Imprese controllate in modo congiunto					-	
C. Imprese sottoposte ad influenza notevole					38	
1. SIA-S.S.B. - Società per i Servizi Bancari S.p.A.	250.921	302.915	25.676	152.204	-	
2. Consorzio Bancario SIR S.p.A. in liquidazione	1.026	124	-4.937	-5.979	-	
3. Intesa Sanpaolo Group Services S.c.p.A.	1298.933	1727.177	-	496.039	30	
4. Infogroup - Informatica e Servizi Telematici S.c.p.A.	62.119	80.637	50	21016	1	
5. Intesa Sanpaolo Formazione S.c.p.A.	2.678	3.245	6	305	7	
<b>TOTALE</b>					<b>38</b>	

La Banca non detiene partecipazioni in società classificate a sofferenza o a incaglio.

Tutte le società indicate non sono quotate e pertanto non viene indicato il fair value.

I dati relativi al totale attivo, ai ricavi totali, all'utile (perdita) e al patrimonio netto sono tratti dai bilanci al 31/12/2011.

## 10.3 Partecipazioni: variazioni annue

	(migliaia di euro)	
	31.12.2012	31.12.2011
A. Esistenze iniziali	38	31
B. Aumenti	-	12
B.1 acquisti		7
B.2 riprese di valore	-	-
B.3 rivalutazioni	-	-
B.4 altre variazioni		105
C. Diminuzioni	-	-105
C.1 vendite	-	-
C.2 rettifiche di valore	-	-
C.3 altre variazioni		-105
D. Rimanenze finali	38	38
E. Rivalutazioni totali	-	-
F. Rettifiche totali	-	-

Nessuna variazione è intervenuta nel corso dell'esercizio 2012.

## 10.4 Impegni riferiti a partecipazioni in società controllate

Come già segnalato, la Banca non detiene partecipazioni in società controllate in modo esclusivo e pertanto non sussistono impegni.



## 11.2 Attività materiali: composizione delle attività valutate al fair value o rivalutate

Alla data di riferimento non sono presenti attività materiali valutate al fair value o rivalutate.

## 11.3 Attività materiali ad uso funzionale: variazioni annue

	(migliaia di euro)					
	Terreni	Fabbricati	Mobili	Impianti elettronici	Altre	Totale
A. Esistenze iniziali lorde	7.532	26.307	8.116	6.854	1813	50.622
A.1 Riduzioni di valore totali nette	-	-13.848	-2.613	-4.971	-1813	-23.245
A.2 Esistenze iniziali nette	7.532	12.459	5.503	1883	-	27.377
B. Aumenti:	-	247	847	324	-	1418
B.1 Acquisti	-	-	844	313	-	1157
di cui operazioni di aggregazione aziendale	-	-	-	-	-	-
B.2 Spese per migliorie capitalizzate	-	247	-	-	-	247
B.3 Riprese di valore	-	-	-	-	-	-
B.4 Variazioni positive di fair value imputate a	-	-	-	-	-	-
a) patrimonio netto	-	-	-	-	-	-
b) conto economico	-	-	-	-	-	-
B.5 Differenze positive di cambio	-	-	-	-	-	-
B.6 Trasferimenti da immobili detenuti a scopo di investimento	-	-	-	-	-	-
B.7 Altre variazioni	-	-	3	11	-	14
C. Diminuzioni:	-	-796	-780	-486	-	-2.062
C.1 Vendite	-	-	-	-	-	-
di cui operazioni di aggregazione aziendale	-	-	-	-	-	-
C.2 Ammortamenti	-	-796	-769	-470	-	-2.035
C.3 Rettifiche di valore da deterioramento imputate a	-	-	-	-	-	-
a) patrimonio netto	-	-	-	-	-	-
b) conto economico	-	-	-	-	-	-
C.4 Variazioni negative di fair value imputate a	-	-	-	-	-	-
a) patrimonio netto	-	-	-	-	-	-
b) conto economico	-	-	-	-	-	-
C.5 Differenze negative di cambio	-	-	-	-	-	-
C.6 Trasferimenti a:	-	-	-	-	-	-
a) attività materiali detenute a scopo di investimento	-	-	-	-	-	-
b) attività in via di dismissione	-	-	-	-	-	-
C.7 Altre variazioni	-	-	-11	-16	-	-27
D. Rimanenze finali nette	7.532	11.910	5.570	1.721	-	26.733
D.1 Riduzioni di valore totali nette	-	-14.645	-3.380	-5.430	-1813	-25.268
D.2 Rimanenze finali lorde	7.532	26.555	8.950	7.151	1813	52.001
E. Valutazione al costo	-	-	-	-	-	-

Nelle voci A.1 e D.1 - Riduzioni di valore totali nette sono riportati gli importi relativi ai fondi ammortamento oltre alle rettifiche di valore contabilizzate al fine di allineare il valore contabile del bene al valore di recupero dello stesso.

La voce E - Valutazione al costo non è valorizzata in quanto, come da istruzioni di Banca d'Italia, la sua compilazione è prevista solo per le attività materiali valutate in bilancio al fair value.

## 11.4 Attività materiali detenute a scopo di investimento: variazioni annue

La Banca di Credito Sardo non dispone di attività materiali a scopo di investimento.

## 11.5 Impegni per acquisto di attività materiali

Alla data del 31 dicembre 2012 non risultano impegni per acquisto di attività materiali.

## SEZIONE 12 - ATTIVITÀ IMMATERIALI - VOCE 120

### 12.1 Attività immateriali: composizione per tipologia di attività

Attività/Valori	31.12.2012		31.12.2011	
	Durata definita	Durata indefinita	Durata definita	Durata indefinita
A.1Avviamento	X	83.277	X	83.277
A.2 Altre attività immateriali	17.577	-	19.571	-
A.2.1Attività valutate al costo:	17.577	-	19.571	-
a) Attività immateriali generate internamente	-	-	-	-
b) Altre attività	17.577	-	19.571	-
A.2.2 Attività valutate al fair value:	-	-	-	-
a) Attività immateriali generate internamente	-	-	-	-
b) Altre attività	-	-	-	-
<b>TOTALE</b>	<b>17.577</b>	<b>83.277</b>	<b>19.571</b>	<b>83.277</b>

Le attività immateriali della Banca sono costituite dall'Avviamento e dagli Intangibles.

L'avviamento iscritto deriva dal conferimento di filiali da parte della Capogruppo.

L'avviamento non è soggetto ad ammortamento sistematico bensì ad un test periodico di verifica sull'adeguatezza del relativo valore di iscrizione in bilancio. Poiché la Banca opera quasi in via esclusiva nell'ambito della Divisione Banca dei Territori l'avviamento è allocato su un'unica Cash Generating Unit che coincide con la Banca.

La Banca ha effettuato il test di impairment al 31 dicembre 2012 partendo dall'impairment test sulla divisione di appartenenza della Banca svolto a livello consolidato dalla Capogruppo.

La Capogruppo ha effettuato l'impairment test dell'avviamento delle proprie CGU, inclusa quindi la GU Banca dei Territori, stimando il valore d'uso delle stesse attraverso l'attualizzazione dei flussi finanziari attesi predisposti a livello di divisione operativa.

Poiché l'esito dell'impairment test consolidato sulla CGU Banca dei Territori ha confermato il valore contabile dell'avviamento di pertinenza della stessa, ai fini della stima del valore recuperabile dell'avviamento della Banca sono stati presi in considerazione i multipli impliciti determinati sulla base dei valori contabili della CGU Banche del Territorio al 31 dicembre 2012, di seguito descritti: P/TBV (prezzo su valore di libro tangibile), P/E (prezzo su utile), Aw/RT (avviamento sulla Raccolta Totale).

Tali multipli sono stati applicati ai rispettivi valori di bilancio della Banca al 31 dicembre 2012: patrimonio al netto dell'avviamento, raccolta totale e risultato netto normalizzato degli ultimi tre anni.

Sulla base della suddetta metodologia, la Banca ha determinato un valore recuperabile dell'avviamento, come media dell'applicazione dei multipli citati, superiore al valore di iscrizione in bilancio.

Gli intangibles sono attività immateriali a vita definita originatesi nella Capogruppo Intesa Sanpaolo a seguito della fusione, contabilizzata secondo l'IFRS3, fra Intesa e Sanpaolo Imi e trasferite alla Banca a seguito dei conferimenti delle filiali della Capogruppo.

In particolare, si riferiscono ai core deposit, all'asset under management ed all'ambito assicurativo.

Dalle analisi condotte, non sono emerse significative criticità rispetto alla situazione dell'esercizio precedente e pertanto, in assenza di indicatori di impairment, non si è proceduto ad effettuare l'impairment test con il relativo ricalcolo del valore d'uso. Non sono, perciò, stati rilevati effetti negativi di bilancio ulteriori rispetto all'imputazione della quota di ammortamento di competenza dell'esercizio.

Per quanto riguarda le modalità di determinazione delle perdite di valore, si rinvia a quanto già illustrato nella Parte A – Politiche contabili.

## 12.2 Attività immateriali: variazioni annue

	(migliaia di euro)					
	Avviamento	Altre attività immateriali: generate internamente		Altre attività immateriali: altre		Totale
		Durata definita	Durata Indefinita	Durata definita	Durata Indefinita	
A. Esistenze iniziali	83.277	-	-	25.197	-	108.474
A.1 Riduzioni di valore totali nette	-	-	-	-5.626	-	-5.626
A.2 Esistenze iniziali nette	83.277	-	-	19.571	-	102.848
B. Aumenti	-	-	-	-	-	-
B.1 Acquisti di cui operazioni di aggregazione aziendale	-	-	-	-	-	-
B.2 Incrementi di attività immateriali interne	X	-	-	-	-	-
B.3 Riprese di valore	X	-	-	-	-	-
B.4 Variazioni positive di fair value	-	-	-	-	-	-
- a patrimonio netto	X	-	-	-	-	-
- a conto economico	X	-	-	-	-	-
B.5 Differenze di cambio positive	-	-	-	-	-	-
B.6 Altre variazioni	-	-	-	-	-	-
C. Diminuzioni	-	-	-	-1.994	-	-1.994
C.1 Vendite di cui operazioni di aggregazione aziendale	-	-	-	-	-	-
C.2 Rettifiche di valore	-	-	-	-	-	-
- Ammortamenti	X	-	-	-1.994	-	-1.994
- Svalutazioni	-	-	-	-	-	-
patrimonio netto	X	-	-	-	-	-
conto economico	-	-	-	-	-	-
C.3 Variazioni negative di fair value	-	-	-	-	-	-
- a patrimonio netto	X	-	-	-	-	-
- a conto economico	X	-	-	-	-	-
C.4 Trasferimenti alle attività non correnti in via di dismissione	-	-	-	-	-	-
C.5 Differenze di cambio negative	-	-	-	-	-	-
C.6 Altre variazioni	-	-	-	-	-	-
D. Rimanenze finali nette	83.277	-	-	17.577	-	100.854
D.1 Rettifiche di valore totali nette	-	-	-	-	-	-
E. Rimanenze finali lorde	83.277	-	-	17.577	-	100.854
F. Valutazioni al costo	-	-	-	-	-	-

## 12.3 Attività immateriali: altre informazioni

Le attività immateriali sono costituite dall'avviamento e dagli intangibles.

La Banca non detiene:

- Attività immateriali rivalutate;
- Attività immateriali acquisite per concessione governativa;
- Attività immateriali costituite in garanzie di propri debiti;

- Impegni all'acquisto di attività immateriali;
- Attività immateriali oggetto di operazioni di locazione.

Come precedentemente precisato l'avviamento è allocato su un'unica Cash Generating Unit rappresentata dalla Divisione Banca dei Territori Capogruppo.

## SEZIONE 13 – LE ATTIVITÀ FISCALI E LE PASSIVITÀ FISCALI – VOCE 130 E VOCE 80

### 13.1 Attività per imposte anticipate: composizione

	31.12.2012		31.12.2011	
	IRES (27,5%)	IRAP (4,7%)	IRES (27,5%)	IRAP (4,7%)
Contropartita del Conto economico				
A. Differenze temporanee deducibili				
Rettifiche di crediti deducibili in futuri esercizi	34.513	-	26.552	-
Avviamento	18.321	3.098	20.611	3.485
Accantonamenti per oneri futuri	3.038	-	2.220	27
Oneri straordinari per incentivi all'esodo	2.596	-	2.721	-
Altre	1.247	125	1.100	126
<b>TOTALE</b>	<b>59.715</b>	<b>3.223</b>	<b>53.204</b>	<b>3.638</b>
Contropartita del Patrimonio netto				
Cash flow hedge	9.038	1.528	6.441	1.089
Attività disponibili per la vendita	-	-	37	6
<b>TOTALE</b>	<b>9.038</b>	<b>1.528</b>	<b>6.478</b>	<b>1.095</b>
<b>Totale attività per imposte anticipate</b>	<b>68.753</b>	<b>4.751</b>	<b>59.682</b>	<b>4.733</b>

### 13.2 Passività per imposte differite: composizione

	31.12.2012		31.12.2011	
	IRES (27,5%)	IRAP (4,7%)	IRES (27,5%)	IRAP (4,7%)
Contropartita del Conto economico				
A. Differenze temporanee tassabili				
Altre	24	36	275	47
<b>TOTALE</b>	<b>24</b>	<b>36</b>	<b>275</b>	<b>47</b>
Contropartita del Patrimonio netto				
Attività disponibili per la vendita	9	2	-	-
<b>TOTALE</b>	<b>9</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totale passività per imposte differite</b>	<b>223</b>	<b>38</b>	<b>275</b>	<b>47</b>

**13.3 Variazioni delle imposte anticipate (in contropartita del conto economico)**

	(migliaia di euro)	
	31.12.2012	31.12.2011
1. Importo iniziale	56.842	49.085
2. Aumenti	12.187	14.722
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio	12.187	14.136
a) relative a precedenti esercizi	4	15
b) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
c) riprese di valore	-	-
d) altre	12.183	14.121
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	-	586
2.3 Altri aumenti	-	-
2.4 Operazioni di aggregazione aziendale	-	-
3. Diminuzioni	-6.091	-6.965
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio	-6.091	-6.965
a) rigiri	-6.064	-5.427
b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità	-	-
c) mutamento di criteri contabili	-	-
d) altre	-27	-1.538
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	-	-
3.3 Altre diminuzioni	-	-
a) trasformazioni in crediti d'imposta di cui alla L. 214/2011	-	-
b) altre	-	-
3.4 Operazioni di aggregazione aziendale	-	-
<b>4. Importo finale</b>	<b>62.938</b>	<b>56.842</b>

**13.3.1 Variazioni delle imposte anticipate di cui alla L. 214/2011 (in contropartita del conto economico)**

	(migliaia di euro)	
	31.12.2012	31.12.2011
1. Importo iniziale	47.701	41.485
2. Aumenti	9.655	10.919
3. Diminuzioni	-3.984	-4.703
3.1 Rigiri	-3.984	-3.377
3.2 Trasformazione in crediti d'imposta	-	-
a) derivante da perdita di esercizio	-	-
b) derivante da perdite fiscali	-	-
3.3 Altre diminuzioni	-	-1.326
<b>4. Importo finale</b>	<b>53.372</b>	<b>47.701</b>

**13.4 Variazioni delle imposte differite (in contropartita del conto economico)**

(migliaia di euro)

	31.12.2012	31.12.2011
1. Importo iniziale	322	578
2. Aumenti	-	7
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio	-	-
a) relative a precedenti esercizi	-	-
b) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
c) altre	-	-
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	-	7
2.3 Altri aumenti	-	-
2.4 Operazioni di aggregazione aziendale	-	-
3. Diminuzioni	-72	-263
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio	-72	-263
a) rigiri	-72	-263
b) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
c) altre	-	-
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	-	-
3.3 Altre diminuzioni	-	-
<b>4. Importo finale</b>	<b>250</b>	<b>322</b>

**13.5 Variazioni delle imposte anticipate (in contropartita del patrimonio netto)**

(migliaia di euro)

	31.12.2012	31.12.2011
1. Importo iniziale	7.573	4.037
2. Aumenti	3.036	3.536
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio	3.036	3.359
a) relative a precedenti esercizi	-	-
b) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
c) altre	3.036	3.359
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	-	177
2.3 Altri aumenti	-	-
3. Diminuzioni	-43	-
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio	-43	-
a) rigiri	-43	-
b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità	-	-
c) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
d) altre	-	-
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	-	-
3.3 Altre diminuzioni	-	-
<b>4. Importo finale</b>	<b>10.566</b>	<b>7.573</b>

**13.6 Variazioni delle imposte differite (in contropartita del patrimonio netto)**

	(migliaia di euro)	
	31.12.2012	31.12.2011
1. Importo iniziale	-	-
2. Aumenti	11	-
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio	11	-
a) relative a precedenti esercizi	-	-
b) dovute al mutamento dei criteri contabili	-	-
c) altre	11	-
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	-	-
2.3 Altri aumenti	-	-
3. Diminuzioni	-	-
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio	-	-
a) rigiri	-	-
b) dovute al mutamento dei criteri contabili	-	-
c) altre	-	-
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	-	-
3.3 Altre diminuzioni	-	-
<b>4. Importo finale</b>	<b>11</b>	<b>-</b>

***Probability test sulla fiscalità differita***

Lo IAS 12 prevede che la rilevazione delle passività e delle attività fiscali differite avvenga con i seguenti criteri:

- differenze temporanee imponibili: una passività fiscale differita deve essere rilevata per tutte le differenze temporanee imponibili;
- differenze temporanee deducibili: un'attività fiscale differita deve essere rilevata per tutte le differenze temporanee deducibili se è probabile che sarà realizzato un reddito imponibile a fronte del quale potrà essere utilizzata la differenza temporanea deducibile. Le imposte anticipate non contabilizzate in un determinato esercizio – in quanto non sussistevano i motivi per il loro riconoscimento – devono essere iscritte nell'esercizio in cui tali requisiti emergono.

L'ammontare delle imposte anticipate iscritto in bilancio deve essere, pertanto, sottoposto a test ogni anno, per verificare se sussiste una ragionevole certezza di conseguire in futuro redditi imponibili fiscali e quindi la possibilità di recuperare le imposte anticipate. In relazione alle imposte anticipate iscritte nel bilancio, la Banca di Credito Sardo ha effettuato un'analisi volta a verificare previsioni di una redditività futura tali da garantirne il riassorbimento e giustificarne quindi l'iscrizione ed il mantenimento in bilancio (c.d. "probability test").

Considerata la partecipazione della Banca, come quasi tutte le altre società italiane del Gruppo, al regime del consolidato fiscale nazionale, l'elaborazione svolta ha evidenziato una base imponibile ampiamente capiente e in grado di assorbire la fiscalità differita iscritta nel bilancio al 31 dicembre 2012.

**13.7 Altre informazioni**

La rilevazione delle attività e passività fiscali differite è stata effettuata in base alle aliquote fiscali attualmente vigenti e che si prevede saranno in vigore al momento del realizzo dell'attività o dell'estinzione della passività.

La voce "Attività fiscali correnti" ammonta a 11.873 migliaia e si riferisce allo sbilancio dei crediti e debiti verso l'Erario per IRAP, ritenute e imposte indirette, nonché del credito IRES relativo alle istanze di rimborso delle maggiori imposte versate per effetto della mancata deduzione dell'IRAP, oggetto di specifico commento nella tabella 18.1 – Parte C.

La voce “Passività fiscali correnti”, pari a 73 migliaia, si riferisce all’imposta sostitutiva sui finanziamenti, DPR 29 settembre 1973, n. 601.

## SEZIONE 14 - ATTIVITÀ NON CORRENTI E GRUPPI DI ATTIVITÀ IN VIA DI DISMISSIONE E PASSIVITÀ ASSOCIATE – VOCE 140 DELL’ATTIVO E VOCE 90 DEL PASSIVO

Non si rilevano, per il 2012, voci avvalorate per le tabelle previste dalla Banca d’Italia relative alla “Sezione 14 – Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione e passività associate – Voce 140 dell’attivo e Voce 90 del passivo”.

## SEZIONE 15 - ALTRE ATTIVITÀ – VOCE 150

### 15.1 Altre attività: composizione

Voci	(migliaia di euro)	
	31.12.2012	31.12.2011
Addebiti diversi in corso di esecuzione	15.753	12.773
Partite viaggianti	352	3.341
Partite debitorie per valuta regolamento	5	3.799
Assegni ed altri valori in cassa	8.339	7.949
Migliorie e spese incrementative sostenute su beni di terzi	6.446	6.743
Crediti verso la Capogruppo per consolidato fiscale	1.885	50
Partite varie	32.995	13.859
<b>TOTALE</b>	<b>65.775</b>	<b>48.514</b>

Al fine di favorire l’omogeneità di confronto, alcune delle aggregazioni delle voci riportate nella Nota integrativa al bilancio al 31 dicembre 2011 sono state oggetto di riclassifica, fermo restando il totale della voce di bilancio.

Gli “Addebiti diversi in corso di esecuzione” e le “Partite viaggianti” derivano, prevalentemente, da elaborazioni effettuate negli ultimi giorni dell’esercizio 2012 e pareggiate nei primi giorni dell’esercizio successivo.

All’interno della voce “Addebiti diversi in corso di esecuzione” sono compresi il controvalore degli assegni in corso di addebito sui c/c per 4.412 migliaia nonché i movimenti in corso di addebito sui c/c per 1.239 migliaia.

La voce “Partite varie” comprende le Altre partite, per 31.644 migliaia (la voce raccoglie gli importi da addebitare alla clientela quale recupero per imposta di bollo per 4.642 migliaia, gli assegni in corso di contabilizzazione per 10.201 ed il saldo dei conti correnti tecnici per 13.286 migliaia) e i ratei e risconti attivi per 1.351 migliaia.

Le partite “debitorie per valuta di regolamento” contengono principalmente la contropartita della valutazione delle operazioni in cambi a pronti (ovvero con valuta di regolamento entro i tre giorni successivi).

Si segnala che nel mese di febbraio 2012 è avvenuto il passaggio al sistema contabile e informativo target: oltre alla variazione del piano dei conti sono variati anche le composizioni degli aggregati di Nota integrativa. Per tali motivi alcune aggregazioni possono risultare incongruenti nel confronto tra esercizi.

## PASSIVO

### SEZIONE 1 – DEBITI VERSO BANCHE - VOCE 10

#### 1.1 Debiti verso banche: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Valori	(migliaia di euro)	
	31.12.2012	31.12.2011
1. Debiti verso banche centrali	-	-
2. Debiti verso banche	2.098.723	2.291.505
2.1 Conti correnti e depositi liberi	31641	1370
2.2 Depositi vincolati	1290.797	1411.598
2.3 Finanziamenti	776.164	878.407
2.3.1 Pronti contro temine passivi	-	15
2.3.2 Altri	776.164	878.392
2.4 Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali	-	-
2.5 Altri debiti	121	130
<b>TOTALE</b>	<b>2.098.723</b>	<b>2.291.505</b>
<b>Fair value</b>	<b>2.098.411</b>	<b>2.290.433</b>

I depositi vincolati sono effettuati esclusivamente con società del Gruppo (710.156 migliaia con la Capogruppo, 220.402 migliaia con Intesa SanPaolo Bank Ireland Plc e 360.239 migliaia con Société Européenne de Banque S.a.).

Non si rilevano voci avvalorate per le tabelle, previste dalla Banca d'Italia, 1.2 Dettaglio della voce 10 "Debiti verso banche": debiti subordinati, 1.3 Dettaglio della voce 10 "Debiti verso banche": debiti strutturati, 1.4 "Debiti verso banche: oggetto di copertura specifica" e 1.5 "Debiti per leasing finanziario".

### SEZIONE 2 – DEBITI VERSO CLIENTELA – VOCE 20

#### 2.1 Debiti verso clientela: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Valori	(migliaia di euro)	
	31.12.2012	31.12.2011
1. Conti correnti e depositi liberi	1982.777	2.095.665
2. Depositi vincolati	247.537	84.735
3. Finanziamenti	1642	10.200
3.1 Pronti contro termine passivi	1642	10.200
3.2 Altri	-	-
4. Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali	-	-
5. Altri debiti	62.360	76.311
<b>TOTALE</b>	<b>2.294.316</b>	<b>2.266.911</b>
<b>Fair value</b>	<b>2.294.316</b>	<b>2.266.911</b>

A fronte dei “pronti contro termine passivi”, pari a 1.642 migliaia, la Banca ha “pronti contro termine attivi” esposti nella tabella dell’attivo “6.1 Crediti verso banche: composizione merceologica”.

Il punto 1 “Conti correnti e depositi liberi” include, per un importo pari a 20.036 migliaia, “gestioni speciali”, assimilate a depositi, della Regione Autonoma della Sardegna che vengono amministrati dalla Banca. Tali “gestioni” sono regolate da convenzioni sempre associate a specifiche Leggi Regionali. Nelle “gestioni” affluiscono le assegnazioni ricevute dalla Regione; da questi fondi si attinge per effettuare le erogazioni, ai beneficiari dei provvedimenti regionali, di forme di finanziamento o di contribuzione. Sulle “gestioni” la Banca corrisponde un interesse passivo, mentre percepisce delle commissioni quale remunerazione per i servizi prestati. I rischi di credito sugli impieghi effettuati, nel caso in cui la gestione si riferisca ad un fondo di rotazione, non sono a carico della Banca.

Non si rilevano voci avvalorate per le tabelle, previste dalla Banca d’Italia: 2.2 Dettaglio della voce 20 “Debiti verso clientela: debiti subordinati”; 2.3 Dettaglio della voce 20 “Debiti verso clientela: debiti strutturati”; 2.4 “Debiti verso clientela: debiti oggetto di copertura specifica”; 2.5 “Debiti per leasing finanziario”.

## SEZIONE 3 – TITOLI IN CIRCOLAZIONE - VOCE 30

### 3.1 Titoli in circolazione: composizione merceologica

Tipologia titoli/Valori	31.12.2012				31.12.2011			
	Valore di bilancio	Fair value			Valore di bilancio	Fair value		
		Livello 1	Livello 2	Livello 3		Livello 1	Livello 2	Livello 3
A. Titoli								
1 obbligazioni	-	-	-	-	-	-	-	-
1.1 strutturate	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 altre	-	-	-	-	-	-	-	-
2. altri titoli	6.978	-	6.978	-	7.986	-	7.986	-
2.1 strutturati	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 altri	6.978	-	6.978	-	7.986	-	7.986	-
<b>Totale</b>	<b>6.978</b>	<b>-</b>	<b>6.978</b>	<b>-</b>	<b>7.986</b>	<b>-</b>	<b>7.986</b>	<b>-</b>

Non si rilevano voci avvalorate per le tabelle, previste dalla Banca d’Italia, 3.2 Dettaglio della voce 30 “Titoli in circolazione: titoli subordinati” e 3.3 “Titoli in circolazione oggetto di copertura specifica”.

## SEZIONE 4 – PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE – VOCE 40

## 4.1 Passività finanziarie di negoziazione: composizione merceologica

(migliaia di euro)

Tipologia operazioni/Valori	31.12.2011					31.12.2010				
	VN	Fair value			FV*	VN	Fair value			FV*
		L1	L2	L3			L1	L2	L3	
<b>A. PASSIVITA' PER CASSA</b>										
1. Debiti verso banche	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Debiti verso clientela	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.1 Obbligazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.1.1 strutturate	-	-	-	-	X	-	-	-	-	X
3.1.2 altre obbligazioni	-	-	-	-	X	-	-	-	-	X
3.2 Altri titoli	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2.1 strutturati	-	-	-	-	X	-	-	-	-	X
3.2.2 altri	-	-	-	-	X	-	-	-	-	X
<b>Totale A</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>B. STRUMENTI DERIVATI</b>										
1. Derivati finanziari	X	-	16.710	-	X	X	-	15.893	-	X
1.1 Di negoziazione	X	-	16.710	-	X	X	-	15.893	-	X
1.2 Connessi con la <i>fair value option</i>	X	-	-	-	X	X	-	-	-	X
1.3 Altri	X	-	-	-	X	X	-	-	-	X
2. Derivati creditizi	X	-	-	-	X	X	-	-	-	X
2.1 Di negoziazione	X	-	-	-	X	X	-	-	-	X
2.2 Connessi con la <i>fair value option</i>	X	-	-	-	X	X	-	-	-	X
2.3 Altri	X	-	-	-	X	X	-	-	-	X
<b>Totale B</b>	X	-	16.710	-	X	X	-	15.893	-	X
<b>TOTALE (A+B)</b>	X	-	16.710	-	X	X	-	15.893	-	X

## Legenda

FV = fair value

FV\* = fair value calcolato escludendo le variazioni di valore dovute al cambiamento del merito creditizio dell'emittente rispetto alla data di emissione

VN = valore nominale o nozionale

L1 = Livello 1

L2 = Livello 2

L3 = Livello 3

Non si rilevano voci avvalorate per le tabelle, previste dalla Banca d'Italia, 4.2 Dettaglio della voce 40 "Passività finanziarie di negoziazione: passività subordinate", 4.3 Dettaglio della voce 40 "Passività finanziarie di negoziazione: debiti strutturati" e 4.4 "Passività finanziarie per cassa (esclusi "scoperti tecnici") di negoziazione: variazioni annue".

## SEZIONE 5 – PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE – VOCE 50

Non si rilevano voci avvalorate per le tabelle, previste dalla Banca d'Italia, relative alla "Sezione 5 – Passività finanziarie valutate al fair value" - Voce 50.

## SEZIONE 6 - DERIVATI DI COPERTURA – VOCE 60

## 6.1. Derivati di copertura: composizione per tipologia di copertura e per livelli gerarchici

(migliaia di euro)

Tipologia operazioni/Valori	31.12.2012				31.12.2011			
	Fair value			VN	Fair value			VN
	L1	L2	L3		L1	L2	L3	
A. DERIVATI FINANZIARI	-	67.263	-	535.544	-	43.347	-	898.819
1) Fair value	-	34.011	-	287.237	-	19.578	-	569.721
2) Flussi finanziari	-	33.252	-	248.307	-	23.769	-	329.098
3) Investimenti esteri	-	-	-	-	-	-	-	-
B. DERIVATI CREDITIZI	-	-	-	-	-	-	-	-
1) Fair value	-	-	-	-	-	-	-	-
2) Flussi finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>-</b>	<b>67.263</b>	<b>-</b>	<b>535.544</b>	<b>-</b>	<b>43.347</b>	<b>-</b>	<b>898.819</b>

## Legenda

VN = valore nominale o nozionale

L1 = Livello 1

L2 = Livello 2

L3 = Livello 3

## 6.2. Derivati di copertura: composizione per portafogli coperti e per tipologia di copertura

(migliaia di euro)

Operazioni/Tipo di copertura	Fair value					Generica	Flussi finanziari			Investimenti esteri
	Specifica						Generica	Specifica	Generica	
	rischio di tasso	rischio di cambio	rischio di credito	rischio di prezzo	più rischi					
1. Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	-	-	-	X	-	X	X	
2. Crediti	34.011	-	-	X	-	X	-	X	X	
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	X	-	-	X	-	X	-	X	X	
4. Portafoglio	X	X	X	X	X	-	X	-	X	
5. Altre operazioni	-	-	-	-	-	X	-	X	-	
<b>Totale attività</b>	<b>34.011</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	
1. Passività finanziarie	-	-	-	X	-	X	-	X	X	
2. Portafoglio	X	X	X	X	X	-	X	33.252	X	
<b>Totale passività</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>33.252</b>	<b>-</b>	
1. Transazioni attese	X	X	X	X	X	X	-	X	X	
2. Portafoglio di attività e passività finanziarie	X	X	X	X	X	-	X	-	-	

Nella tabella sono indicati i fair value negativi dei derivati di copertura, suddivisi in relazione all'attività o alla passività coperta e alla tipologia di copertura realizzata. Si tratta dei contratti di copertura specifica di fair value di attività finanziarie (mutui alla clientela) e di copertura generica del portafoglio di flussi finanziari.

## SEZIONE 7 - ADEGUAMENTO DI VALORE DELLE PASSIVITÀ FINANZIARIE OGGETTO DI COPERTURA GENERICA – VOCE 70

### 7.1. Adeguamento di valore delle passività finanziarie coperte

Adeguamento di valore delle attività coperte / Valori	(migliaia di euro)	
	31.12.2012	31.12.2011
1. Adeguamento positivo delle passività finanziarie	55.688	66.095
2. Adeguamento negativo delle passività finanziarie	-	-12.367
<b>TOTALE</b>	<b>55.688</b>	<b>53.728</b>

La voce 70 "Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica" non ricomprende eventuali ratei interessi maturati che vengono ricondotti alla voce propria del passivo. Questo fenomeno rappresenta la differenza principale fra il valore della voce ed il valore dei relativi derivati di copertura esposti in bilancio al lordo dei relativi ratei.

### 7.2. Passività oggetto di copertura generica del rischio di tasso di interesse: composizione

Le passività oggetto di copertura generica ammontano a al 31 dicembre 2012 a 802.000 migliaia, mentre erano 860.900 migliaia nel 2011 e si riferiscono a conti correnti e depositi a vista con clientela.

## SEZIONE 8 – PASSIVITÀ FISCALI – VOCE 80

Si rinvia alla sezione 13 dell'Attivo di Nota integrativa "le Attività fiscali e le Passività fiscali"

## SEZIONE 9 - PASSIVITÀ ASSOCIATE A GRUPPI DI ATTIVITÀ IN VIA DI DISMISSIONE – VOCE 90

Si rinvia alla sezione 14 dell'Attivo di Nota integrativa "Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione"

**SEZIONE 10 – ALTRE PASSIVITÀ – VOCE 100****10.1 Altre passività: composizione**

Voci	(migliaia di euro)	
	31.12.2012	31.12.2011
Debiti verso fornitori	16.096	14.021
Importi da riconoscere a terzi	5.101	4.299
Accrediti e partite in corso di lavorazione	13.902	18.689
Partite viaggianti	1.432	351
Rettifiche per partite illiquide portafoglio	29.536	3.813
Partite creditorie per valuta regolamento	196	1910
Oneri per il personale	2.284	2.726
Debiti verso enti previdenziali	3.700	4.267
Debiti verso la Capogruppo per consolidato fiscale	9.327	104
Copertura rischio a fronte garanzie rilasciate ed impegni	1.232	1.039
Somme da versare al fisco per ritenute operate a clientela	6.892	5.427
Partite varie	31.285	31.212
<b>TOTALE</b>	<b>120.983</b>	<b>87.858</b>

Al fine di favorire l'omogeneità di confronto, alcune delle aggregazioni delle voci riportate nella Nota integrativa al bilancio al 31 dicembre 2011 sono state oggetto di riclassifica, fermo restando il totale della voce di bilancio.

Gli "Accrediti e partite in corso di lavorazione" e le "Partite viaggianti" derivano, prevalentemente, da elaborazioni effettuate negli ultimi giorni dell'esercizio 2012 e pareggiate nei primi giorni dell'esercizio successivo.

Le partite "creditorie per valuta di regolamento" contengono principalmente la contropartita della valutazione delle operazioni in cambi a pronti (ovvero con valuta di regolamento entro i tre giorni successivi).

Le "Rettifiche per partite illiquide portafoglio" rappresentano lo sbilancio tra le rettifiche "dare" e le rettifiche "avere" rilevate in sede di bilancio al fine di depurare i conti dell'attivo e del passivo delle partite non ancora liquide o di competenza di terzi. Il saldo dell'elisione chiude in positivo in quanto l'ultimo giorno lavorativo dell'anno è stato un giorno lavorativo, per cui l'addebito ai clienti delle ricevute in scadenza al 31 dicembre avviene nella medesima data contabile mentre l'accredito alle banche corrispondenti avviene con data contabile +1, generando in tal modo lo sbilancio positivo.

Fra le "Partite varie" sono inclusi i bonifici in attesa di regolamento per complessive 19.608 migliaia e i pagamenti SEPA per 1.580 migliaia.

**SEZIONE 11 – TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE – VOCE 110****11.1 Trattamento di fine rapporto del personale: variazioni annue**

	(migliaia di euro)	
	31.12.2012	31.12.2011
A. Esistenze iniziali	22.176	22.696
B. Aumenti	4.454	4.342
B.1 Accantonamento dell'esercizio	934	1037
B.2 Altre variazioni	3.520	3.305
C. Diminuzioni	-5.994	-4.862
C.1 Liquidazioni effettuate	-2.839	-908
C.2 Altre variazioni	-3.155	-3.954
D. Rimanenze finali	20.636	22.176

La sottovoce B.1 "Accantonamento dell'esercizio" rappresenta principalmente la rilevazione a conto economico dell'*interest cost*, che rappresenta l'interesse annuo maturato da inizio anno sull'obbligazione nei confronti dei dipendenti.

Le "Altre variazioni", di cui alle sottovoci B.2 e C.2, si riferiscono alle quote di fondo maturate nell'esercizio confluite agli enti previdenziali esterni (accantonati e riversati) nonché alle cessioni di contratto in entrata (B.2) ed in uscita (C.2).

Nella sottovoce C.1 sono esposti agli utilizzi del fondo al 31 dicembre 2012.

**11.2.1 Trattamento di fine rapporto: variazioni nell'esercizio del valore attuale delle obbligazioni a benefici definiti**

	(migliaia di euro)	
Obbligazioni a benefici definiti	31.12.2012	31.12.2011
Esistenze iniziali	21330	20.309
Costo previdenziale relativo alle prestazioni di lavoro	73	104
Costo previdenziale per prestazioni di lavoro passate rilevato	-	-
Costo previdenziale per prestazioni di lavoro passate non rilevato	-	-
Oneri finanziari	861	933
Perdite attuariali rilevate	-	-
Perdite attuariali non rilevate	1542	1541
Differenze positive di cambio	-	-
Aumenti - operazioni di aggregazioni aziendali	-	-
Contributi dei partecipanti al piano	-	-
Utili attuariali rilevati	-	-24
Utili attuariali non rilevati	-	-
Differenze negative di cambio	-	-
Indennità pagate	-2.838	-908
Diminuzioni - operazioni di aggregazioni aziendali	-	-
Effetto riduzione del fondo	-	-
Effetto estinzione del fondo	-	-
Altre variazioni in aumento	3.520	3.305
Altre variazioni in diminuzione	-3.155	-3.930
Esistenze finali	21333	21330
Totale utili attuariali non rilevati	-	-846
Totale perdite attuariali non rilevate	697	-

Il trattamento di fine rapporto è inquadrabile tra i piani a benefici definiti non finanziati.

L'ammontare del trattamento di fine rapporto di cui all'articolo 2120 del codice civile, maturato alla data del 31.12.2012, ammonta a 22.686 migliaia.

Nel corso del 2012 non sono state iscritte a conto economico né utili né perdite attuariali in quanto la Banca rimane all'interno del c.d. corridoio (ovvero le perdite attuariali non rilevate al 31 dicembre 2011 risultavano inferiori al 10% del valore attuale dei benefici generati dal piano di trattamento di fine rapporto, c.d. D.B.O. – Defined Benefit Obligation). Con il 2013, a seguito dell'adozione dello IAS 19 revised, verrà abbandonato il criterio del corridoio; ciò comporterà la rilevazione immediata delle perdite attuariali non ancora riconosciute e pari a 697 migliaia.

### 11.2.2 Trattamento di fine rapporto: stato del fondo

	(migliaia di euro)		
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
Valore attuale delle obbligazioni a benefici definiti	21333	21330	20.309
Fair value del piano	-	-	-
Stato del fondo	-21333	-21330	-20.309

Non esistono attività a servizio del piano a benefici definiti.

### 11.2.3 Trattamento di fine rapporto: descrizione delle principali ipotesi attuariali

	31.12.2012	31.12.2011
Tasso di sconto	3,15%	4,73%
Tasso annuo di inflazione	2,00%	2,00%

Il tasso di sconto utilizzato per le valutazioni attuariali al 31.12.2012 è determinato, con riferimento alla durata media ponderata dell'obbligazione esistente nei confronti dei dipendenti, sulla base del rendimento di mercato.

## SEZIONE 12 – FONDI PER RISCHI E ONERI – VOCE 120

### 12.1 Fondi per rischi e oneri: composizione

	(migliaia di euro)	
Voci/Valori	31.12.2012	31.12.2011
1. Fondi di quiescenza aziendali	393	306
2. Altri fondi rischi ed oneri	21.747	19.629
2.1 controversie legali	1.762	1.769
2.2 oneri per il personale	16.478	14.982
2.3 altri	3.507	2.878
<b>TOTALE</b>	<b>22.140</b>	<b>19.935</b>

Il contenuto della voce "2. Altri fondi rischi ed oneri" è illustrato al successivo punto 12.4.

## 12.2 Fondi per rischi e oneri: variazioni annue

	(migliaia di euro)				
	Fondi di quiescenza	Controversi e legali	Oneri per il personale	Altri rischi e oneri	Totale
A. Esistenze iniziali	306	1.769	14.982	2.878	19.935
B. Aumenti	96	804	6.570	1.672	9.142
B.1 Accantonamento dell'esercizio	72	721	6.333	1.522	8.648
B.2 Variazioni dovute al passare del tempo	23	15	223	-	261
B.3 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto	-	8	8	-	16
B.4 Altre variazioni	1	60	6	150	217
C. Diminuzioni	-9	-811	-5.074	-1.043	-6.937
C.1 Utilizzo nell'esercizio	-9	-494	-5.070	-473	-6.046
C.2 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto	-	-	-	-	-
C.3 Altre variazioni	-	-317	-4	-570	-891
D. Rimanenze finali	393	1.762	16.478	3.507	22.140

La sottovoce B.1 "Accantonamento dell'esercizio" relativa agli Altri rischi e oneri si riferisce per 1.347 migliaia ad accantonamenti a fronte di somme da restituire al Ministero dello Sviluppo Economico e per 175 migliaia rappresenta l'integrazione dello stanziamento destinato a coprire i rischi dell'operatività legata all'intermediazione creditizia

La sottovoce B.4 "Altre variazioni" relativa agli Altri rischi e oneri si riferisce alla quota degli utili dell'esercizio precedente destinata al Fondo di Erogazioni a favore di opere a carattere sociale e culturale.

La sottovoce C.3 "Altre variazioni" degli Altri rischi e oneri riguarda principalmente il rilascio dell'eccedenza relativa al fondo contenzioso tributario (400 migliaia) e allo stanziamento a fronte di spese amministrative a favore del personale (112 migliaia). La medesima sottovoce riferita alle Controversie legali riguarda essenzialmente l'utilizzo per eccesso del fondo costituito a fronte di controversie legali connesse a posizioni in sofferenza (316 migliaia).

## 12.3 Fondi di quiescenza aziendali a benefici definiti

### 1. Illustrazione dei fondi

Con riferimento ai fondi di previdenza complementare a prestazione definita, la determinazione dei valori attuariali richiesti dall'applicazione dello IAS 19 "Benefici ai dipendenti" viene effettuata da un Attuario indipendente, con l'utilizzo del "metodo di proiezione unitaria" (project Unit Credit Method), come evidenziato in dettaglio nella parte A – Politiche contabili.

I fondi a prestazione definita esterni, nei quali la Banca risulta coobbligata, in base al conferimento di sportelli da parte della Capogruppo, comprendono:

- Cassa di Previdenza Integrativa per il Personale dell'Istituto Bancario San Paolo di Torino: trattasi di un fondo esterno con personalità giuridica e piena autonomia patrimoniale ai sensi dell'articolo 2117 del codice civile e gestione patrimoniale autonoma. La Banca e le altre società del Gruppo sono solidalmente responsabili degli impegni della "Cassa" verso i dipendenti iscritti, i pensionati ed i terzi, proporzionalmente alla popolazione degli iscritti a ciascuna riferibili;
- Fondo di Previdenza Complementare per il Personale del Banco di Napoli – Sezione A: è un ente di natura fondazionale con personalità giuridica e gestione patrimoniale autonoma dove, oltre agli impegni nei confronti dei dipendenti iscritti e degli altri beneficiari di provenienza ex Banco di Napoli, sono confluiti gli impegni nei confronti del personale in quiescenza beneficiario dell'Assegno Integrativo di Quiescenza, già fondo interno di Sanpaolo Imi; del personale dipendente proveniente dalla Cassa di Risparmio in Bologna, già iscritto al Fondo di Previdenza Complementare per il Personale della citata Cassa, confluito nel Fondo per il Personale del Banco di Napoli nel corso del 2004; del personale dipendente ed in quiescenza proveniente dalla ex Banca Popolare dell'Adriatico, già iscritto al Fondo di Previdenza del Personale della Banca Popolare dell'Adriatico, confluito nel fondo in argomento il 30/06/2006; del personale in quiescenza proveniente dalle banche ex Crup e ex Carigo, già iscritto ai

rispettivi fondi interni, confluito nella Sezione A in data 1/1/2006; del personale dipendente proveniente dalla ex Cassa dei Risparmi di Forlì già iscritto nel Fondo di previdenza complementare per il personale della citata Cassa, confluita nel fondo in argomento all'1/1/2007; del personale in quiescenza iscritto al Fondo interno di previdenza di Carive confluito nel Fondo Banco in data 1/1/2008; del personale in quiescenza proveniente dal Fondo di Previdenza della Cassa di Risparmio di Firenze confluito nel Fondo del Banco di Napoli il 1/5/2010; del personale in quiescenza proveniente dal Fondo di Previdenza della Cassa di Risparmio di Terni e Narni confluito nel Fondo del Banco di Napoli il 1/7/2010; del personale in quiescenza proveniente dal Fondo di Previdenza della Cassa di Risparmio di Pistoia e Pescia confluito nel Fondo del Banco di Napoli nel corso dell'esercizio.

Come richiesto dai principi contabili internazionali con riferimento ai piani che condividono i rischi tra varie entità sotto controllo comune, le informazioni indicate nelle tabelle sotto riportate si riferiscono ai piani nel loro insieme, con indicazione in nota della quota di pertinenza della Banca. Si ricorda in proposito che la Banca, come la Capogruppo, adotta il criterio per cui gli utili e perdite attuariali non vengono rilevati se rientranti nel c.d. "corridoio".

## 2. Variazione nell'esercizio dei fondi

Obbligazioni a benefici definiti	(migliaia di euro)			
	Fondo di Previdenza Complementare per il Personale del Banco di Napoli - Sezione A		Cassa di Previdenza Integrativa per il Personale dell'Istituto Bancario San Paolo di Torino	
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
Esistenze iniziali	509.130	532.490	1211.030	1.125.720
Costo previdenziale relativo alle prestazioni di lavoro	590	760	17.140	17.700
Costo previdenziale per prestazioni di lavoro passate rilevato	-	-	-	-
Costo previdenziale per prestazioni di lavoro passate non rilevato	-	-	-	-
Oneri finanziari	22.910	26.620	56.920	60.790
Perdite attuariali rilevate	34.020	2.480	12.220	6.210
Perdite attuariali non rilevate	80.830	19.250	90.160	43.310
Differenze positive di cambio	-	-	-	-
Aumenti - operazioni di aggregazioni aziendali	-	-	-	-
Contributi dei partecipanti al piano	200	870	1.000	700
Utili attuariali rilevati	-	-	-	-
Utili attuariali non rilevati	-	-	-	-
Differenze negative di cambio	-	-	-	-
Indennità pagate	-67.530	-73.340	-50.600	-43.400
Diminuzioni - operazioni di aggregazioni aziendali	-	-	-	-
Effetto riduzione del fondo	-	-	-	-
Effetto estinzione del fondo	-	-	-	-
Altre variazioni in aumento	10.620	-	-	-
Altre variazioni in diminuzione	-	-	-	-
Esistenze finali	590.770	509.130	1.337.870	1.211.030
Totale utili attuariali non rilevati	-	-	-	-
Totale perdite attuariali non rilevate	80.830	19.250	90.160	43.310

Passività del piano pensionistico dbo	(migliaia di euro)			
	Fondo di Previdenza Complementare per il Personale del Banco di Napoli - Sezione A		Cassa di Previdenza Integrativa per il Personale dell'Istituto Bancario San Paolo di Torino	
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
Piani non finanziati	-	-	-	-
Piani finanziati parzialmente	-	-	-	-
Piani finanziati pienamente	590.770	509.130	1.337.870	1.211.030

Sulla base delle risultanze dei conteggi attuariali, il valore attuale delle obbligazioni a benefici

definiti di competenza della Banca è pari a:

- 1.880 migliaia riferite alla Cassa di Previdenza Integrativa per il Personale dell'Istituto Bancario SanPaolo di Torino;
- 240 migliaia riferite al Fondo di Previdenza Complementare ex Banco di Napoli presso la Sezione A del Fondo Banco di Napoli.

### 3. Variazioni nell'esercizio delle attività a servizio del piano e altre informazioni

(migliaia di euro)

Attività a servizio del piano	Fondo di Previdenza Complementare per il Personale del Banco di Napoli - Sezione A		Cassa di Previdenza Integrativa per il Personale dell'Istituto Bancario San Paolo di Torino	
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
Esistenze iniziali	513.480	557.580	863.000	909.000
Rendimento atteso	23.160	27.880	40.560	49.090
Perdite attuariali rilevate	-	-30.450	-	-1.360
Perdite attuariali non rilevate	-1.600	-11.640	-	-5.1030
Differenze positive di cambio	-	-	-	-
Aumenti - o operazioni di aggregazione aziendali	-	-	-	-
Contributi versati dal datore di lavoro	-	-	-	-
Contributi versati dai partecipanti al piano	200	870	1.000	700
Utili attuariali rilevati	3.680	-	8.920	-
Utili attuariali non rilevati	-	-	72.120	-
Differenze negative di cambio	-	-	-	-
Indennità pagate	-67.530	-73.340	-50.600	-43.400
Effetto riduzione del fondo	-	-	-	-
Effetto estinzione del fondo	-	-	-	-
Altre variazioni in aumento	34.740	42.580	-	-
Altre variazioni in diminuzione	-	-	-	-
Esistenze finali	506.130	513.480	935.000	863.000
Totale utili attuariali non rilevati	-	-	72.120	-
Totale perdite attuariali non rilevate	-1.600	-11.640	-	-5.1030

Le esistenze finali delle attività a servizio del piano di competenza della Banca sono pari a:

- 1.314 migliaia riferite alla Cassa di Previdenza Integrativa per il Personale dell'Istituto Bancario SanPaolo di Torino;
- 200 migliaia riferite al Fondo di Previdenza Complementare Banco di Napoli presso la Sezione A del Fondo Banco di Napoli.

(migliaia di euro)

	Fondo di Previdenza Complementare per il Personale del Banco di Napoli - Sezione A				Cassa di Previdenza Integrativa per il Personale dell'Istituto Bancario San Paolo di Torino			
	31.12.2012		31.12.2011		31.12.2012		31.12.2011	
	Importo	%	Importo	%	Importo	%	Importo	%
Strumenti di capitale e fondi comuni di investimento azionari	35.1690	69,5	50.610	9,9	825.000	88,2	750.000	86,9
Titoli di debito e fondi comuni di investimento obbligazionari	138.380	27,3	365.240	71,1	-	-	-	-
Immobili e partecipazioni in società immobiliari	-	-	-	-	106.000	11,3	109.000	12,6
Gestioni assicurative	-	-	-	-	-	-	-	-
Altre attività	16.060	3,2	97.630	19,0	4.000	0,4	4.000	0,5
<b>Totale</b>	<b>506.130</b>	<b>100</b>	<b>513.480</b>	<b>100,0</b>	<b>935.000</b>	<b>100</b>	<b>863.000</b>	<b>100,0</b>

#### 4. Riconciliazione tra valore attuale dei fondi, valore attuale delle attività a servizio del piano e le attività e passività iscritte in bilancio

(migliaia di euro)

	Fondo di Previdenza Complementare per il Personale del Banco di Napoli - Sezione A		Cassa di Previdenza Integrativa per il Personale dell'Istituto Bancario San Paolo di Torino	
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
1. Valore attuale delle obbligazioni a benefici definiti	590.770	509.130	1.337.870	1.211.030
2. Fair value del piano	506.130	513.480	935.000	863.000
A. Stato del fondo	-84.640	4.350	-402.870	-348.030
1. Utili attuariali non contabilizzati (sommatoria di quelli cumulati)	-	-	-	-
2. Perdite attuariali non contabilizzate (sommatoria di quelle cumulate)	-64.980	-1.300	-125.590	-104.480
3. Costo previdenziale relativo alle prestazioni di lavoro passate non contabilizzato	-	-	-	-
4. Attività non iscritte perché non rimborsabili	990	7.020	-	-
5. Fair value dell'attivo rimborsabile da terzi	-	-	-	-
B. Totale	-63.990	5.720	-125.590	-104.480
Attività iscritte	-	-	-	-
Passività iscritte	20.650	1.370	277.280	243.550

La quota di passività iscritte di competenza della Banca è pari a:

- 384 migliaia relativi alla Cassa Previdenza Integrativa per il Personale dell'Istituto Bancario SanPaolo di Torino;
- 10 migliaia relativi al Fondo di Previdenza Complementare Banco di Napoli presso la Sezione A del Fondo Banco di Napoli; tale quota copre i rischi legati ad un possibile versamento integrativo straordinario che il Fondo Banco di Napoli potrebbe chiedere per il ripianamento del disavanzo tecnico derivante dalla valutazione effettuata con metodologia italiana;

Per la Cassa Previdenza Integrativa per il Personale dell'Istituto Bancario SanPaolo di Torino e per il Fondo Banco di Napoli le perdite attuariali nette risultanti dalla valutazione peritale, di competenza della società, ammontano rispettivamente a 182 migliaia e 40 migliaia. Avendo la Banca adottato il "metodo del corridoio" le perdite non sono state iscritte nel passivo patrimoniale.

Con il 2013 invece, a seguito dell'adozione dello IAS 19 revised, verrà abbandonato il criterio del corridoio: ciò comporterà la rilevazione immediata delle suddette perdite in contropartita a riserve di patrimonio netto.

#### 5. Descrizione delle principali ipotesi attuariali

	Fondo di Previdenza Complementare per il Personale del Banco di Napoli - Sezione A		Cassa di Previdenza Integrativa per il Personale dell'Istituto Bancario San Paolo di Torino	
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
Tasso di sconto	2,8%	4,5%	3,4%	4,7%
Tassi di rendimento attesi	4,5%	5,0%	4,7%	5,4%
Tassi attesi di incrementi retributivi	2,1%	2,0%	2,0%	2,0%
Tasso annuo di inflazione	2,0%	2,0%	2,0%	2,0%
Tasso annuo di incremento nominale del P.I.L.	2,0%	2,0%	2,0%	2,0%

## 12.4 Fondi per rischi ed oneri – altri fondi

Gli “altri fondi per rischi ed oneri” includono:

- stanziamenti per “controversie legali” che si riferiscono a perdite presunte su cause passive (1.311 migliaia), cause connesse a posizioni in sofferenza (383 migliaia) ed altre vertenze (68 migliaia);
- stanziamenti a fronte di “oneri per il personale”, destinati a fronteggiare:
  - per 9.441 migliaia, gli impegni assunti per iniziative di esodo incentivato, di cui 1.430 migliaia connessi all'accordo stipulato con le OO.SS. in data 8 luglio 2008, per l'attivazione del fondo di solidarietà con adesione esclusivamente volontaria, e 8.011 migliaia conseguenti all'accordo stipulato in data 29 luglio 2011, comprensivi dell'ulteriore stanziamento dell'esercizio (2.058 migliaia);
  - per 3.038 migliaia, l'erogazione dei premi di anzianità ai dipendenti determinati sulla base di perizia redatta da Attuario indipendente;
  - per 3.999 migliaia, oneri per ulteriori importi da erogare al personale dipendente;
- altri stanziamenti costituiti a fronte delle seguenti fattispecie: contenzioso tributario (197 migliaia), somme da restituire al Ministero dello Sviluppo Economico (1.347 migliaia), rischi legati all'erogazione di credito con fondi di terzi in amministrazione (500 migliaia), erogazioni di beneficenza (1.025 migliaia), rischi concernenti l'operatività di intermediazione creditizia (178 migliaia) e altri oneri (260 migliaia).

### 12.4.1 Fondi per rischi ed oneri – tempistica prevista per l'impiego delle proprie risorse in merito alle obbligazioni maggiormente significative

Per le obbligazioni maggiormente significativa nell'ambito dei fondi rischi ed oneri, rappresentate dal fondo per esodi incentivati e dal fondo costituito a fronte di vertenze civili, è prevista una tempistica media per l'impiego delle risorse rispettivamente di 23 e 16 mesi.

## SEZIONE 13 – AZIONI RIMBORSABILI – VOCE 140

Non si rilevano voci avvalorate per le tabelle, previste dalla Banca d'Italia, relative alla “Sezione 13 – Azioni rimborsabili”.

## SEZIONE 14 – PATRIMONIO DELL'IMPRESA – VOCI 130, 150, 160, 170, 180, 190 E 200

### 14.1 “Capitale” e “Azioni proprie”: composizione

Il “Capitale sociale” è costituito da n.12.118.812 azioni ordinarie senza valore nominale e risulta interamente versato.

**14.2 Capitale - Numero azioni: variazioni annue**

Voci/Tipologie	Ordinarie	Altre
A. Azioni esistenti all'inizio dell'esercizio	12.118.812	-
- interamente liberate	12.118.812	-
- non interamente liberate	-	-
A.1 Azioni proprie (-)	-	-
A.2 Azioni in circolazione: esistenze iniziali	12.118.812	-
B. Aumenti	-	-
B.1 Nuove emissioni	-	-
- a pagamento:	-	-
operazioni di aggregazioni di imprese	-	-
conversione di obbligazioni	-	-
esercizio di warrant	-	-
altre	-	-
- a titolo gratuito:	-	-
a favore dei dipendenti	-	-
a favore degli amministratori	-	-
altre	-	-
B.2 Vendita di azioni proprie	-	-
B.3 Altre variazioni	-	-
C. Diminuzioni	-	-
C.1 Annullamento	-	-
C.2 Acquisto di azioni proprie	-	-
C.3 Operazioni di cessione di imprese	-	-
C.4 Altre variazioni	-	-
D. Azioni in circolazione: rimanenze finali	12.118.812	-
D.1 Azioni proprie (+)	-	-
D.2 Azioni esistenti alla fine dell'esercizio	12.118.812	-
- interamente liberate	12.118.812	-
- non interamente liberate	-	-

**14.3 Capitale: altre informazioni**

Come precisato più sopra, le azioni ordinarie che compongono il "Capitale sociale" sono prive di valore nominale.

**14.4 Riserve di utili: altre informazioni**

Le riserve di utili, come illustrato nella successiva Parte F tabella B.1, ammontano a 99.768 migliaia e includono: la riserva straordinaria, la riserva legale e la riserva under common control.

Con riferimento alla riserva legale, viene indicata tra le riserve di utili solo per la quota parte relativa alla quota di utile destinata alla stessa, pari a 23.928 migliaia. L'ammontare complessivo della stessa risulta pari a 51.655 migliaia, come illustrato nella successiva Parte F tabella B.1.

La riserva straordinaria ammonta a 75.846, la riserva under common control (-6 migliaia) si è creata nel corso dell'esercizio a seguito dell'avviamento pagato per l'acquisto della Filiale di Cabras.

Le riserve da valutazione risultano negative per -15.470 migliaia ed includono le riserve da valutazione delle attività disponibili per la vendita AFS e dei flussi finanziari, nonché le riserve createsi a fronte di specifiche disposizioni normative.

In ottemperanza all'art. 2427, n.4 e 7 bis del codice civile, si riporta di seguito il dettaglio della composizione del patrimonio netto della Banca, escluso il risultato d'esercizio, con l'evidenziazione dell'origine e del grado di disponibilità e distribuibilità delle diverse poste e gli utilizzi degli ultimi tre esercizi.

	(migliaia di euro)					
	Importo al 31/12/2012	Quota capitale	Quota utili	Quota utili in sospensione d'imposta	Possibilità di utilizzo (a)	Riepilogo utilizzazioni effettuate negli ultimi tre esercizi
<b>Patrimonio netto</b>						
– Capitale sociale	<b>258.277</b>	258.277	-	-	-	-
– Sovraprezzi di emissione	<b>60.253</b>	60.253	-	-	A, B, C	-
– Riserva legale	<b>51.655</b>	27.727	23.928	-	A(1), B	-
– Riserva straordinaria	<b>75.846</b>	-	75.846	-	A, B, C	-
– Versamento soci in conto capitale	<b>80.000</b>	80.000	-	-	-	-
– Riserva disponibile fronte op.common control	<b>-6</b>	-	-6	-	(4)	-
– Riserva di rivalutazione legge nr. 413/91	<b>783</b>	-	-	783	A, B (2), C(3)	-
– Riserva di rivalutazione legge nr. 72/83	<b>3.806</b>	-	-	3.806	A, B (2), C(3)	-
– Riserva legge nr. 02/12/75 nr. 576/75	<b>836</b>	-	-	836	A, B (2), C(3)	-
– Riserva legge 29/12/90 nr. 408/90	<b>1.380</b>	-	-	1.380	A, B (2), C(3)	-
<b>Riserve da valutazione:</b>						
– Riserva da valutazione AFS	<b>23</b>	-	23	-	(5)	-
– Riserva da valutazione copertura CFH	<b>-22.298</b>	-	-22.298	-	(4)	-
<b>Totale Capitale e Riserve</b>	<b>510.555</b>	<b>426.257</b>	<b>77.493</b>	<b>6.805</b>		
Quota non distribuibile	-	-	-	-		

(a) A = per aumento di capitale; B = per copertura perdite; C = per distribuzione ai soci.

(1) Utilizzabile per aumento di capitale (A) per la quota che supera un quinto del capitale sociale

(2) In caso di utilizzazione della riserva a copertura di perdite non si può fare luogo a distribuzione di utili fino a quando la riserva non sia stata integrata o ridotta in misura corrispondente.

(3) La riserva, qualora non venga imputata a capitale, può essere ridotta soltanto con l'osservanza delle disposizioni dei commi secondo e terzo dell'art. 2445 c.c.. Qualora venga distribuita ai soci concorre a formare il reddito imponibile della società.

(4) La riserva negativa è considerata riduzione delle riserve disponibili.

(5) La riserva è indisponibile ai sensi dell'art. 6 del D.Lgs. N.38/2005.

Le riserve da valutazione sono state ricomprese nell'ambito delle riserve di utili stante che si tratta o di riserve destinate a confluire nel conto economico al momento del realizzo o estinzione delle corrispondenti attività o passività ovvero di riserve sostanzialmente assimilabili a riserve di utile.

## 14.5 Strumenti di capitale: composizione e variazioni annue

Non si rilevano voci avvalorate per la tabella, prevista dalla Banca d'Italia, 14.5 "Strumenti di capitale: composizione e variazioni annue".

## 14.6 Altre informazioni

Non si rilevano voci avvalorate per la tabella, prevista dalla Banca d'Italia, 14.6 "Altre informazioni".

**ALTRE INFORMAZIONI****1. Garanzie rilasciate e impegni**

Operazioni	(migliaia di euro)	
	31.12.2012	31.12.2011
1) Garanzie rilasciate di natura finanziaria	213.10	12.954
a) Banche	7.196	8.682
b) Clientela	14.114	4.272
2) Garanzie rilasciate di natura commerciale	58.825	59.907
a) Banche	-	-
b) Clientela	58.825	59.907
3) Impegni irrevocabili a erogare fondi	153.741	171.067
a) Banche	3.731	11.873
- a utilizzo certo	3.731	11.873
- a utilizzo incerto	-	-
b) Clientela	150.010	159.194
- a utilizzo certo	-	-
- a utilizzo incerto	150.010	159.194
4) Impegni sottostanti ai derivati su crediti: vendite di protezione	-	-
5) Attività costituite in garanzia di obbligazioni di terzi	8	5
6) Altri impegni	-	-
<b>TOTALE</b>	<b>233.884</b>	<b>243.933</b>

Gli impegni di banche a utilizzo certo sono costituiti da titoli da ricevere da controparti bancarie.

**2. Attività costituite a garanzia di proprie passività e impegni**

Portafogli	(migliaia di euro)	
	31.12.2012	31.12.2011
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	-
2. Attività finanziarie valutate al fair value	-	-
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	6.101	5.840
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-
5. Crediti verso banche	-	-
6. Crediti verso clientela	9.094	10.246
7. Attività materiali	-	-
<b>TOTALE</b>	<b>15.195</b>	<b>16.086</b>

Le "Attività finanziarie disponibili per la vendita" sono costituite da titoli a cauzione a fronte dell'emissione dei propri assegni circolari.

I "Crediti verso clientela" rappresentano i crediti erogati a fronte della provvista BEI.

### 3. Informazioni sul leasing operativo

Si segnala che i costi rilevati nel corso dell'esercizio per spese relative ad autoveicoli e macchine d'ufficio, rilevate nella voce appropriata in base alla natura del bene, non comprendono quote di canoni potenziali di locazione.

I pagamenti minimi per leasing non annullabili sono di importo non significativo.

### 4. Gestione e intermediazione per conto terzi

	(migliaia di euro)
Tipologia servizi	31.12.2012
<b>1. Negoziazione di strumenti finanziari per conto di terzi</b>	
a) Acquisti	-
1. regolati	
2. non regolati	-
b) Vendite	574
1. regolate	574
2. non regolate	-
<b>2. Gestioni patrimoniali</b>	
a) individuali	-
b) collettive	-
<b>3. Custodia e amministrazione di titoli</b>	
a) titoli di terzi in deposito: connessi con lo svolgimento di banca depositaria (escluse le gestioni patrimoniali)	-
1. titoli emessi dalla banca che redige il bilancio	-
2. altri titoli	-
b) altri titoli di terzi in deposito (escluse gestioni patrimoniali): altri	1.189.480
1. titoli emessi dalla banca che redige il bilancio	2.129
2. altri titoli	1.187.351
c) titoli di terzi depositati presso terzi	1.136.970
d) titoli di proprietà depositati presso terzi	6.001
<b>4. Altre operazioni</b>	<b>684.632</b>

Nella "Negoziazione di strumenti finanziari per conto terzi" gli importi si riferiscono ai controvalori delle operazioni effettuate dalla clientela.

Nella voce "Custodia e amministrazione di titoli" figurano titoli oggetto di contratti di custodia e amministrazione in base al loro valore nominale. Pertanto non sono comprese quote di O.I.C.R. collocate a terzi in deposito amministrato presso la banca Depositaria per un valore nominale di 152.973 migliaia.

I titoli denominati in valuta sono convertiti in euro al cambio a pronti di fine dicembre.

Tra i titoli di terzi in deposito e depositati presso terzi non rientrano quelli temporaneamente ceduti in operazioni di pronti contro termine.

La voce "Altre operazioni" comprende:

- l'attività di ricezione e trasmissione di ordini nonché mediazione per 443.206 migliaia;
- crediti in linea capitale, scaduti ed a scadere, gestiti in nome e per conto della Regione Sardegna, il cui rischio di credito non è a carico della banca per 86.177 migliaia;
- il valore nominale dei crediti di terzi ricevuti per l'incasso per 155.249 migliaia.

## Parte C – Informazioni sul conto economico

### SEZIONE 1 – GLI INTERESSI - VOCI 10 E 20

#### 1.1 Interessi attivi e proventi assimilati: composizione

(migliaia di euro)

Voci/Forme tecniche	Titoli di debito	Finanziamenti	Altre operazioni	2012	2011
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	-	-	-	-
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita	267	-	-	267	138
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	-	-
4. Crediti verso banche	-	855	-	855	2.090
5. Crediti verso clientela	-	197.688	-	197.688	207.734
6. Attività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-	-
7. Derivati di copertura	X	X	8.106	8.106	10.645
8. Altre attività	X	X	71	71	76
<b>TOTALE</b>	<b>267</b>	<b>198.543</b>	<b>8.177</b>	<b>206.987</b>	<b>220.683</b>

Tra i crediti verso clientela sono ricompresi interessi attivi su attività deteriorate per 3.439 migliaia (3.824 migliaia nel 2011).

#### 1.2. Interessi attivi e proventi assimilati: differenziali relativi alle operazioni di copertura

(migliaia di euro)

Voci	2012	2011
A. Differenziali positivi relativi a operazioni di copertura:	30.998	42.716
B. Differenziali negativi relativi a operazioni di copertura:	-22.892	-32.071
<b>C. Saldo (A - B)</b>	<b>8.106</b>	<b>10.645</b>

La voce include le quote di ammortamento dei premi pagati sulle opzioni di copertura per complessive 355 migliaia.

### 1.3 Interessi attivi e proventi assimilati: altre informazioni

#### 1.3.1 Interessi attivi su attività finanziarie in valuta

Gli interessi attivi su attività finanziarie in valuta ammontano al 31 dicembre 2012 a 84 migliaia.

#### 1.3.2 Interessi attivi su operazioni di leasing finanziario

La società non svolge attività di leasing finanziario.

### 1.4 Interessi passivi e oneri assimilati: composizione

Voci/Forme tecniche	Debiti	Titoli	Altre operazioni	(migliaia di euro)	
				2012	2011
1. Debiti verso banche centrali	-	X	-	-	-
2. Debiti verso banche	60.250	X	-	60.250	68.815
3. Debiti verso clientela	9.908	X	-	9.908	5.548
4. Titoli in circolazione	X	149	-	149	81
5. Passività finanziarie di negoziazione	-	-	-	-	-
6. Passività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-	-
7. Altre passività e fondi	X	X	-	-	-
8. Derivati di copertura	X	X	-	-	-
<b>TOTALE</b>	<b>70.158</b>	<b>149</b>	<b>-</b>	<b>70.307</b>	<b>74.444</b>

Nelle voci "2. Debiti verso banche" e "3. Debiti verso clientela" sono inclusi anche gli interessi su operazioni di pronti contro termine di raccolta.

### 1.5 Interessi passivi e oneri assimilati: differenziali relativi alle operazioni di copertura

Le informazioni sui differenziali relativi alle operazioni di copertura sono illustrate nella tabella 1.2, in quanto il saldo è incluso negli interessi attivi.

### 1.6 Interessi passivi e oneri assimilati: altre informazioni

#### 1.6.1 Interessi passivi su passività in valuta

Gli interessi passivi su passività in valuta ammontano al 31 dicembre 2012 a 4 migliaia.

#### 1.6.2 Interessi passivi su passività per operazioni di leasing finanziario

La società non ha posto in essere operazioni di leasing produttrici di interessi passivi.

## SEZIONE 2 – LE COMMISSIONI - VOCI 40 E 50

## 2.1 Commissioni attive: composizione

Tipologia servizi/Valori	(migliaia di euro)	
	2.012	2011
A) Garanzie rilasciate	1.107	1085
B) Derivati su crediti	-	-
C) Servizi di gestione, intermediazione e consulenza:	16.399	22.040
1. negoziazione di strumenti finanziari	4	10
2. negoziazione di valute	208	239
3. gestioni di portafogli	-	-
3.1. individuali	-	-
3.2. collettive	-	-
4. custodia e amministrazione di titoli	262	257
5. banca depositaria	-	-
6. collocamento di titoli	6.803	9.419
7. attività di ricezione e trasmissione di ordini	1.078	1.162
8. attività di consulenza	-	-
8.1. in materia di investimenti	-	-
8.2. in materia di struttura finanziaria	-	-
9. distribuzione di servizi di terzi	8.044	10.953
9.1. gestioni di portafogli	688	762
9.1.1. individuali	688	762
9.1.2. collettive	-	-
9.2. prodotti assicurativi	5.713	8.211
9.3. altri prodotti	1.643	1.980
D) Servizi di incasso e pagamento	3.842	4.070
E) Servizi di servicing per operazioni di cartolarizzazione	-	-
F) Servizi per operazioni di factoring	-	-
G) Esercizio di esattorie e ricevitorie	-	-
H) Attività di gestione di sistemi multilaterali di scambio	-	-
I) Tenuta e gestione dei conti correnti	20.605	18.862
J) Altri servizi	13.467	13.489
<b>TOTALE</b>	<b>55.420</b>	<b>59.546</b>

Le commissioni attive indicate alla sottovoce J) "altri servizi" presentano, per il 2012, il seguente dettaglio in migliaia di euro:

- Finanziamenti concessi	5.758
- Servizio Carte di Credito	5.246
- Servizio Bancomat	1.468
- Altri servizi	995

**2.2 Commissioni attive: canali distributivi dei prodotti e servizi**

Canali/Valori	(migliaia di euro)	
	2012	2011
A) Presso propri sportelli	14.837	20.360
1. gestioni di portafogli	688	762
2. collocamento di titoli	6.803	9.419
3. servizi e prodotti di terzi	7.346	10.179
B) Offerta fuori sede	-	-
1. gestioni di portafogli	-	-
2. collocamento di titoli	-	-
3. servizi e prodotti di terzi	-	-
C) Altri canali distributivi	10	12
1. gestioni di portafogli	-	-
2. collocamento di titoli	-	-
3. servizi e prodotti di terzi	10	12

**2.3 Commissioni passive: composizione**

Servizi/Valori	(migliaia di euro)	
	2012	2011
A) Garanzie ricevute	-	-
B) Derivati su crediti	-	-
C) Servizi di gestione e intermediazione:	130	122
1. negoziazione di strumenti finanziari	-	32
2. negoziazione di valute	-	-
3. gestione di portafogli:	-	-
3.1 proprie	-	-
3.2 delegate da terzi	-	-
4. custodia e amministrazione di titoli	130	90
5. collocamento di strumenti finanziari	-	-
6. offerta fuori sede di strumenti finanziari, prodotti e servizi	-	-
D) Servizi di incasso e pagamento	580	638
E) Altri servizi	3.074	3.405
<b>TOTALE</b>	<b>3.784</b>	<b>4.165</b>

Nella sottovoce "E – Altri servizi" sono inclusi, per il 2012, 2.337 migliaia per servizi bancomat, 294 migliaia relativi alle carte di credito e 443 migliaia per altri servizi.

**SEZIONE 3 – DIVIDENDI E PROVENTI SIMILI - VOCE 70****3.1 Dividendi e proventi simili: composizione**

Non si rilevano voci avvalorate per la tabella, prevista dalla Banca d'Italia, relativa alla "Sezione 3 – Dividendi e proventi simili" – Voce 70

## SEZIONE 4 – IL RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI NEGOZIAZIONE - VOCE 80

## 4.1 Risultato netto dell'attività di negoziazione: composizione

Operazioni/Componenti reddituali	(migliaia di euro)				
	Plusvalenze	Utili da negoziaz.	Minusval.	Perdite da negoziaz.	Risultato netto
1. Attività finanziarie di negoziazione	-	213	-	-	213
1.1 Titoli di debito	-	213	-	-	213
1.2 Titoli di capitale	-	-	-	-	-
1.3 Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-
1.4 Finanziamenti	-	-	-	-	-
1.5 Altre	-	-	-	-	-
2. Passività finanziarie di negoziazione	-	-	-	-	-
2.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-
2.2 Debiti	-	-	-	-	-
2.3 Altre	-	-	-	-	-
cambio	X	X	X	X	350
4. Strumenti derivati	1.770	14.208	-927	-14.321	732
4.1 Derivati finanziari:	1.770	14.208	-927	-14.321	732
- su titoli di debito e tassi di interesse	1.770	14.208	-927	-14.321	730
- su titoli di capitale e indici azionari	-	-	-	-	-
- su valute e oro	X	X	X	X	2
- altri	-	-	-	-	-
4.2 Derivati su crediti	-	-	-	-	-
<b>TOTALE</b>	<b>1.770</b>	<b>14.421</b>	<b>-927</b>	<b>-14.321</b>	<b>1.295</b>

Nella colonna Risultato netto sono inclusi gli utili, perdite, plusvalenze e minusvalenze da operazioni su valute, da derivati su valute e dagli utili da negoziazione sui titoli di debito.

## SEZIONE 5 – IL RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI COPERTURA - VOCE 90

## 5.1 Risultato netto dell'attività di copertura: composizione

Componenti reddituali/Valori	(migliaia di euro)	
	2012	2011
A. Proventi relativi a:		
A.1 derivati di copertura del fair value	12.574	14.102
A.2 attività finanziarie coperte (fair value)	16.896	18.044
A.3 passività finanziarie coperte (fair value)	6.658	10.857
A.4 derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari	-	-
A.5 attività e passività in valuta	-	-
<b>Totale proventi dell'attività di copertura (A)</b>	<b>36.128</b>	<b>43.003</b>
B. Oneri relativi a:		
B.1 derivati di copertura del fair value	-17.871	-24.953
B.2 attività finanziarie coperte (fair value)	-870	-
B.3 passività finanziarie coperte (fair value)	-17.071	-18.477
B.4 derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari	-	-
B.5 attività e passività in valuta	-	-
<b>Totale oneri dell'attività di copertura (B)</b>	<b>-35.812</b>	<b>-43.430</b>
<b>C. Risultato netto dell'attività di copertura (A - B)</b>	<b>316</b>	<b>-427</b>

**SEZIONE 6 – UTILI (PERDITE) DA CESSIONE/RIACQUISTO - VOCE 100****6.1 Utili (Perdite) da cessione/riacquisto: composizione**

Voci/Componenti reddituali	2012			2011		
	Utili	Perdite	Risultato netto	Utili	Perdite	Risultato netto
(migliaia di euro)						
<b>Attività finanziarie</b>						
1. Crediti verso banche	-	-	-	-	-	-
2. Crediti verso clientela	6	-1.000	-994	-	-666	-666
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	-	130	-	130
3.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-
3.2 Titoli di capitale	-	-	-	130	-	130
3.3 Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-	-
3.4 Finanziamenti	-	-	-	-	-	-
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	-	-	-
<b>Totale attività</b>	<b>6</b>	<b>- 1.000</b>	<b>- 994</b>	<b>130</b>	<b>- 666</b>	<b>- 536</b>
<b>Passività finanziarie</b>						
1. Debiti verso banche	-	-	-	-	-	-
2. Debiti verso clientela	8.453	-	8.453	-	-	-
3. Titoli in circolazione	-	-	-	-	-	-
<b>Totale passività</b>	<b>8.453</b>	<b>-</b>	<b>8.453</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Il risultato da riacquisto delle passività finanziarie, per 8.453 migliaia, accoglie l'effetto dello smontaggio parziale delle operazioni di copertura delle poste a vista a seguito della intervenuta revisione della modellizzazione della raccolta a vista stabile.

Il risultato netto riferito ai "Crediti verso clientela" è dovuto al perfezionamento avvenuto nel I trimestre del 2012 della cessione di crediti in sofferenze (progetto OASIS) a Deutsche Bank Lussemburgo e alle cessioni routinarie di crediti a sofferenza.

**SEZIONE 7 – IL RISULTATO NETTO DELLE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE – VOCE 110**

Non si rilevano voci avvalorate per la tabella, prevista dalla Banca d'Italia, relativa alla "Sezione 7 – Il risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value".

## SEZIONE 8 – LE RETTIFICHE DI VALORE NETTE PER DETERIORAMENTO - VOCE 130

## 8.1 Rettifiche di valore nette per deterioramento di crediti: composizione

Operazioni/Componenti reddituali	Rettifiche di valore			Riprese di valore				(migliaia di euro)	
	Specifiche		Di portaf.	Specifiche		Di portafoglio		2012	2011
	cancellaz.	altre		da Interessi	altre riprese	da Interessi	altre riprese		
A. Crediti verso banche	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B. Crediti verso clientela	-908	-77.705	-1373	11.910	17.321	-	-	-50.755	-56.443
Crediti deteriorati	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acquistati	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Altri crediti	-908	-77.705	-1373	11.910	17.321	-	-	-50.755	-56.443
- Finanziamenti	-908	-77.705	-1373	11.910	17.321	-	-	-50.755	-56.443
- Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>C. Totale</b>	<b>-908</b>	<b>-77.705</b>	<b>-1373</b>	<b>11.910</b>	<b>17.321</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-50.755</b>	<b>-56.443</b>

Il valore negativo globale di -50.755 migliaia rappresenta lo sbilancio tra rettifiche di valore complessive per 79.986 migliaia, e riprese di valore per 29.231 migliaia, delle quali 11.910 migliaia si riferiscono a interessi attivi derivanti dall'effetto di progressivo annullamento (c.d. "smontamento") dell'originario effetto di attualizzazione (c.d. effetto time value) su posizioni iscritte a crediti in sofferenza, incagliati e ristrutturati.

L'ammontare delle rettifiche di valore riguarda sia posizioni di credito in bonis (per 1.373 migliaia) che posizioni deteriorate (per 78.613 migliaia), determinate analiticamente a livello di singolo rapporto (c.d. specifiche).

## 8.2 Rettifiche di valore nette per deterioramento di attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione

La voce risulta valorizzata per importi marginali sia nell'esercizio 2012 sia per l'esercizio 2011.

## 8.3 Rettifiche di valore nette per deterioramento di attività finanziarie detenute sino alla scadenza: composizione

La voce non risulta valorizzata per l'esercizio 2012, nonché per quello del 2011 in quanto la Banca non detiene strumenti finanziari classificati in questa categoria.

## 8.4 Rettifiche di valore nette per deterioramento di altre operazioni finanziarie: composizione

Operazioni/Componenti reddituali	Rettifiche di valore			Riprese di valore				(migliaia di euro)	
	Specifiche		Di portaf.	Specifiche		Di portafoglio		2012	2011
	cancellaz.	altre		da interessi	altre riprese	da interessi	altre riprese		
A. Garanzie rilasciate	-	-271	-	-	78	-	-	-193	-85
B. Derivati su crediti	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Impegni ad erogare fondi	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Altre operazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>E. Totale</b>	<b>-</b>	<b>-271</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>78</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-193</b>	<b>-85</b>

La voce, avvalorata per -193 migliaia, si riferisce a rettifiche di valore a fronte rispettivamente di accantonamenti per -271 migliaia e utilizzi del fondo garanzie rilasciate, costituito a fronte di impegni di firma rilasciati dalla Banca a favore della propria clientela per 78 migliaia.

## SEZIONE 9 - LE SPESE AMMINISTRATIVE - VOCE 150

### 9.1 Spese per il personale: composizione

Tipologia di spese/Valori	(migliaia di euro)	
	2012	2011
1) Personale dipendente	73.058	76.978
a) salari e stipendi	48.781	48.152
b) oneri sociali	12.642	12.920
c) indennità di fine rapporto	11	-
d) spese previdenziali	-	-
e) accantonamento al trattamento di fine rapporto del personale	934	1.013
f) accantonamento al fondo trattamento di quiescenza e obblighi simili:	97	84
- a contribuzione definita	-	-
- a benefici definiti	97	84
g) versamenti ai fondi di previdenza complementare esterni:	4.691	5.074
- a contribuzione definita	4.691	5.074
- a benefici definiti	-	-
h) costi derivanti da accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali	-	-
i) altri benefici a favore dei dipendenti	5.902	9.735
2) Altro personale in attività	-	-
3) Amministratori e Sindaci	422	324
4) Personale collocato a riposo	-	-
5) Recupero spese per dipendenti distaccati presso altre aziende	-2.335	-3.180
6) Rimborsi di spese per dipendenti di terzi distaccati presso la società	605	868
<b>TOTALE</b>	<b>71.750</b>	<b>74.990</b>

### 9.2 Numero medio dei dipendenti per categoria

	2012	2011
Personale dipendente		
a) dirigenti	3	3
b) totale quadri direttivi	419	390
c) restante personale dipendente	589	631
Altro personale	-	-
<b>TOTALE</b>	<b>1.011</b>	<b>1.024</b>

**9.3 Fondi di quiescenza aziendali a benefici definiti: totale costi**

	(migliaia di euro)	
	2012	2011
	Piani esterni	Piani esterni
Costo previdenziale relativo alle prestazioni di lavoro	-17.730	-18.460
Oneri finanziari da attualizzazione delle obbligazioni a benefici definiti	-79.830	-87.410
Rendimento atteso dell'attivo del fondo	63.720	76.970
Rimborso da terzi	-	-
Utile attuariale rilevato	-	-
Perdita attuariale rilevata	-46.240	-8.690
Costo previdenziale relativo alle prestazioni di lavoro passate	-	-
Riduzione del fondo	-	-
Estinzione del fondo	-	-
Attività sorte nell'anno non rilevate	-	-

Le componenti economiche di competenza della Banca relative ai fondi di quiescenza a benefici definiti sono confluite tra le spese per il personale – accantonamento al trattamento di quiescenza a prestazione definita (riga f della tabella 9.1) - per un ammontare di 88 migliaia, riferiti interamente alla Cassa di Previdenza Integrativa per il Personale dell'Istituto Bancario San Paolo di Torino.

Alla medesima voce è confluito l'accantonamento (9 migliaia) a fondi di quiescenza per la quota integrativa relativa ad un eventuale versamento straordinario che il Fondo Banco di Napoli potrebbe richiedere per il ripianamento del disavanzo tecnico, ai sensi dell'art. 27, comma 3 dello Statuto del fondo stesso.

**9.4 Altri benefici a favore di dipendenti**

Nella posta "altri benefici a favore di dipendenti" sono, tra l'altro, compresi oneri sostenuti per contributi assistenziali e previdenziali per 1.164 migliaia, ticket pasto per 922 migliaia, assicurazioni per 53 migliaia e l'accantonamento al fondo premi di anzianità per 475 migliaia, nonché altri oneri netti per 1.194 migliaia.

Sono ricompresi oneri riferiti all'attualizzazione dei fondi per esodi del personale in base ad accordi ante 2011 per 36 migliaia e per 2.058 migliaia a oneri in base agli accordi per esodi 2011 e rideterminati nel 2012.

## 9.5 Altre spese amministrative: composizione

Tipologia di spesa/settori	(migliaia di euro)	
	2012	2011
<b>Spese informatiche</b>	<b>164</b>	<b>60</b>
Manutenzione e aggiornamento software	-	-
Canoni trasmissione dati	-	-
Spese telefoniche	164	60
<b>Spese immobiliari</b>	<b>9.113</b>	<b>9.774</b>
Canoni passivi per locazione immobili	5.594	6.533
Spese di vigilanza	254	267
Spese per pulizia locali	648	643
Spese per immobili di proprietà	472	534
Spese per manutenzione immobili presi in locazione	29	4
Spese energetiche	1.471	1.209
Spese diverse immobiliari	645	584
<b>Spese generali</b>	<b>5.915</b>	<b>6.487</b>
Spese postali e telegrafiche	1.446	1.056
Spese per materiali per ufficio	377	437
Spese per trasporto e contabilità valori	1.725	2.028
Corrieri e trasporti	171	556
Informazioni e visure	1.022	1.203
Altre spese	946	925
Contributi ad associazioni sindacali e di categoria	228	282
<b>Spese professionali e assicurative</b>	<b>3.121</b>	<b>3.349</b>
Compensi a professionisti	255	330
Spese legali e giudiziarie	2.756	2.882
Premi di assicurazione banche e clienti	110	137
<b>Spese promo - pubblicità e di marketing</b>	<b>284</b>	<b>283</b>
Spese di pubblicità e rappresentanza	284	283
<b>Servizi resi da terzi</b>	<b>32.262</b>	<b>34.883</b>
Oneri per servizi prestati da terzi	1.709	1.345
Oneri per outsourcing interni al gruppo	30.553	33.538
<b>Costi indiretti del personale</b>	<b>730</b>	<b>1.288</b>
Oneri indiretti del personale	730	1.288
<b>Recuperi</b>	<b>-1.899</b>	<b>-1.911</b>
<b>Totale</b>	<b>49.690</b>	<b>54.213</b>
Imposta di bollo	6.249	7.888
Imposta sostitutiva DPR 60/73	1.058	1.472
ICI imposta comunale sugli immobili	402	159
Altre imposte indirette e tasse	255	491
<b>Imposte indirette e tasse</b>	<b>7.964</b>	<b>10.010</b>
<b>TOTALE</b>	<b>57.654</b>	<b>64.223</b>

## Oneri di integrazione ed incentivi all'esodo

Gli oneri di integrazione, esposti nel conto economico riclassificato al netto dell'effetto fiscale, e confluiti alla voce 150 "Spese amministrative" sono pari complessivamente, al lordo di tale effetto, a 2.275 migliaia. Detti oneri hanno trovato allocazione tra le "Spese del personale – Altri benefici a favore dei dipendenti" e tra le "Altre spese amministrative - Oneri per outsourcing interni al Gruppo". Quanto alla prima fattispecie, pari a 2.094 migliaia, gli stessi sono riconducibili, per 2.058 migliaia, all'accantonamento al fondo incentivi all'esodo di cui all'accordo stipulato nel corso del 2011 e, per i residui 36 migliaia, a oneri relativi a operazioni pregresse; nelle altre spese amministrative sono confluiti 181 migliaia.

## SEZIONE 10 - ACCANTONAMENTI NETTI AI FONDI PER RISCHI E ONERI - VOCE 160

### 10.1 Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri: composizione

La voce "accantonamenti netti al fondo rischi e oneri", il cui saldo è pari a 1.551 migliaia, accoglie gli accantonamenti netti dell'esercizio relativi a oneri per controversie legali (429 migliaia) nonché stanziamenti per oneri di diversa natura (1.122 migliaia). Negli accantonamenti di cui sopra sono stati inclusi gli incrementi dei fondi per effetto dell'attualizzazione (8 migliaia) nonché quelli dovuti al decorso del tempo (15 migliaia).

## SEZIONE 11 – RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ MATERIALI – VOCE 170

### 11.1 Rettifiche di valore nette su attività materiali: composizione

Attività/Componente reddituale	Ammortam.	Rettifiche di valore per deterioram.	Riprese di valore	(migliaia di euro)
				Risultato netto
<b>A. Attività materiali</b>				
A.1 Di proprietà	2.035	-	-	2.035
- Ad uso funzionale	2.035	-	-	2.035
- Per investimento	-	-	-	-
A.2 Acquisite in leasing finanziario	-	-	-	-
- Ad uso funzionale	-	-	-	-
- Per investimento	-	-	-	-
<b>TOTALE</b>	<b>2.035</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.035</b>

**SEZIONE 12 – RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ IMMATERIALI – VOCE 180****12.1 Rettifiche di valore nette su attività immateriali: composizione**

Attività/Componente reddituale	Ammortam.	Rettifiche di valore per deterioram.	Riprese di valore	(migliaia di euro)
				Risultato netto
A. Attività immateriali				
A.1 Di proprietà	1994	-	-	1994
- generate internamente dall'azienda	-	-	-	-
- altre	1994	-	-	1994
A.2 Acquisite in leasing finanziario	-	-	-	-
<b>TOTALE</b>	<b>1.994</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.994</b>

Come evidenziato in calce alla tabella 12.1 dell'Attivo, il test di adeguatezza del valore di iscrizione degli intangibles non ha evidenziato l'esistenza di perdite durevoli di valore.

**SEZIONE 13 – GLI ALTRI ONERI E PROVENTI DI GESTIONE - VOCE 190****13.1 Altri oneri di gestione: composizione**

Gli oneri di gestione sono pari a 2.144 migliaia (1.673 nel 2011) e si riferiscono ad oneri non ricorrenti per 521 migliaia, ammortamento per migliorie su beni di terzi per 1.119 migliaia, oneri per contributi al fondo interbancario di tutela dei depositi per 340 migliaia, transazioni per cause passive per 58 migliaia e altri oneri per 106 migliaia.

**13.2 Altri proventi di gestione: composizione**

Gli altri proventi di gestione sono pari a 8.000 migliaia (10.462 nel 2011). Tale importo è composto da recuperi dell'imposta di bollo per 6.052 migliaia, recuperi dell'imposta sostitutiva per 1.058 migliaia, da fitti attivi su immobili in locazione per 454 migliaia, da proventi non ricorrenti per 203 migliaia, da altri proventi non da intermediazione per 55 migliaia e da altri recuperi per 178 migliaia.

## **SEZIONE 14 – UTILI (PERDITE) DELLE PARTECIPAZIONI - VOCE 210**

### **14.1 Utili (Perdite) delle partecipazioni: composizione**

La voce non risulta valorizzata per l'esercizio 2012 nonché per quello del 2011.

## **SEZIONE 15 - RISULTATO NETTO DELLA VALUTAZIONE AL FAIR VALUE DELLE ATTIVITÀ MATERIALI E IMMATERIALI - VOCE 220**

Non si rilevano voci avvalorate per la tabella, prevista dalla Banca d'Italia, relativa alla "Sezione 15 – Risultato netto delle valutazioni al *fair value* delle attività materiali e immateriali".

## **SEZIONE 16 – RETTIFICHE DI VALORE DELL'AVVIAMENTO - VOCE 230**

### **16.1 Rettifiche di valore dell'avviamento: composizione**

Come evidenziato nella Parte B – Sezione 12 dell'Attivo, in base ai test effettuati l'avviamento iscritto in bilancio non presenta riduzioni di valore.

## **SEZIONE 17 – UTILI (PERDITE) DA CESSIONE DI INVESTIMENTI - VOCE 240**

Non si rilevano voci avvalorate per la tabella, prevista dalla Banca d'Italia, relativa alla "Sezione 17 – Utile (perdite) da cessione di investimenti".

## SEZIONE 18 - LE IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE - VOCE 260

### 18.1 Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente: composizione

(migliaia di euro)		
Componenti reddituali/Valori	2012	2011
1. Imposte correnti (-)	-16.154	-18.879
2. Variazioni delle imposte correnti dei precedenti esercizi (+/-)	1.834	-
3. Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio (+)	1.117	2.875
3bis. Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio per crediti d'imposta di cui alla Legge n. 214/2011(+)	-	-
4. Variazione delle imposte anticipate (+/-)	6.095	7.758
5. Variazione delle imposte differite (+/-)	72	256
<b>6. Imposte di competenza dell'esercizio (-)</b> <b>(- 1+/- 2+3+/- 4+/- 5)</b>	<b>-7.036</b>	<b>-7.990</b>

Per una migliore comprensione si rammenta che l'accantonamento per imposte di competenza beneficia di un effetto positivo pari a 2.951 migliaia, riconducibile all'esercizio precedente. Hanno prodotto tale beneficio:

- Le istanze di rimborso delle maggiori imposte sui redditi versate per effetto della mancata deduzione dell'Irap relativa alle spese per il personale dipendente (Decreto Legge 6 dicembre 2011, n. 201), pari a 1.834 migliaia, esposte nel punto 2 della tabella;
- L'eccedenza IRAP riferita alla dichiarazione dei redditi dell'esercizio precedente per 305 migliaia, esposta nel punto 3 della tabella;
- L'eccedenza IRES riferita alla dichiarazione dei redditi dell'esercizio precedente per 812 migliaia, esposta nel punto 3 della tabella.

### 18.2 Riconciliazione tra onere fiscale teorico e onere fiscale effettivo di bilancio

(migliaia di euro)		
	2012	
Utile della operatività corrente al lordo delle imposte	17.309	
(migliaia di euro)		
	Imposte	%
Imposte sul reddito - onere fiscale teorico	5.561	32,2%
Variazioni in aumento delle imposte	6.314	36,5%
. Maggior base imponibile IRAP	2.714	15,7%
. Interessi passivi indeducibili	2.812	16,2%
. Costi indeducibili ( ICI, spese personale, ecc.)	761	4,4%
. Altre	27	0,2%
Variazioni in diminuzione delle imposte	-4.839	-28,0%
. Imposte (IRAP) deducibili dall' IRES	-760	-4,4%
. Variazione imposte esercizi precedenti	-2.951	-17,0%
. Reddito esente per agevolazione fiscale ACE	-784	-4,5%
. Altre	-344	-2,0%
Totale variazioni delle imposte	1.475	8,5%
<b>Onere fiscale effettivo di bilancio</b>	<b>7.036</b>	<b>40,7%</b>

### **SEZIONE 19 – UTILE (PERDITA) DEI GRUPPI DI ATTIVITÀ IN VIA DI DISMISSIONE AL NETTO DELLE IMPOSTE - VOCE 280**

Non si rilevano voci avvalorate per le tabelle 19.1 e 19.2, previste dalla Banca d'Italia, relativa alla "Sezione 19 – Utile (perdite) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte – voce 280".

### **SEZIONE 20 – ALTRE INFORMAZIONI**

Non si rilevano altre informazioni del conto economico da evidenziare.

### **SEZIONE 21 – UTILE PER AZIONE**

La presente sezione non viene compilata in quanto prevista per le sole Società quotate.

## Parte D – Redditività Complessiva

				(migliaia di euro)
Voci	Importo lordo	Imposta sul Reddito	Importo netto	
10. Utile (Perdita) d'esercizio	X	X	10.273	
Altre componenti reddituali				
20. Attività finanziarie disponibili per la vendita	169	-55	114	
a) variazioni di fair value	169	-55	114	
b) rigiro a conto economico	-	-	-	
- rettifiche da deterioramento	-	-	-	
- utili/perdite da realizzo	-	-	-	
c) altre variazioni	-	-	-	
30. Attività materiali	-	-	-	
40. Attività immateriali	-	-	-	
50. Copertura di investimenti esteri:	-	-	-	
a) variazioni di fair value	-	-	-	
b) rigiro a conto economico	-	-	-	
c) altre variazioni	-	-	-	
60. Copertura dei flussi finanziari:	-9.443	3.036	-6.407	
a) variazioni di fair value	-9.443	3.036	-6.407	
b) rigiro a conto economico	-	-	-	
c) altre variazioni	-	-	-	
70. Differenze di cambio:	-	-	-	
a) variazioni di valore	-	-	-	
b) rigiro a conto economico	-	-	-	
c) altre variazioni	-	-	-	
80. Attività non correnti in via di dismissione:	-	-	-	
a) variazioni di fair value	-	-	-	
b) rigiro a conto economico	-	-	-	
c) altre variazioni	-	-	-	
90. Utili (Perdite) attuariali su piani a benefici definiti	-	-	-	
- riserva utili/perdite attuariali sul fondo tfr	-	-	-	
a) variazioni di fair value	-	-	-	
b) altre variazioni	-	-	-	
- riserva utili/perdite attuariali sui fondi diversi dal tfr	-	-	-	
a) variazioni di fair value	-	-	-	
b) altre variazioni	-	-	-	
100. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	-	-	-	
a) variazioni di fair value	-	-	-	
b) rigiro a conto economico	-	-	-	
- rettifiche da deterioramento	-	-	-	
- utili/perdite da realizzo	-	-	-	
c) altre variazioni	-	-	-	
10. Totale altre componenti reddituali	-9.274	2.981	-6.293	
<b>120. Redditività complessiva (10+110)</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>3.980</b>	

---

# Parte E – Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura

## INTRODUZIONE

Il Gruppo Intesa Sanpaolo attribuisce una forte rilevanza alla gestione e al controllo dei rischi, quali condizioni per garantire un'affidabile e sostenibile generazione di valore in un contesto di rischio controllato, dove adeguatezza patrimoniale, stabilità degli utili, liquidità e una forte reputazione del Gruppo rappresentano i cardini per preservare la propria redditività corrente e prospettica.

La strategia di risk management punta ad una visione sempre più completa e coerente dei rischi considerando sia lo scenario macro economico sia il profilo di rischio del Gruppo e stimolando la crescita della cultura del rischio e rafforzando una trasparente rappresentazione della rischiosità dei portafogli del Gruppo.

In tale prospettiva va letto lo sforzo profuso in questi anni per ottenere da parte delle Autorità di Vigilanza la validazione dei modelli interni sui rischi di mercato, di credito e operativi: a tale proposito si rinvia al paragrafo dedicato al Progetto Basilea 2, dove vengono illustrate le tappe previste nel piano di estensione dei modelli interni dei rischi creditizi e operativi.

La definizione del Risk Appetite Framework e conseguenti limiti operativi legati agli indicatori del rischio di mercato, l'utilizzo di strumenti di misurazione del rischio nell'ambito del processo di concessione e gestione del credito e di controllo dei rischi operativi, e l'impiego di misure di capitale a rischio per la rendicontazione gestionale e la valutazione dell'adeguatezza del capitale interno, rappresentano i passaggi fondamentali della declinazione operativa degli orientamenti strategici e gestionali definiti dal Consiglio di Sorveglianza e dal Consiglio di Gestione della Capogruppo lungo tutta la catena decisionale del Gruppo, fino alla singola unità operativa e al singolo desk.

I principi di base della gestione e controllo dei rischi sono i seguenti:

- chiara individuazione delle responsabilità di assunzione dei rischi;
- sistemi di misurazione e controllo allineati alla best practice internazionale;
- separatezza organizzativa tra funzioni deputate alla gestione e funzioni addette al controllo.

Le politiche relative all'assunzione dei rischi sono definite dagli Organi Statutari della Capogruppo (Consiglio di Sorveglianza e Consiglio di Gestione), i quali si avvalgono del supporto di specifici Comitati, tra i quali va segnalato il Comitato per il Controllo, nonché dell'azione del Comitato Governo dei Rischi di Gruppo e del Chief Risk Officer a diretto riporto del Chief Executive Officer. Il Chief Risk Officer ha la responsabilità di proporre il Risk Appetite Framework e di definire, in coerenza con le strategie e gli obiettivi aziendali, gli indirizzi e le politiche in materia di gestione dei rischi, compliance e legale del Gruppo e ne coordina e verifica l'attuazione da parte delle unità preposte del Gruppo, anche nei diversi ambiti societari. Assicura il presidio del profilo di rischio complessivo del Gruppo definendo le metodologie e monitorando le esposizioni delle diverse tipologie di rischio.

Le misurazioni relative alle singole tipologie di rischio sono integrate in una grandezza di sintesi, rappresentata dal capitale economico, che consiste nella massima perdita "inattesa" in cui la Banca può incorrere in un orizzonte di un anno. Esso rappresenta una metrica chiave per definire l'assetto finanziario, la tolleranza al rischio ed orientare l'operatività, assicurando l'equilibrio tra i rischi assunti e il ritorno per gli azionisti. Esso viene stimato, oltre che sulla base della situazione attuale, anche a livello prospettico, in funzione delle ipotesi di budget e dello scenario economico di previsione, in condizioni ordinarie e di stress. Tali principi generali vengono, quindi, tradotti in politiche, limiti e criteri applicati alle diverse categorie di rischio ed aree d'affari con specifici sotto-livelli di tolleranza per il rischio, in un quadro strutturato di limiti e procedure di governo e di controllo.

Il perimetro dei rischi individuati, presidiati e integrati, considerando i benefici di diversificazione, nel capitale economico, si articola come segue:

- rischio di credito e di controparte. All'interno di tale categoria vengono anche ricondotti il rischio di concentrazione, il rischio paese ed i rischi residui, rispettivamente da cartolarizzazioni e da incertezza sui tassi di recupero creditizio;
- rischio di mercato (trading book), comprendente il rischio di posizione, di regolamento e di concentrazione sul portafoglio di negoziazione;
- rischio finanziario del banking book, rappresentato principalmente da tasso di interesse e di cambio;
- rischio operativo, comprendente anche il rischio legale;

- rischio strategico;
- rischio su partecipazioni non integralmente consolidate;
- rischio sugli immobili di proprietà detenuti a qualunque titolo;
- rischio di reputazione.

La copertura dei rischi, a seconda della loro natura, frequenza e dimensione potenziale d'impatto, è affidata ad una costante combinazione tra azioni ed interventi di attenuazione/immunizzazione, procedure/processi di controllo e protezione patrimoniale.

Particolare attenzione viene posta alla gestione della posizione di liquidità sia di breve termine che strutturale, assicurando – con specifiche “policy e procedures” – il pieno rispetto dei limiti stabiliti a livello di Gruppo e di sottoperimetri operativi coerenti con la normativa internazionale ed il Risk Appetite approvato a livello di Gruppo.

Il Gruppo, inoltre, intende mantenere adeguati livelli di presidio del rischio reputazionale, tali da minimizzare il rischio di eventi negativi che ne compromettano l'immagine; a tale fine ha posto in essere un processo di gestione dei rischi ex-ante per l'individuazione dei principali rischi di reputazione e di compliance per il Gruppo, la definizione anticipata di strumenti e azioni di prevenzione e mitigazione e la realizzazione di specifici flussi di reporting dedicati.

La Capogruppo svolge funzioni di indirizzo, gestione e controllo complessivo dei rischi. La Banca opera entro i limiti di autonomia stabiliti a livello di Gruppo ed è dotata di proprie strutture di controllo. Tali funzioni sono svolte, sulla base di un contratto di servizio, dalle funzioni di controllo rischi della Capogruppo, che riportano periodicamente agli Organi Amministrativi della Banca.

Per le finalità sopra descritte, il Gruppo Intesa Sanpaolo utilizza un vasto insieme di tecniche e strumenti per la misurazione e la gestione dei rischi, diffusamente descritto in questa Parte E della Nota integrativa al Bilancio.

Le informazioni previste nella presente parte si basano su dati gestionali interni e possono non coincidere con quelli riportati nelle Parti B e C. Fanno eccezione le tabelle e le informative per le quali è specificamente richiesta l'indicazione del “valore di bilancio”.

## Il Progetto Basilea 2

Nell'ambito del “Progetto Basilea 2”, la cui mission è l'adozione da parte delle principali società del Gruppo degli approcci avanzati, per quanto riguarda i rischi creditizi, per il segmento Corporate è stata ottenuta da parte dell'Organo di Vigilanza l'autorizzazione al passaggio dal metodo FIRB (in uso dal dicembre 2008) al metodo AIRB, a partire dalla segnalazione al 31 Dicembre 2010. A giugno 2010, inoltre, era stato ottenuto il riconoscimento per il metodo IRB per il segmento Mutui Retail.

Per il segmento SME Retail è stata conseguita l'autorizzazione per il passaggio al metodo IRB a partire dalla segnalazione di dicembre 2012.

Lo sviluppo dei modelli di rating relativi agli altri segmenti e l'estensione del perimetro societario, ambito della loro applicazione, procedono secondo un piano di estensione progressiva ai metodi avanzati presentato all'Organo di Vigilanza ed aggiornato con cadenza semestrale.

Per quanto attiene ai rischi operativi, la controllata adotta ai fini di Vigilanza il Metodo Avanzato AMA (modello interno) per la determinazione del relativo requisito patrimoniale a partire dal 31 dicembre 2009.

Nel corso del 2011 il Gruppo ha presentato il resoconto del processo di controllo prudenziale a fini di adeguatezza patrimoniale come gruppo bancario di “classe 1”, secondo la classificazione della Banca d'Italia, basato sull'utilizzo esteso delle metodologie interne di misurazione dei rischi, di determinazione del capitale interno e del capitale complessivo disponibile.

Nell'ambito dell'adozione di “Basilea 2”, il Gruppo pubblica le informazioni riguardanti l'adeguatezza patrimoniale, l'esposizione ai rischi e le caratteristiche generali dei sistemi preposti alla loro identificazione, misurazione e gestione nel documento denominato Terzo Pilastro di Basilea 2 o “Pillar 3”.

Il documento viene pubblicato sul sito Internet della Capogruppo con cadenza trimestrale, in quanto Intesa Sanpaolo rientra tra i gruppi che hanno adottato approcci IRB e/o AMA sui rischi di credito o operativi, all'indirizzo: [group.intesasnpaolo.com](http://group.intesasnpaolo.com).

## Il sistema di controllo interno

La Banca, per garantire una sana e prudente gestione, coniuga la profittabilità dell'impresa con un'assunzione dei rischi consapevole e con una condotta operativa improntata a criteri di correttezza. Pertanto la Banca, in linea con la normativa di legge e di Vigilanza ed in coerenza con le indicazioni della Capogruppo, si è dotata di un sistema dei controlli interni idoneo a rilevare, misurare e verificare nel continuo i rischi tipici dell'attività sociale, ivi compresa quella svolta in outsourcing.

Il sistema dei controlli attuato è costituito da un insieme di regole, procedure e strutture organizzative che mirano ad assicurare il rispetto delle strategie aziendali ed il conseguimento delle seguenti finalità:

- efficacia ed efficienza dei processi aziendali;
- salvaguardia del valore delle attività e protezione dalle perdite;
- affidabilità e integrità delle informazioni contabili e gestionali;
- conformità delle operazioni con la legge, la normativa di vigilanza nonché con le politiche, i piani, i regolamenti e le procedure interne.

Esso è delineato da un'infrastruttura documentale ("Documenti di Governance" inerenti al funzionamento del Gruppo e norme più strettamente operative a disciplina dei processi e delle attività aziendali) che permette di ripercorrere in modo organico e codificato le linee guida, le procedure, le strutture organizzative, i rischi ed i controlli presenti in azienda, recependo gli indirizzi di governo societario, le indicazioni degli Organi di Vigilanza e le disposizioni di legge - ivi compresi i principi dettati dal Decreto Legislativo 231/2001. Le soluzioni organizzative attuate consentono, tra l'altro, l'univoca e formalizzata individuazione delle responsabilità, in particolare nei compiti di controllo e di correzione delle irregolarità rilevate.

A livello di Corporate Governance, la Banca ha adottato il modello tradizionale, in cui la funzione di supervisione strategica e di gestione è affidata al Consiglio di Amministrazione, mentre le funzioni di controllo sono affidate al Collegio Sindacale. Il Consiglio di Amministrazione ha costituito al proprio interno il Comitato Audit, il quale svolge funzioni propositive e consultive in tema di sistema dei controlli.

Nell'ambito della Banca è altresì costituito un Organismo di Vigilanza ai sensi del Decreto Legislativo n. 231/2001 in tema di responsabilità amministrativa delle società, dotato di autonomi poteri di iniziativa e di controllo, a cui spetta il compito di vigilare sul funzionamento, l'efficacia e l'osservanza del relativo Modello di organizzazione, gestione e controllo.

Il sistema dei controlli, periodicamente soggetto a ricognizione ed adeguamento in relazione all'evoluzione dell'operatività aziendale ed al contesto di riferimento, replica gli strumenti e le modalità attualmente in uso presso Intesa Sanpaolo: accanto ad un articolato sistema di controlli di linea, diretti ad assicurare il corretto svolgimento dell'operatività quotidiana e delle singole transazioni, sono previsti controlli di 2° livello che riguardano la gestione dei rischi e l'aderenza alla normativa esterna ed interna (c.d. controllo di conformità), cui si aggiunge l'attività di revisione interna. Eccezion fatta per i controlli di linea e gerarchici, affidati alle strutture della Banca, i controlli sulla gestione dei rischi, i controlli di conformità e la revisione interna sono svolti in service dalle strutture di Capogruppo, prevedendosi adeguate linee di reporting agli Organi Amministrativi ed al vertice esecutivo della Banca.

## La Funzione di Compliance

Il Gruppo Intesa Sanpaolo attribuisce rilievo strategico al presidio del rischio di compliance, nella convinzione che il rispetto delle norme e la correttezza negli affari costituiscano elementi fondamentali nello svolgimento dell'attività bancaria, che per sua natura è fondata sulla fiducia.

In Intesa Sanpaolo il compito di gestire a livello di Gruppo il rischio di non conformità è affidato alla Direzione Compliance che, in ottemperanza alle disposizioni vigenti, è collocata in posizione di autonomia dalle strutture operative e di separatezza dalla revisione interna. Il Modello di Compliance di Gruppo è declinato dalle Linee Guida di Compliance, emanate dai competenti Organi Sociali della Capogruppo ed approvate dal Consiglio di Amministrazione della Banca.

In base al Modello adottato da Intesa Sanpaolo, la gestione del rischio di non conformità delle Banche Rete del Gruppo è accentrata presso la Direzione Compliance di Capogruppo; le attività svolte sono regolate da appositi contratti di service. La Banca ha nominato quale Compliance Officer un esponente della Direzione Compliance, individuando un Referente interno con il compito di supportare il Compliance Officer nello svolgimento delle sue attività.

La Direzione Compliance presidia le linee guida, le politiche e le regole metodologiche inerenti la gestione del rischio di non conformità a livello di Gruppo; le attività di compliance comprendono, in particolare, l'individuazione e la valutazione dei rischi di non conformità, la definizione degli interventi organizzativi funzionali alla loro mitigazione, la verifica della coerenza del sistema premiante aziendale, la valutazione in via preventiva della conformità dei progetti innovativi, delle operazioni e dei nuovi prodotti e servizi, la prestazione di consulenza e assistenza agli organi di vertice ed alle unità di business in tutte le materie in cui assume rilievo il rischio di non conformità, il monitoraggio, anche mediante l'utilizzo delle informazioni provenienti dalla Direzione Internal Auditing, del permanere delle condizioni di conformità, nonché la promozione di una cultura aziendale improntata a principi di onestà, correttezza e rispetto della lettera e dello spirito delle norme.

Il Compliance Officer presenta agli Organi Sociali della Banca relazioni periodiche sull'adeguatezza del

presidio della conformità che comprendono, su base annuale, l'identificazione e la valutazione dei principali rischi di non conformità a cui la Banca è esposta e la programmazione dei relativi interventi di gestione e, su base semestrale, la descrizione delle attività effettuate, delle criticità rilevate e dei rimedi individuati; specifica informativa viene fornita al verificarsi di eventi di particolare rilevanza.

Le attività svolte nel corso dell'esercizio sono state concentrate sugli ambiti normativi considerati più rilevanti ai fini del rischio di non conformità, con particolare riferimento alle attività di presidio dell'assetto organizzativo procedurale a supporto del modello di servizio implementato per la prestazione dei servizi di investimento, al rafforzamento dei presidi riferiti al comparto assicurativo, nonché alle iniziative rese necessarie dall'evoluzione del contesto normativo in materia di prodotti e servizi bancari, con particolare riferimento alla Trasparenza, al Credito al Consumo e all'Usura; è stato altresì presidiato il Modello di organizzazione gestione e controllo ai sensi del D. Lgs. 231/2001, verificandone la coerenza rispetto alla normativa aziendale e adeguandolo ai nuovi reati presupposto.

### La Funzione di Antiriciclaggio

Nell'agosto 2011, in linea con le disposizioni normative emanate dalla Banca d'Italia in data 20 marzo 2011, le responsabilità in materia di Antiriciclaggio ed Embarghi, precedentemente in capo alla Direzione Compliance, sono state ricondotte ad una specifica Funzione di Antiriciclaggio, collocata alle dirette dipendenze del Chief Risk Officer. Tale Funzione ha il compito di assicurare il presidio del rischio di non conformità in materia di riciclaggio, contrasto al finanziamento del terrorismo e gestione degli embarghi attraverso:

- la definizione dei principi generali da adottare nell'ambito del Gruppo per la gestione del rischio di non conformità;
- il monitoraggio nel continuo, con il supporto delle funzioni competenti, delle evoluzioni del contesto normativo nazionale ed internazionale di riferimento, verificando l'adeguatezza dei processi e delle procedure aziendali rispetto alle norme applicabili e proponendo le opportune modifiche organizzative e procedurali;
- la prestazione di consulenza a favore delle funzioni della Capogruppo e delle Società controllate in regime accentrato, nonché la definizione di piani formativi adeguati;
- la predisposizione di idonea informativa periodica agli Organi Societari e all'Alta Direzione;
- lo svolgimento, per la Capogruppo e per le controllate in regime accentrato, dei previsti adempimenti specifici, quali in particolare la verifica rafforzata sulla clientela, i controlli sulla corretta gestione dell'Archivio Unico Informatico, la valutazione delle segnalazioni di operazioni sospette pervenute dalle strutture operative, per la trasmissione all'Unità di Informazione Finanziaria delle segnalazioni ritenute fondate.

Nel corso del 2012 la Funzione di Antiriciclaggio ha presidiato con la massima attenzione i progetti mirati al rafforzamento del presidio delle società italiane ed estere del Gruppo in tema di antiriciclaggio ed embarghi, anche alla luce delle nuove disposizioni legislative emanate a livello nazionale ed internazionale. In particolare, sono state poste in essere le attività organizzative, informatiche e di formazione finalizzate all'attuazione della vigente normativa in materia.

### La Funzione di Internal Auditing

L'attività di revisione interna è affidata in service alla Direzione Internal Auditing di Capogruppo, che ha la responsabilità di assicurare una costante ed indipendente azione di sorveglianza sul regolare andamento dell'operatività e dei processi della Banca al fine di prevenire o rilevare l'insorgere di comportamenti o situazioni anomale e rischiose, valutando la funzionalità del complessivo sistema dei controlli interni e la sua idoneità a garantire l'efficacia e l'efficienza dei processi aziendali, la salvaguardia del valore delle attività e la protezione dalle perdite, l'affidabilità e l'integrità delle informazioni contabili e gestionali, la conformità delle operazioni sia alle politiche stabilite dagli organi di governo aziendali che alle normative interne ed esterne. Inoltre, fornisce consulenza alle funzioni aziendali e del Gruppo, anche attraverso la partecipazione a progetti, al fine di creare valore aggiunto e migliorare l'efficacia dei processi di controllo, risk management e governance dell'organizzazione.

La Direzione Internal Auditing opera con personale dotato delle adeguate conoscenze e competenze professionali utilizzando come riferimento le best practices e gli standard internazionali per la pratica professionale dell'internal auditing definiti dall'Institute of Internal Auditors (IIA). Gli internal auditors svolgono la propria attività in linea con i principi contenuti nel Codice Deontologico dell'Internal Auditor, ispirato a quello proposto dall'Institute of Internal Auditors. La Funzione ha conseguito la Quality

Assurance Review esterna prevista dagli standard internazionali ottenendo la massima valutazione: "Generalmente Conforme".

La Direzione Internal Auditing ha avuto libero accesso ai dati e ai documenti di tutte le Funzioni Aziendali. L'azione di presidio della Direzione Internal Auditing è stata impostata tenendo conto del perdurare del delicato contesto economico. Pertanto, anche su indicazioni provenienti dagli Organi e dal Vertice aziendale, le verifiche sono state principalmente indirizzate a monitorare l'evoluzione dei rischi correlati alla qualità del credito, alla misurazione e gestione dei rischi liquidità, tasso, immobiliare e controparte, ai criteri di stima di adeguatezza del capitale interno. Particolare attenzione è stata posta anche alle tematiche di compliance con riferimento alla normativa antiriciclaggio.

In generale, l'attività di controllo è orientata sui processi delle strutture con l'obiettivo di valutare la funzionalità dei controlli di linea e di gestione dei rischi, il rispetto di norme interne ed esterne, l'affidabilità delle strutture operative e dei meccanismi di delega nonché la correttezza delle informazioni disponibili nelle diverse attività ed il loro adeguato utilizzo.

Nel corso dell'anno l'azione di audit ha riguardato le verifiche dirette sulla Banca ed anche i processi gestiti da Capogruppo e da ISP Group Services per conto della Banca; in particolare le attività di sorveglianza sono state svolte attraverso:

- il controllo sui processi della rete e delle strutture centrali, anche con interventi in loco;
- il presidio, con monitoraggi a distanza integrati da visite in loco, del processo di erogazione e gestione del credito, verificandone l'adeguatezza rispetto al sistema di controllo dei rischi ed il funzionamento dei meccanismi di misurazione attivati;
- il presidio del processo di misurazione, gestione e controllo dell'esposizione della Banca e più in generale del Gruppo ai vari rischi di mercato, di controparte, immobiliare, di liquidità e tasso, operativi e creditizi. Particolare attenzione è stata posta all'adeguatezza dei processi e dei criteri di stima del capitale interno ai sensi di Basilea 2 e della normativa di Vigilanza Prudenziale;
- la verifica dei processi di controllo attuati dalle funzioni di governo dei rischi di compliance, in particolare sui dispositivi normativi relativi agli Embarghi, Antiriciclaggio, Servizi di Investimento, Conflitti di interesse, Operatività con Parti Correlate, Trasparenza, Responsabilità Amministrativa degli Enti ex D.Lgs. 231/01;
- la valutazione dell'adeguatezza ed efficacia dei processi di sviluppo e gestione dei sistemi informativi a garanzia della loro affidabilità, sicurezza e funzionalità;
- il controllo sui processi connessi con l'operatività finanziaria e sull'adeguatezza dei sistemi di controllo dei rischi ad essa collegati;
- la puntuale esecuzione delle attività richieste dagli Organi di Vigilanza su specifici ambiti.

La Direzione Internal Auditing ha inoltre garantito in corso d'anno il presidio sui principali progetti di sviluppo prestando particolare attenzione ai meccanismi di controllo insiti nei modelli e nei processi della Banca e più in generale all'efficienza e all'efficacia del sistema dei controlli che si è venuto a delineare nel Gruppo.

Nello svolgimento dei propri compiti, la Direzione Internal Auditing ha utilizzato metodologie di analisi preliminare dei rischi insiti nelle diverse aree. In funzione delle valutazioni emerse e delle priorità che ne sono conseguite ha predisposto e sottoposto al vaglio preventivo del Consiglio di Amministrazione un Piano degli interventi, sulla base del quale ha poi operato nel corso dell'esercizio completando le azioni pianificate.

I punti di debolezza rilevati sono stati sistematicamente segnalati alle funzioni della Banca e del Gruppo interessate per una sollecita azione di miglioramento nei cui confronti è stata successivamente espletata un'attività di follow up.

Le valutazioni sul sistema di controllo interno derivate dagli accertamenti svolti sono state poste a conoscenza del Consiglio di Amministrazione, alla presenza anche del Collegio Sindacale e con riporto al vertice esecutivo della Banca, unitamente agli aggiornamenti sullo stato delle soluzioni adottate per mitigare i punti di debolezza emersi. Gli accadimenti di maggiore rilevanza sono stati inoltre oggetto di segnalazioni tempestive e puntuali al Collegio Sindacale. Analogo approccio è in uso anche in materia di responsabilità amministrativa ex D. Lgs. 231/01 nei confronti dello specifico Organismo di Vigilanza.

Da ultimo, la Direzione Internal Auditing ha garantito un'attività continuativa di autovalutazione della propria efficienza ed efficacia, in linea con il piano interno di assicurazione e miglioramento qualità redatto conformemente a quanto raccomandato dagli standard internazionali per la pratica professionale.

## SEZIONE 1 – RISCHIO DI CREDITO

### INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

#### 1. ASPETTI GENERALI

Le strategie, le facoltà e le regole di concessione e gestione del credito del Gruppo sono indirizzate:

- al coordinamento delle azioni tese al raggiungimento di un obiettivo di crescita delle attività creditizie sostenibile e coerente con la propensione al rischio e la creazione di valore del Gruppo;
- alla diversificazione del portafoglio, limitando la concentrazione delle esposizioni su singole controparti/gruppi, su singoli settori di attività economica o aree geografiche;
- ad un'efficiente selezione dei gruppi economici e dei singoli affidati attraverso un'accurata analisi del merito creditizio finalizzata a contenere il rischio di insolvenza;
- a privilegiare, nell'attuale fase congiunturale, gli interventi creditizi di natura commerciale volti a sostenere l'economia reale e il sistema produttivo;
- al costante controllo delle relazioni, effettuato sia con procedure informatiche sia con un'attività di sorveglianza sistematica delle posizioni, allo scopo di cogliere tempestivamente eventuali sintomi di squilibrio e promuovere gli interventi correttivi volti a prevenire il possibile deterioramento del rapporto.

Il costante monitoraggio della qualità del portafoglio crediti viene perseguito attraverso l'adozione di precise modalità operative in tutte le fasi gestionali della relazione di affidamento.

#### 2. POLITICHE DI GESTIONE DEL RISCHIO DI CREDITO

##### 2.1 Aspetti organizzativi

Nell'ambito del Gruppo Intesa Sanpaolo, un ruolo fondamentale nella gestione e controllo del rischio di credito è svolto dagli Organi Societari che, ciascuno secondo le rispettive competenze, assicurano l'adeguato presidio del rischio di credito individuando gli orientamenti strategici e le politiche di gestione del rischio, verificandone nel continuo l'efficienza e l'efficacia e definendo i compiti e le responsabilità delle funzioni e strutture aziendali coinvolte nei processi.

Il presidio e governo del credito assicurato dagli Organi Societari è riflesso nell'attuale assetto organizzativo che individua, oltre ai presidi di Business, quattro importanti aree di responsabilità centrale:

- Chief Lending Officer
- Chief Risk Officer
- Chief Operating Officer
- Chief Financial Officer

che garantiscono, con l'adeguato livello di segregazione, lo svolgimento delle funzioni di gestione e l'attuazione delle attività di controllo del rischio.

Il Chief Lending Officer valuta il merito creditizio delle proposte di fido ricevute e, se di competenza, delibera o rilascia il parere di conformità; gestisce e presidia il credito problematico e coordina funzionalmente il recupero delle posizioni a sofferenza effettuato da Intesa Sanpaolo Group Services attraverso la Direzione Recupero Crediti; definisce inoltre le Regole di Concessione e Gestione del Credito, garantisce la corretta valutazione ai fini di Bilancio delle posizioni classificate a credito deteriorato che rientrano nella propria competenza; definisce, anche su proposta delle varie funzioni/strutture del Gruppo, i processi operativi del credito avvalendosi della società Intesa Sanpaolo Group Services.

Il Chief Risk Officer ha la responsabilità di declinare il Risk Appetite Framework nell'ambito della gestione dei rischi di credito, in coerenza con le strategie e gli obiettivi aziendali, ed assicura la misurazione e il controllo delle esposizioni di rischio di Gruppo, definisce le metriche per quanto concerne la misurazione del rischio creditizio, fornisce i modelli di pricing risk adjusted e gli indirizzi in merito alla Perdita Attesa, al Capitale Economico (ECAP), agli RWA e alle soglie di accettazione, formula le proposte di assegnazione delle Facoltà di Concessione e Gestione del Credito e monitora nel continuo l'andamento del rischio e la qualità del credito.

Intesa Sanpaolo Group Services fornisce il supporto operativo e specialistico per l'attività di recupero crediti e nella definizione dei processi creditizi assicurando le sinergie di costo e di eccellenza nel servizio offerto.

Il Chief Financial Officer – in coerenza con gli orientamenti strategici e le politiche di gestione del rischio definiti dal Consiglio di gestione e approvati dal Consiglio di sorveglianza – coordina il processo di formulazione delle strategie creditizie (a cui partecipano gli altri Chief e le Business Unit), indirizza il

pricing in ottica di rischio/rendimento secondo obiettivi di creazione del valore, coordina il processo di valutazione dei crediti ai fini di bilancio; inoltre al Chief Financial Officer fa capo l'attività di identificazione e attivazione della realizzazione delle operazioni di copertura delle esposizioni di rischio delle asset class del portafoglio creditizio, utilizzando le opportunità offerte dal mercato secondario del credito, in un'ottica di gestione attiva del valore aziendale.

I livelli di autonomia attribuiti agli Organi Deliberanti sono definiti in termini di accordato della Banca/Gruppo bancario nei confronti della controparte/gruppo economico. Il rating attribuito, congiuntamente con gli eventuali fattori mitiganti del rischio creditizio, condiziona la determinazione della competenza deliberativa per ogni organo delegato. Intesa Sanpaolo, in qualità di Capogruppo, ha stabilito delle linee di comportamento in merito all'assunzione di rischio creditizio, al fine di evitare eccessive concentrazioni, limitare le potenziali perdite e garantire la qualità del credito.

Nella fase di concessione del credito, sono stati previsti meccanismi di coordinamento con i quali Intesa Sanpaolo esercita il ruolo di indirizzo, governo e supporto del Gruppo:

- l'impianto delle Facoltà e delle Regole di Concessione e Gestione, che disciplinano le modalità attraverso le quali assumere il rischio di credito verso la clientela;
- il "Plafond di affidabilità", inteso quale limite complessivo degli affidamenti accordabili dalle società del Gruppo Intesa Sanpaolo ai Gruppi Economici di maggior rilievo;
- il "Parere di Conformità" sulla concessione di crediti ad altri clienti rilevanti (singolo nominativo o Gruppo Economico) che eccedano determinate soglie.

L'interscambio dei flussi informativi di base tra le diverse entità del Gruppo è assicurato dalla Centrale Rischi di Gruppo e dalla "Posizione Complessiva di Rischio", che consentono di evidenziare ed analizzare i rischi creditizi in capo ad ogni cliente/gruppo economico, sia verso il Gruppo nel suo complesso, sia nei confronti delle singole realtà che lo compongono.

Le attività di competenza del Chief Risk Officer sono condotte direttamente dalla Direzione Risk Management e dal Servizio Presidio Qualità del Credito, sia per la Capogruppo, sia per le principali società controllate, sulla base di un contratto di servizio, mentre le altre strutture di controllo operanti all'interno delle singole società effettuano un reporting periodico alle citate funzioni di Capogruppo.

## 2.2 Sistemi di gestione, misurazione e controllo

La Banca si avvale di un insieme di strumenti, sviluppati dalla Capogruppo, in grado di assicurare un controllo analitico della qualità del portafoglio impieghi a clientela e ad istituzioni finanziarie.

Per quanto riguarda, in particolare, gli impieghi a clientela, la misurazione del rischio fa ricorso a modelli di rating differenziati a seconda del segmento di operatività della controparte (Corporate, Small Business, Mortgage, Prestiti Personali). Tali modelli consentono di sintetizzare la qualità creditizia della controparte in una misura, il rating, che ne riflette la probabilità di insolvenza con un orizzonte temporale di un anno, calibrata su un livello medio del ciclo economico. I rating calcolati sono, inoltre, raccordati alle classificazioni delle agenzie ufficiali di rating per mezzo di una scala omogenea di riferimento.

Al segmento Corporate sono applicati una pluralità di modelli di rating:

- alla generalità delle imprese sono applicati modelli differenziati a seconda del mercato di riferimento (domestico o internazionale) e della fascia dimensionale;
- per i finanziamenti specializzati sono in uso modelli specifici dedicati alle iniziative immobiliari, alle operazioni di project finance e alle operazioni di LBO/acquisition finance e asset finance.

La struttura dei modelli prevede in linea generale l'integrazione di più moduli:

- un modulo quantitativo, che elabora dati finanziari e comportamentali;
- un modulo qualitativo, che prevede l'intervento del Gestore attraverso la compilazione di un questionario;
- una valutazione indipendente da parte del gestore, articolata secondo un processo strutturato, che scatena la procedura di "override" in caso di difformità con la valutazione espressa dal rating quantitativo.

L'attribuzione del rating è in generale effettuata in modalità decentrata dal Gestore che rappresenta la principale figura nell'ambito del processo di attribuzione del rating ad una controparte. La validazione di eventuali proposte di override migliorativa è svolta da una Unità Specialistica allocata presso la Capogruppo in staff al Chief Lending Officer. All'Unità Specialistica presso la Capogruppo è demandato, fra l'altro, anche il compito di assegnare i cosiddetti "rating accentrati" previsti nell'ambito del processo di attribuzione del rating con metodologia Imprese e di intervenire nell'ambito del calcolo dei rating con modelli specialistici.

Per quanto concerne il portafoglio Retail, l'articolazione dei modelli è la seguente:

- per il segmento Small Business, a partire da fine 2008, è in uso un modello di rating di Gruppo per controparte, con logiche affini a quelle del Corporate, ovvero fortemente decentrato e nel quale gli

elementi quantitativi-oggettivi sono integrati da quelli qualitativi soggettivi; nel corso del 2011 il modello di servizio del segmento Small Business è stato ridefinito, introducendo in particolare una sotto-segmentazione tra clientela "Micro" e "Core" basata su criteri di dimensione e semplicità e una parziale automatizzazione del processo di concessione, già operativa sul segmento Micro a partire da luglio 2011. Ciò ha richiesto un adeguamento del modello di rating, che è stato articolato nei due sotto-segmenti suddetti, cogliendo l'occasione per aggiornare fonti dati e serie storiche di sviluppo;

- per il segmento mutui (Mortgage), il modello di Gruppo elabora informazioni relative sia al cliente sia al contratto; esso si differenzia tra il caso di prima erogazione, in cui viene utilizzato il modello di accettazione e quello di valutazione successiva durante la vita del mutuo (modello andamentale), che tiene conto dei dati comportamentali;
- per quanto riguarda gli altri prodotti rivolti ai privati (segmento Other Retail), quali prestiti personali, credito al consumo, carte di credito, scoperti di conto corrente, etc., è in fase di sviluppo una classe di modelli che sostituirà progressivamente i sistemi di rating o scoring gestionali attualmente in uso sui diversi prodotti.

Relativamente al portafoglio Sovereign, il modello di rating adottato dalla Capogruppo supporta l'attribuzione di un giudizio sul merito creditizio per oltre 260 paesi. La struttura del modello prevede un modulo quantitativo di valutazione del rischio paese e una componente di giudizio qualitativo.

Completano il quadro: i modelli per gli Enti Pubblici; il modello Banche, articolato in paesi a rischio e non a rischio; modelli a carattere esperienziale per le controparti appartenenti al portafoglio Non Banking Financial Institutions.

Il modello LGD è basato sulla nozione di "Economic LGD", ovvero il valore attuale dei flussi di cassa ricavati nelle varie fasi del processo di recupero al netto degli eventuali costi amministrativi di diretta imputazione oltre che di quelli indiretti di gestione sostenuti dal Gruppo. La LGD è stimata a partire dalle perdite misurate su una popolazione di default chiusi su un ampio periodo di osservazione (serie storica di dieci anni), attraverso l'utilizzo di modelli econometrici di analisi multivariata. A seguire è previsto lo sviluppo di un modello interno per la determinazione dell'EAD (Exposure At Default).

I modelli di rating (PD e LGD) per il segmento mutui (Mortgage) hanno ricevuto l'autorizzazione per il passaggio al metodo IRB dalla segnalazione di giugno 2010, mentre i modelli di rating per il segmento Corporate hanno ricevuto il riconoscimento per l'utilizzo del metodo AIRB ai fini del calcolo del requisito a partire dalla data di riferimento del 31 dicembre 2010 (il metodo FIRB era in uso dal dicembre 2008). Con riferimento ai modelli di PD e LGD per il segmento SME Retail è stata conseguita l'autorizzazione al passaggio al metodo IRB a partire dalla segnalazione di dicembre 2012. Per quanto riguarda il piano di estensione dell'approccio IRB agli altri portafogli, si rinvia al paragrafo relativo al Progetto Basilea 2.

Nel sistema di rating è presente inoltre un indicatore andamentale di rischio, calcolato con cadenza mensile. Esso interagisce con i processi e le procedure di gestione e di controllo del credito e consente di formulare valutazioni tempestive sull'insorgere o sul persistere di eventuali anomalie. Le posizioni alle quali l'indice sintetico di rischio attribuisce una valutazione di rischiosità elevata, confermata nel tempo, sono intercettate nel Processo dei Crediti Problematici. Questo processo, supportato da una procedura informatica, consente di monitorare costantemente, in larga misura con interventi automatici, tutte le fasi gestionali contemplate per le posizioni a rischio. Le posizioni che presentano andamento anomalo sono classificate in differenti processi a seconda del livello di rischio fino alla classificazione automatica tra le attività deteriorate, come descritto nel paragrafo relativo.

Tutte le posizioni creditizie sono inoltre oggetto di un riesame periodico, svolto, per ogni singola controparte/gruppo economico di appartenenza, dalle strutture centrali o periferiche competenti per limiti di fido.

Il rating e i fattori mitiganti del credito (garanzie, forme tecniche e covenants) assumono un ruolo fondamentale nel processo di concessione e gestione del credito e concorrono nella definizione delle Facoltà e delle Regole di Concessione e Gestione. Il Servizio Presidio Qualità del Credito, con specifiche ed articolate attività di controllo e monitoraggio, presidia tali aspetti a livello di Gruppo. Tali attività peraltro si incardinano in un più ampio sistema di controlli sul credito che il Servizio attua direttamente e che coordina con l'ausilio di strumenti informatici evoluti resi disponibili, per le proprie competenze, anche alle strutture di Divisione. In merito si citano l'applicativo "ErmeS- Controlli rating", strumento che permette una gestione informatica delle attività di controllo sul rating, ed il Portale Monitoraggio del Credito.

Quest'ultimo applicativo, attivo dal 2010 ed alimentato dal Quadro di Controllo del Credito, rappresenta la fonte principale per il supporto alle attività di monitoraggio del portafoglio crediti, in termini di evoluzione e composizione quantitativa e qualitativa, nonché dei processi di natura creditizia, volte ad individuare eventuali aree caratterizzate da potenziali criticità. Le informazioni disponibili si riferiscono a tutte le banche e società del Gruppo che operano sul sistema informativo target.

In tale contesto le strutture decentrate delle Divisioni Banca dei Territori e Corporate & Investment

Banking, sino al livello di Area, hanno la possibilità di accedere a cruscotti “informativi” ove è disponibile una reportistica organica ed articolata predisposta con l’obiettivo di:

- fornire una visione strutturata e navigabile dei fenomeni oggetto di controllo;
- ridurre i tempi di ricerca e lavorazione delle informazioni;
- agevolare l’individuazione delle aree di criticità e la definizione delle priorità di intervento;
- supportare lo scambio informativo tra strutture su basi omogenee.

I sopracitati strumenti sono oggetto di costante manutenzione da parte del Servizio Presidio Qualità del Credito che, in ottica evolutiva, si propone di garantire l’ampliamento dei set informativi disponibili con la realizzazione di nuovi cruscotti funzionali alle attività di controllo e monitoraggio di fenomeni generali e/o di specifici aspetti del processo del credito.

Il rischio paese rappresenta una componente aggiuntiva del rischio di insolvenza dei singoli prenditori, misurato nell’ambito dei sistemi di controllo dei rischi creditizi. Tale componente è collegata alle potenziali perdite derivanti dall’attività di finanziamento internazionale causate da eventi in un determinato Paese che sottostanno, almeno in parte, al controllo del relativo Governo, ma non a quello dei singoli soggetti residenti nello stesso Paese.

Il rischio paese si sostanzia pertanto in rischio di trasferimento determinato dal blocco dei pagamenti verso l’estero e viene misurato attraverso il giudizio sul merito creditizio del Sovrano. In questa definizione rientrano tutte le forme di prestito *cross-border* verso i soggetti residenti in un determinato Paese, siano essi il Governo, una banca, un’impresa privata o un singolo individuo.

La componente di rischio paese viene valutata nell’ambito della concessione di credito a soggetti non residenti, al fine di verificare in via preliminare la capienza dei limiti per il rischio paese stabiliti ex ante dalla Capogruppo.

Il rischio di controparte è una particolare fattispecie di rischio di credito, relativo ai contratti derivati OTC, che si riferisce all’eventuale insolvenza della controparte prima della scadenza del contratto. Tale rischio, sovente denominato rischio di sostituzione, è connesso all’eventualità che il valore di mercato della posizione sia divenuto positivo, e dunque che, in caso di insolvenza della controparte, la parte solvente sia costretta a sostituire la posizione sul mercato, sopportando una perdita.

Il rischio di controparte sussiste anche sulle operazioni di tipo Securities Financing Transactions (Pronti contro Termine, prestito titoli, etc.).

Il rischio di controparte è di tipo bilaterale in quanto il Mark-to-Market della transazione può essere sia positivo che negativo, in funzione dell’andamento dei fattori di mercato sottostanti lo strumento finanziario.

Dal punto di vista regolamentare, le Banche devono rispettare precisi requisiti patrimoniali a fronte del rischio di controparte, indipendentemente dal portafoglio di allocazione delle posizioni (sia il banking book sia il portafoglio di negoziazione a fini di vigilanza sono soggetti ai requisiti patrimoniali per il rischio di controparte).

In particolare il Gruppo Intesa Sanpaolo applica il Metodo del Valore Corrente (sia per il portafoglio di negoziazione che per il portafoglio bancario) ai fini della determinazione dell’equivalente creditizio dei derivati OTC, utile alla definizione del requisito patrimoniale.

Tale metodo stima l’equivalente creditizio come la somma del MtM Positivo e dell’esposizione potenziale futura, quest’ultima calcolata applicando determinate aliquote percentuali sui nozionali delle operazioni.

Dal punto di vista gestionale, il rischio di controparte, inteso come massima perdita che si è disposti a sostenere verso una certa controparte, viene quantificato mediante la definizione di linee di credito a fronte di rischio di sostituzione per operazioni in derivati OTC e SFT. Il monitoraggio degli utilizzi avviene mediante l’uso congiunto di valori di Mark to Market e di valori di Add-On (stime, realizzate internamente dalla Direzione Risk Management, della massima esposizione potenziale sulle transazioni in oggetto).

Il controllo direzionale dei rischi creditizi viene realizzato attraverso un modello di portafoglio che sintetizza le informazioni sulla qualità dell’attivo in indicatori di rischiosità, tra cui la perdita attesa e il capitale a rischio.

La perdita attesa risulta dal prodotto di esposizione, probabilità di default (derivata dal rating) e loss given default.

La perdita “attesa” rappresenta la media della distribuzione probabilistica delle perdite, mentre il capitale a rischio viene definito come la massima perdita “inattesa” in cui il Gruppo può incorrere a determinati livelli di confidenza. Tali indicatori sono calcolati con riferimento alla situazione del portafoglio attuale e a livello dinamico, determinandone il livello prospettico, sia sulla base dello scenario macroeconomico atteso, sia in relazione a scenari di stress.

La perdita attesa, opportunamente trasformata in “incurred loss” in coerenza con il dettato dello IAS 39, viene impiegata nel processo di valutazione collettiva dei crediti, mentre il capitale a rischio costituisce elemento fondamentale per la valutazione di adeguatezza patrimoniale del Gruppo. Entrambi gli indicatori sono inoltre utilizzati nel sistema di rendicontazione gestionale basato sul valore.

### 2.3 Tecniche di mitigazione del rischio di credito

Rientrano nell'ambito delle tecniche di mitigazione del rischio quegli strumenti che contribuiscono a ridurre la perdita che la Banca andrebbe a sopportare in caso di default della controparte (loss given default); esse comprendono, in particolare, le garanzie ed alcuni contratti che determinano una riduzione del rischio di credito.

La valutazione di tali fattori mitiganti è effettuata associando ad ogni singola esposizione una loss given default che assume valori più elevati nel caso di finanziamenti ordinari non garantiti e si riduce, invece, in funzione della forza incrementale di quei fattori mitiganti eventualmente presenti.

I valori di loss given default sono successivamente aggregati a livello di cliente, in modo da esprimere una valutazione sintetica della forza dei fattori mitiganti sul complessivo rapporto creditizio.

Nell'ambito del processo di concessione e gestione del credito viene incentivata la presenza di fattori mitiganti a fronte di controparti con un rating non investment grade ovvero di alcune tipologie di operazioni a medio lungo termine.

Tra i fattori mitiganti a più alto impatto rientrano i pegni su attività finanziarie e le ipoteche su immobili residenziali; altre forme di mitigazione del rischio sono i pegni su attività non finanziarie, le ipoteche su immobili non residenziali.

La forza delle garanzie personali rilasciate da soggetti rated, tipicamente banche/assicurazioni, Confidi e imprese, è stata invece graduata sulla base della tipologia della garanzia e della qualità creditizia del garante.

Processi di dettaglio disciplinano la materiale acquisizione delle singole garanzie, individuando le strutture responsabili nonché le modalità per il loro corretto perfezionamento, per l'archiviazione della documentazione e per la completa e tempestiva rilevazione negli applicativi delle pertinenti informazioni.

L'insieme della regolamentazione interna, dei controlli organizzativi e procedurali, è volto ad assicurare che:

- siano previsti tutti gli adempimenti per la validità ed efficacia della protezione del credito;
- sia definita, per le garanzie di uso generale e corrente, una contrattualistica standard corredata da complete istruzioni per il suo utilizzo;
- siano individuate le modalità di approvazione dei testi di garanzia difforni dagli standard da parte di strutture diverse rispetto a quelle preposte alla gestione della relazione commerciale con il cliente.

L'erogazione del credito con acquisizione di garanzie reali è soggetta a norme e processi interni - per la valutazione del bene, il perfezionamento della garanzia ed il controllo del valore. L'eventuale realizzo forzoso della garanzia è curato da strutture specialistiche deputate al recupero del credito.

La presenza di garanzie reali non esime, in ogni caso, da una valutazione complessiva del rischio di credito, incentrata principalmente sulla capacità del prestatore di far fronte alle obbligazioni assunte indipendentemente dall'accessoria garanzia.

La valutazione delle garanzie pignoratorie è basata sul valore reale, inteso quale valore di mercato per gli strumenti finanziari quotati in un mercato regolamentato, o diversamente, quale valore di presunto realizzo. Al valore così determinato sono applicati degli scarti percentuali, differenziati in funzione degli strumenti finanziari assunti a garanzia.

Per le garanzie immobiliari si considera invece il valore di mercato prudenziale o, per gli immobili in corso di realizzazione, il costo di costruzione, al netto di scarti prudenziali distinti sulla base della destinazione dell'immobile.

La valutazione dei beni è effettuata da tecnici interni ed esterni. I tecnici esterni sono inseriti in apposito elenco di professionisti accreditati sulla base di una verifica individuale della capacità, professionalità ed esperienza. La valutazione di immobili residenziali posti a garanzia di mutui a privati è affidata principalmente a società specializzate. L'operato dei periti è costantemente monitorato, tramite riscontri statistici e controlli a campione effettuati centralmente.

I tecnici devono redigere le stime sulla base di rapporti di perizia standardizzati e differenziati secondo la metodologia di valutazione da applicare e delle caratteristiche del bene, nel rispetto del "Codice di valutazione Immobiliare" redatto dalla Banca. Il contenuto del "codice" interno è coerente con le "Linee Guida per la valutazione degli immobili in garanzia delle esposizioni creditizie" promosse da ABI.

La gestione delle valutazioni immobiliari si avvale di un'apposita piattaforma integrata (c.d. "Portale Perizie") che presidia l'intera fase dell'istruttoria tecnica, garantendo un corretto conferimento degli incarichi, con modalità indipendenti e sulla base di criteri obiettivi, un completo monitoraggio del work flow, una puntuale applicazione degli standard valutativi e la conservazione di tutte le informazioni e dei documenti attinenti ai beni immobili.

Il valore di mercato dell'immobile dato a garanzia viene ricalcolato periodicamente attraverso varie metodologie di rivalutazione che si avvalgono anche di prezzi/coefficienti acquisiti da un fornitore esterno che presenta comprovate capacità e reputazione nella rilevazione e misurazione dei prezzi di mercato del

patrimonio immobiliare italiano.

Al fine di limitare i rischi di insussistenza o cessazione della protezione sono previste specifiche tutele, quali: il reintegro del pegno in presenza di una diminuzione del valore iniziale dei beni o, per le garanzie ipotecarie, l'obbligo della copertura assicurativa contro i danni di incendio nonché la presenza di un'adeguata sorveglianza del valore del bene immobile.

Le garanzie sono sottoposte a un puntuale e periodico controllo mediante un apposito applicativo, il c.d. verificatore CRM, all'interno del quale sono stati implementati una serie di test per appurare l'effettivo rispetto dei requisiti richiesti dalla regolamentazione in materia di Vigilanza prudenziale.

L'applicativo di supporto consente di accertare se le garanzie ricevute risultano eleggibili o meno con riferimento ad ognuno dei tre metodi ammessi dalla normativa per il calcolo del requisito patrimoniale. In accordo con le peculiarità proprie di ciascuna categoria, l'esito di eleggibilità è definito a livello di singola garanzia per quelle unfunded (tipicamente le garanzie personali) ovvero, nel caso di garanzie reali, per ciascun bene o strumento finanziario.

Nel corso del 2012 sono state portate a termine una serie di azioni volte a garantire la qualità dei dati e al recupero dell'eleggibilità di alcune forme di protezione.

#### 2.4 Attività finanziarie deteriorate

Rientrano tra le attività finanziarie deteriorate i crediti che, a seguito del verificarsi di eventi occorsi dopo la loro iscrizione, mostrino oggettive evidenze di una possibile perdita di valore.

Per la classificazione delle attività deteriorate nelle diverse categorie di rischio (sofferenze, incagli, esposizioni ristrutturata ed esposizioni scadute e/o sconfinanti, in relazione al loro decrescente stato di criticità), la Banca fa riferimento alla normativa emanata in materia dalla Banca d'Italia, coerente alla regolamentazione all'uopo prevista dagli accordi di Basilea e ai principi IAS/IFRS, integrata con disposizioni interne che fissano criteri e regole per il passaggio, talora anche in automatico, dei crediti nell'ambito delle distinte categorie di rischio.

La valutazione di tali attività è stata effettuata in conformità ai criteri e alle modalità illustrate nella precedente Parte A – Politiche Contabili, Sezioni – Crediti – ed – Altre Informazioni –, alle quali si fa specifico rimando.

Con riferimento ai crediti scaduti e/o sconfinanti, ai ristrutturati ed agli incagli, le entità competenti per la gestione sono individuate, sulla base di prefissate soglie di rilevanza, in unità organizzative periferiche che svolgono attività specialistica ed in strutture centrali di Capogruppo, anch'esse specialistiche, alle ultime delle quali competono altresì funzioni di indirizzo e coordinamento dell'intera materia.

Con riferimento ai crediti a sofferenza, si evidenzia che la Banca adotta il modello organizzativo di Gruppo, basato sulla specializzazione delle competenze gestionali tra strutture interne e strutture esterne allo stesso, prevedendo che le posizioni di maggiore rilevanza e complessità siano gestite internamente. In particolare, tale modello prevede:

- l'attribuzione alla Direzione Recupero Crediti di Intesa Sanpaolo Group Services del coordinamento di tutte le attività di recupero crediti nonché la gestione diretta (per Intesa Sanpaolo S.p.A. e per la quasi totalità delle Banche della Divisione Banca dei Territori) dei clienti classificati a sofferenza aventi un'esposizione superiore ad una prefissata soglia d'importo;
- l'attribuzione a Italfondario S.p.A. (per Intesa Sanpaolo S.p.A. e per la quasi totalità delle Banche della Divisione Banca dei Territori) la gestione diretta – attraverso uno specifico mandato e con limiti predefiniti - dei clienti classificati a sofferenza aventi un'esposizione inferiore alla suddetta soglia d'importo (l'attività di Italfondario S.p.A. è sempre coordinata e monitorata dalla Direzione Recupero Crediti);
- la possibilità, in casi particolari, di non affidare a Italfondario S.p.A. la gestione di alcune tipologie di crediti;
- il sostanziale mantenimento della competenza gestionale, definita in base al precedente modello organizzativo, tra Direzione Recupero Crediti e Italfondario S.p.A. per i crediti a sofferenza esistenti alla data di completa adesione al modello di Gruppo da parte della Banca;
- per le posizioni a sofferenza di importo limitato la cessione routinaria pro-soluto su base mensile a società terze all'atto della classificazione a sofferenza, con alcune esclusioni specifiche.

Per quanto attiene ai crediti affidati alla gestione diretta della Direzione Recupero Crediti, si evidenzia che la stessa si avvale di strutture specialistiche da essa dipendenti dislocate sul territorio. Nell'ambito della predetta attività, ai fini dell'individuazione delle ottimali strategie attuabili per ciascuna posizione, sono state esaminate - in termini di analisi costi/benefici - sia soluzioni giudiziali che stragiudiziali, tenendo conto anche dell'effetto finanziario dei tempi stimati di recupero.

La valutazione dei crediti è stata oggetto di revisione ogni qual volta si è venuti a conoscenza di eventi significativi tali da modificare le prospettive di recupero. Affinché tali eventi potessero essere

tempestivamente recepiti, si è proceduto ad un monitoraggio periodico del patrimonio informativo relativo ai debitori e ad un costante controllo sull'andamento degli accordi stragiudiziali e sulle diverse fasi delle procedure giudiziali in essere.

Per quanto attiene ai crediti affidati in mandato di gestione a Italfondario S.p.A., si evidenzia che l'attività svolta da tale società è oggetto di monitoraggio da parte delle strutture interne al Gruppo a ciò preposte.

Si segnala in particolare che l'attività di valutazione analitica dei crediti è svolta con modalità analoghe a quelle previste per le posizioni in gestione interna e che per quanto attiene alle altre attività gestionali sono previsti criteri guida analoghi a quelli esistenti per le posizioni gestite internamente.

La classificazione delle posizioni tra le attività finanziarie deteriorate e nei relativi sistemi gestionali è effettuata su proposta sia delle strutture territoriali proprietarie della relazione commerciale, sia delle funzioni specialistiche periferiche della Banca e delle strutture di Sede Centrale della Capogruppo e di Intesa Sanpaolo Group Services preposte al controllo ed alla gestione dei crediti.

Ai fini di bilancio la classificazione tra le attività finanziarie deteriorate avviene anche tramite automatismi qualora siano superate predeterminate condizioni oggettive d'inadempienza. Ci si riferisce ai crediti "scaduti e/o sconfinanti" oltre che alle posizioni che hanno maturato le condizioni di Incaglio Oggettivo, entrambi individuati sulla base dei criteri definiti da Banca d'Italia.

Il ritorno in Bonis delle esposizioni classificate tra gli Incagli, le Ristrutturate e le Sofferenze, disciplinato dall'Organo di Vigilanza nonché da specifica normativa interna come da disposizioni del Gruppo, avviene su iniziativa delle citate strutture preposte alla gestione, previo accertamento del venir meno delle condizioni di criticità o dello stato di insolvenza.

Per quanto attiene alle esposizioni classificate tra i "crediti scaduti e sconfinanti" la rimessa in bonis è effettuata in via automatica ad avvenuto rientro dell'esposizione, così come pure, per quanto attiene le esposizioni di modesta entità, già automaticamente classificate ad incaglio in ottemperanza a disposizioni interne, qualora sia automaticamente rilevato il superamento delle condizioni che ne ebbero a determinare la classificazione.

Il complesso dei crediti deteriorati è oggetto di costante monitoraggio attraverso un predefinito sistema di controllo e di periodico reporting direzionale.

## INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

### A. QUALITÀ DEL CREDITO

#### A.1. Esposizioni creditizie deteriorate e in bonis: consistenze, rettifiche di valore, dinamica, distribuzione economica e territoriale

Con riferimento alle tabelle sottostanti, si specifica che le esposizioni per cassa comprendono tutte le attività finanziarie per cassa, qualunque sia il portafoglio di allocazione contabile: negoziazione, disponibile per la vendita, detenute fino alla scadenza, crediti, attività valutate al fair value, attività in via di dismissione.

Coerentemente con quanto indicato dalla Banca d'Italia nelle istruzioni per la compilazione del Bilancio della parte A.1 sono esclusi i titoli di capitale e le quote di O.I.C.R.

#### A.1.1. Distribuzione delle esposizioni creditizie per portafogli di appartenenza e per qualità creditizia (valori di bilancio)

Portafogli/qualità	Sofferenze	Incagli	Esposizioni ristrutturare	Esposizioni scadute	(migliaia di euro)	
					Altre Attività	Totale
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	525	-	542	24.519	25.586
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	-	-	6.101	6.101
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	-	-	-
4. Crediti verso banche	-	-	-	-	135.945	135.945
5. Crediti verso clientela	259.237	226.422	7.222	96.243	4.020.583	4.609.707
6. Attività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-	-	-
7. Attività finanziarie in corso di dismissione	-	-	-	-	-	-
8. Derivati di copertura	-	-	-	-	70.745	70.745
<b>Totale 31.12.2012</b>	<b>259.237</b>	<b>226.947</b>	<b>7.222</b>	<b>96.785</b>	<b>4.257.893</b>	<b>4.848.084</b>
<b>Totale 31.12.2011</b>	<b>241.028</b>	<b>177.148</b>	<b>760</b>	<b>13.950</b>	<b>4.572.095</b>	<b>5.004.981</b>

**A.1.2. Distribuzione delle esposizioni creditizie per portafogli di appartenenza e per qualità creditizia (valori lordi e netti)**

Portafogli/qualità	Attività deteriorate			Altre attività			Totale (esposizione netta)
	Esposizione lorda	Rettifiche specifiche	Esposizione netta	Esposizione lorda	Rettifiche di portafoglio	Esposizione netta	
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	1438	-371	1067	X	X	24.519	25.586
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	-	6.101	-	6.101	6.101
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	-	-	-	-
4. Crediti verso banche	-	-	-	135.945	-	135.945	135.945
5. Crediti verso clientela	1029.733	-440.609	589.124	4.058.524	-37.941	4.020.583	4.609.707
6. Attività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	X	X	-	-
7. Attività finanziarie in corso di dismissione	-	-	-	-	-	-	-
8. Derivati di copertura	-	-	-	X	X	70.745	70.745
<b>Totale 31.12.2012</b>	<b>1031.171</b>	<b>-440.980</b>	<b>590.191</b>	<b>4.200.570</b>	<b>-37.941</b>	<b>4.257.893</b>	<b>4.848.084</b>
<b>Totale 31.12.2011</b>	<b>863.150</b>	<b>-430.264</b>	<b>432.886</b>	<b>4.521.095</b>	<b>-37.165</b>	<b>4.572.095</b>	<b>5.004.981</b>

In ottemperanza alle disposizioni normative, nelle "Rettifiche di valore specifiche" sono state incluse le svalutazioni operate per tenere conto del rischio di controparte (c.d. credit risk adjustment) sui contratti derivati deteriorati per un ammontare pari a 371 migliaia (pari a 112 migliaia al 31.12.11).

Nell'ambito delle esposizioni in bonis, alla data del 31 dicembre 2012 le altre attività oggetto di rinegoziazione nell'ambito di Accordi Collettivi ammontano a 9.312 migliaia a valori lordi e a 9.296 a valori netti; le altre esposizioni in bonis si attestano quindi a 4.511.783 migliaia a valori lordi e a 4.562.799 a valori netti.

Nell'ambito delle altre esposizioni sono inclusi 34.109 migliaia di attività scadute sino a tre mesi, 1.216 migliaia di attività scadute da tre a sei mesi e 2.368 migliaia di attività scadute da oltre sei mesi. La quota di debito non ancora scaduta delle medesime attività ammonta rispettivamente a 37.931 migliaia, 33.931 migliaia e 55.561 migliaia.

Le esposizioni per cassa verso banche e clientela (successive tabelle 1.3 e 1.6) comprendono tutte le attività finanziarie per cassa, qualunque sia il loro portafoglio di allocazione contabile.

**A.1.3. Esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio verso banche: valori lordi e netti**

Tipologie esposizioni/valori	Esposizione lorda	Rettifiche di valore specifiche	Rettifiche di valore di portafoglio	Esposizione netta
<b>A. ESPOSIZIONI PER CASSA</b>				
a) Sofferenze	-	-	X	-
b) Incagli	-	-	X	-
c) Esposizioni ristrutturate	-	-	X	-
d) Esposizioni scadute	-	-	X	-
e) Altre attività	135.945	X	-	135.945
<b>Totale A</b>	<b>135.945</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>135.945</b>
<b>B. ESPOSIZIONI FUORI BILANCIO</b>				
a) Deteriorate	-	-	X	-
b) Altre	88.004	X	-	88.004
<b>Totale B</b>	<b>88.004</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>88.004</b>
<b>Totale A+B</b>	<b>223.949</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>223.949</b>

Non si rilevano voci avvalorate per le tabelle, previste dalla Banca d'Italia, A.1.4 "Esposizioni creditizie per cassa verso banche: dinamica delle esposizioni deteriorate lorde" e A.1.5 "Esposizioni creditizie per cassa verso banche: dinamica delle rettifiche di valore complessive".

#### A.1.6. Esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio verso clientela: valori lordi e netti

Tipologie esposizioni/valori	Esposizione lorda	Rettifiche di valore specifiche	(migliaia di euro)	
			Rettifiche di valore di portafoglio	Esposizione netta
<b>A. ESPOSIZIONI PER CASSA</b>				
a) Sofferenze	643.949	-384.712	X	259.237
b) Incagli	270.461	-44.039	X	226.422
c) Esposizioni ristrutturate	8.992	-1.770	X	7.222
d) Esposizioni scadute	106.331	-10.088	X	96.243
e) Altre attività	4.064.625	X	-37.941	4.026.684
<b>Totale A</b>	<b>5.094.358</b>	<b>-440.609</b>	<b>-37.941</b>	<b>4.615.808</b>
<b>B. ESPOSIZIONI FUORI BILANCIO</b>				
a) Deteriorate	11.149	-823	X	10.326
b) Altre	232.664	X	-780	231.884
<b>Totale B</b>	<b>243.813</b>	<b>-823</b>	<b>-780</b>	<b>242.210</b>

#### A.1.7. Esposizioni creditizie per cassa verso clientela: dinamica delle esposizioni deteriorate lorde

Causali/Categorie	(migliaia di euro)			
	Sofferenze	Incagli	Esposizioni ristrutturate	Esposizioni scadute
A. Esposizione lorda iniziale	636.135	210.922	760	14.815
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	-	-	-	-
B. Variazioni in aumento	109.268	199.812	8.400	301.661
B.1 ingressi da crediti in bonis	662	64.477	8.147	274.801
B.2 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	78.579	115.876	33	1.505
B.3 altre variazioni in aumento	30.027	19.459	220	25.355
C. Variazioni in diminuzione	-101.454	-140.273	-168	-210.145
C.1 uscite verso crediti in bonis	-1.163	-30.774	-	-68.660
C.2 cancellazioni	-59.469	-2.286	-	-59
C.3 incassi	-20.068	-29.126	-78	-24.975
C.4 realizzi per cessioni	-18.389	-	-	-
C.5 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate	-1.365	-78.087	-90	-116.451
C.6 altre variazioni in diminuzione	-1.000	-	-	-
D. Esposizione lorda finale	643.949	270.461	8.992	106.331
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	-	-	-	-

Le "altre variazioni in aumento" comprendono:

- gli interessi di mora capitalizzati nell'esercizio per le sofferenze 22.427 migliaia, per gli incagli 2.073 migliaia, per i ristrutturati 4 migliaia e per gli scaduti 223 migliaia;
- gli incassi di sofferenze cancellate integralmente dal bilancio in contropartita agli "incassi" per 143 migliaia in ottemperanza alle vigenti disposizioni normative.

Le "altre variazioni in diminuzione" sono riferite alle perdite da cessione per la quota non coperta dal fondo.

### A.1.8. Esposizioni creditizie per cassa verso clientela: dinamica delle rettifiche di valore complessive

Causali/Categorie	Sofferenze	Incagli	(migliaia di euro)	
			Esposizioni ristrutturata	Esposizioni scadute
A. Rettifiche complessive iniziali	395.139	33.959	-	1.054
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	-	-	-	-
B. Variazioni in aumento	75.835	29.454	1.778	10.397
B.1. rettifiche di valore	41.395	25.771	1.766	9.680
B.1.bis perdite da cessione	1.000	-	-	-
B.2. trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	10.957	1.070	8	403
B.3. altre variazioni in aumento	22.483	2.613	4	314
C. Variazioni in diminuzione	-86.262	-19.374	-8	-1.363
C.1. riprese di valore da valutazione	-20.931	-4.435	-7	-426
C.2. riprese di valore da incasso	-2.419	-915	-	-98
C.2.bis utili da cessione	-6	-	-	-
C.3. cancellazioni	-59.469	-2.286	-	-59
C.4. trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate	-446	-11.244	-	-748
C.5. altre variazioni in diminuzione	-2.991	-494	-1	-32
D. Rettifiche complessive finali	384.712	44.039	1.770	10.088
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	-	-	-	-

Tra le “altre variazioni in aumento” trovano allocazioni sia gli interessi di mora capitalizzati nell’esercizio che gli incassi di sofferenze cancellate integralmente dal bilancio in contropartita agli “incassi”, mentre le “altre variazioni in diminuzione” sono riferite sia agli interessi di mora incassati a valore sui crediti maturati in esercizi precedenti per 2.518 migliaia sia alle perdite da cessione per la quota non coperta dal fondo pari a 1.000 migliaia.

## A.2. CLASSIFICAZIONE DELLE ESPOSIZIONI IN BASE AI RATING ESTERNI E INTERNI

### A.2.1. Distribuzione delle esposizioni creditizie per cassa e “fuori bilancio” per classi di rating esterni

	Classi di rating esterni						Senza rating	Totale
	classe	classe	classe	classe	classe	classe		
	1	2	3	4	5	6		
A. Esposizioni creditizie per cassa	-	-	159.151	-	-	589.124	4.003.477	4.751.752
B. Derivati	-	-	80.809	-	-	1.067	14.455	96.331
B.1. Derivati finanziari	-	-	80.809	-	-	1.067	14.455	96.331
B.2. Derivati creditizi	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Garanzie rilasciate	-	-	-	-	-	1.520	78.624	80.144
D. Impegni a erogare fondi	-	3.731	-	-	-	7.739	142.271	153.741
E. Altre	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	-	3.731	239.960	-	-	599.450	4.238.827	5.081.968

Nella tabella per rating esterni sono stati utilizzati i rating delle agenzie Standard and Poor’s, Moody’s e Fitch adottando, laddove presenti due valutazioni dello stesso cliente, quella più prudentiale e laddove presenti tre valutazioni quella intermedia.

La colonna delle valutazioni relative alla Classe 6 comprende i crediti deteriorati.

## Mapping dei rating a lungo termine rilasciati dalle agenzie di rating esterne

Rating a lungo termine verso: amministrazioni centrali e banche centrali; intermediari vigilati; enti del settore pubblico; enti territoriali; banche multilaterali di sviluppo; imprese e altri soggetti.

	ECAI		
	Moody's	Fitch	Standard & Poor's
<b>Classe di merito di credito</b>			
Classe 1	da Aaa a Aa3	da AAA a AA-	da AAA a AA-
Classe 2	da A1 a A3	da A+ a A-	da A+ a A-
Classe 3	da Baa1 a Baa3	da BBB+ a BBB-	da BBB+ a BBB-
Classe 4	da Ba1 a Ba3	da BB+ a BB-	da BB+ a BB-
Classe 5	da B1 a B3	da B+ a B-	da B+ a B-
Classe 6	Caa1 e inferiori	CCC+ e inferiori	CCC+ e inferiori

## Mapping dei rating a breve termine verso intermediari vigilati e imprese

	ECAI		
	Moody's	Fitch	Standard & Poor's
<b>Classe di merito di credito</b>			
Classe 1	P -1	F1+ , F1	A -1 + , A -1
Classe 2	P -2	A -2	F2
Classe 3	P -3	A -3	F3
Classe da 4 a 6	NP	inferiori a A -3	inferiori a F3

## Mapping dei rating verso OICR

	ECAI		
	Moody's	Fitch	Standard & Poor's
<b>Classe di merito di credito</b>			
Classe 1	da Aaa a Aa3	da AAA a AA-	da AAA m/f a AA - m/f
Classe 2	da A1 a A3	da A+ a A-	da A + m/f a A - m/f
Classi 3 e 4	da Baa1 a Ba3	da BBB+ a BB-	da BBB m/f a BB - m/f
Classi 5 e 6	B1 e inferiori	B+ e inferiori	B + m/f e inferiori

### A.2.2. Distribuzione delle esposizioni per cassa e "fuori bilancio" per classi di rating interni

	Classi di rating interni							(migliaia di euro)	
	AAA/AA-	A+/A-	BBB+/BBB-	BB+/BB-	B+/B-	Inferiore a B-	Esposizioni deteriorate	Senza rating	Totale
A. Esposizioni creditizie per cassa	705	48.640	1278.428	1657.531	890.765	63.502	589.124	223.057	4.751.752
B. Derivati	-	1078	81524	9.996	2.377	103	1067	186	96.331
B.1. Derivati finanziari	-	1078	81524	9.996	2.377	103	1067	186	96.331
B.2. Derivati creditizi	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Garanzie rilasciate	-	4.254	25.110	24.969	4.834	234	1520	19.223	80.144
D. Impegni a erogare fondi	-	1240	23.168	54.691	49.505	1061	7.739	16.336	153.740
E. Altre	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>705</b>	<b>55.212</b>	<b>1408.230</b>	<b>1747.187</b>	<b>947.481</b>	<b>64.900</b>	<b>599.450</b>	<b>258.802</b>	<b>5.081.967</b>

Ai fini della redazione della tabella per rating interno sono stati impiegati tutti i rating utilizzati nei sistemi di gestione e controllo dei rischi creditizi, ivi compresi i rating di agenzia esterna per controparti appartenenti a segmenti di clientela per cui non è disponibile un modello interno. Le esposizioni prive di rating si riferiscono essenzialmente ai segmenti non ancora coperti da modelli di rating (prestiti personali ai privati).

### A.3. Distribuzione delle esposizioni creditizie garantite per tipologia di garanzia

#### A.3.1. Esposizioni creditizie verso banche garantite

	Valore esposizione netta	Garanzie reali						Garanzie personali						TOTALE	
		Immobili	Garanzie reali - Immobili - Ipoteche	Garanzie reali - Immobili - Leasing finanziario	Titoli	Altre garanzie reali	CLN	Derivati su crediti		Crediti di firma		Altri soggetti			
								Governi e banche centrali	Altri enti pubblici	Banche	Governi e banche centrali		Altri enti pubblici		Banche
1. Esposizioni creditizie per cassa garantite:	1642	-	-	-	1642	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1642
1.1to talmente garantite	1642	-	-	-	1642	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1642
- di cui deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 parzialmente garantite	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- di cui deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Esposizioni creditizie "fuori bilancio" garantite:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1to talmente garantite	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- di cui deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 parzialmente garantite	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- di cui deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

#### A.3.2. Esposizioni creditizie verso clientela garantite

	Valore esposizione netta	Garanzie reali						Garanzie personali						TOTALE	
		Immobili	Garanzie reali - Immobili - Ipoteche	Garanzie reali - Immobili - Leasing finanziario	Titoli	Altre garanzie reali	CLN	Derivati su crediti		Crediti di firma		Altri soggetti			
								Governi e banche centrali	Altri enti pubblici	Banche	Governi e banche centrali		Altri enti pubblici		Banche
1. Esposizioni creditizie per cassa garantite:	4.070.352	10.404.760	10.404.760	-	19.403	6.450	-	-	-	-	-	3.955	440	524.983	10.959.991
1.1to talmente garantite	3.997.325	10.384.477	10.384.477	-	16.637	5.419	-	-	-	-	-	3.198	-	489.060	10.898.791
- di cui deteriorate	494.817	1239.032	1239.032	-	476	359	-	-	-	-	-	1657	-	69.679	1311203
1.2 parzialmente garantite	73.027	20.283	20.283	-	2.766	1031	-	-	-	-	-	757	440	35.923	61200
- di cui deteriorate	19.761	7.760	7.760	-	52	31	-	-	-	-	-	158	-	13.211	21212
2. Esposizioni creditizie "fuori bilancio" garantite:	182.607	199.805	199.805	-	3.084	11.864	-	-	-	-	-	30	-	33.152	247.935
2.1to talmente garantite	177.245	199.630	199.630	-	2.899	11.779	-	-	-	-	-	30	-	30.312	244.650
- di cui deteriorate	8.707	20.037	20.037	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1567	21604
2.2 parzialmente garantite	5.362	175	175	-	185	85	-	-	-	-	-	-	-	2.840	3.285
- di cui deteriorate	70	-	-	-	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1

**B. DISTRIBUZIONE E CONCENTRAZIONE DEL CREDITO****B.1. Distribuzione settoriale delle esposizioni creditizie per cassa e “fuori bilancio” verso clientela (valore di bilancio)**

Esposizioni/Controparti	ESPOSIZIONI PER CASSA					TOTALE ESPOSIZIONI PER CASSA	ESPOSIZIONI FUORI BILANCIO				TOTALE ESPOSIZIONI FUORI BILANCIO	(migliaia di euro)	
	Sofferenze	Incagli	Esposizioni ristrutturate	Esposizioni scadute	Altre esposizioni		Sofferenze	Incagli	Altre attività	Altre esposizioni		TOTALE 31.12.2012	TOTALE 31.12.2011
<b>GOVERNI</b>													
Esposizione netta	-	-	-	-	8.006	8.006	-	-	-	3.731	3.731	11.737	18.837
Rettifiche valore specifiche	-	-	-	-	X	-	-	-	-	X	-	-	-
Rettifiche valore di portafoglio	X	X	X	X	-	-	X	X	X	-	-	-	-
<b>ALTRI ENTI PUBBLICI</b>													
Esposizione netta	-	-	-	-	13.528	13.528	-	-	-	149	149	13.677	18.849
Rettifiche valore specifiche	-	-	-	-	X	-	-	-	-	X	-	-	-
Rettifiche valore di portafoglio	X	X	X	X	-55	-55	X	X	X	-1	-1	-56	-159
<b>SOCIETA' FINANZIARIE</b>													
Esposizione netta	193	68	-	-	22.002	22.263	-	43	-	834	877	23.140	21.500
Rettifiche valore specifiche	-346	-54	-	-	X	-400	-	-2	-	X	-2	-402	-243
Rettifiche valore di portafoglio	X	X	X	X	-188	-188	X	X	X	-5	-5	-193	-277
<b>IMPRESE DI ASSICURAZIONE</b>													
Esposizione netta	-	-	-	-	851	851	-	-	-	-	-	851	1.148
Rettifiche valore specifiche	-	-	-	-	X	-	-	-	-	X	-	-	-
Rettifiche valore di portafoglio	X	X	X	X	-	-	X	X	X	-	-	-	-
<b>IMPRESE NON FINANZIARIE</b>													
Esposizione netta	223.277	197.660	6.663	90.672	2.246.683	2.764.955	243	8.645	1.372	200.760	211.020	2.975.975	3.173.985
Rettifiche valore specifiche	-346.412	-37.928	-1.770	-9.421	X	-395.531	-104	-587	-130	X	-821	-396.352	-384.801
Rettifiche valore di portafoglio	X	X	X	X	-34.956	-34.956	X	X	X	-710	-710	-35.666	-32.998
<b>ALTRI SOGGETTI</b>													
Esposizione netta	35.767	28.694	559	5.571	1.735.614	1.806.205	-	23	-	26.410	26.433	1.832.638	1.816.533
Rettifiche valore specifiche	-37.954	-6.057	-	-667	X	-44.678	-	-	-	X	-	-44.678	-45.479
Rettifiche valore di portafoglio	X	X	X	X	-2.742	-2.742	X	X	X	-64	-64	-2.806	-4.511

**B.2. Distribuzione territoriale delle esposizioni creditizie per cassa e “fuori bilancio” verso clientela (valore di bilancio)**

Esposizioni/Aree geografiche	Italia Nord Ovest		Italia Nord Est		Italia Centro		Italia Sud e Isole		Resto del Mondo	
	Esposiz. Netta	Rettifiche valore complessive	Esposiz. Netta	Rettifiche valore complessive	Esposiz. Netta	Rettifiche valore complessive	Esposiz. Netta	Rettifiche valore complessive	Esposiz. Netta	Rettifiche valore complessive
<b>A. ESPOSIZIONI PER CASSA</b>										
A.1 Sofferenze	3.505	-4.431	56	-132	10.416	-10.577	244.779	-369.301	381	-271
A.2. Incagli	5.300	-332	79	-18	3.770	-1.593	217.031	-42.069	242	-27
A.3. Esposizioni ristrutturate	-	-	6.446	-1.770	-	-	776	-	-	-
A.4. Esposizioni scadute	1460	-171	31	-	1324	-282	93.428	-9.635	-	-
A.5. Altre esposizioni	18.909	-1.094	14.651	-111	97.296	-930	3.789.501	-35.792	6.327	-14
<b>Totale A</b>	<b>129.174</b>	<b>-6.028</b>	<b>21.363</b>	<b>-2.031</b>	<b>112.806</b>	<b>-13.382</b>	<b>4.345.515</b>	<b>-456.797</b>	<b>6.950</b>	<b>-312</b>
<b>B. ESPOSIZIONI FUORI BILANCIO</b>										
B.1 Sofferenze	-	-	-	-	-	-	243	-104	-	-
B.2. Incagli	-	-	-	-	98	-60	8.613	-529	-	-
B.3. Altre attività deteriorate	12	-	-	-	-	-	1.360	-130	-	-
B.4. Altre esposizioni	5.911	-12	295	-1	15.308	-44	210.339	-723	31	-
<b>Totale B</b>	<b>5.923</b>	<b>-12</b>	<b>295</b>	<b>-1</b>	<b>15.406</b>	<b>-104</b>	<b>220.555</b>	<b>-1.486</b>	<b>31</b>	<b>-</b>
<b>TOTALE (A+B) 31.12.2012</b>	<b>135.097</b>	<b>-6.040</b>	<b>21.658</b>	<b>-2.032</b>	<b>128.212</b>	<b>-13.486</b>	<b>4.566.070</b>	<b>-458.283</b>	<b>6.981</b>	<b>-312</b>
<b>TOTALE 31.12.2011</b>	<b>145.096</b>	<b>-6.086</b>	<b>23.266</b>	<b>-483</b>	<b>154.829</b>	<b>-7.673</b>	<b>4.723.276</b>	<b>-454.175</b>	<b>4.385</b>	<b>-51</b>

### B.3. Distribuzione territoriale delle esposizioni creditizie per cassa e “fuori bilancio” verso banche (valore di bilancio)

Esposizioni/Aree geografiche	Italia Nord Ovest		Italia Nord Est		Italia Centro		Italia Sud e Isole		(migliaia di euro) Resto del Mondo	
	Esposiz. Netta	Rettifiche valore complessive	Esposiz. Netta	Rettifiche valore complessive	Esposiz. Netta	Rettifiche valore complessive	Esposiz. Netta	Rettifiche valore complessive	Esposiz. Netta	Rettifiche valore complessive
<b>A. ESPOSIZIONI PER CASSA</b>										
A.1 Sofferenze	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.2 Incagli	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.3. Esposizioni ristrutturate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4. Esposizioni scadute	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.5. Altre esposizioni	135.945	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale A</b>	<b>135.945</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>B. ESPOSIZIONI FUORI BILANCIO</b>										
B.1 Sofferenze	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.2. Incagli	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.3. Altre attività deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.4. Altre esposizioni	80.809	-	-	-	7.196	-	-	-	-	-
<b>Totale B</b>	<b>80.809</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7.196</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTALE (A+B) 31.12.2012</b>	<b>216.754</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7.196</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTALE 31.12.2011</b>	<b>189.378</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8.682</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Le posizioni di rischio superiori al 10% del patrimonio di vigilanza, definite “grandi rischi” secondo la vigente normativa della Banca d’Italia, risultano i seguenti:

#### B.4. Grandi rischi

Grandi rischi	31.12.2012	31.12.2011
a) Ammontare (migliaia di euro)	53.205	36.092
b) Numero	5	5

Sulla base di quanto previsto dall’aggiornamento della circolare Banca d’Italia n. 263 del 27 dicembre 2006 in tema di grandi rischi, il numero degli stessi è stato determinato facendo riferimento alle esposizioni che superano il 10% del Patrimonio di Vigilanza, dove per esposizioni si intende la somma delle attività di rischio per cassa e delle operazioni fuori bilancio nei confronti di un cliente o di un gruppo di clienti connessi, senza l’applicazione dei fattori di ponderazione. In questo modo sono stati considerati grandi rischi soggetti come la Capogruppo o il Ministero dell’Economia che – pur con ponderazione pari allo 0% - risultano avere un’esposizione superiore al 10% del patrimonio e che non erano considerati tali nel precedente esercizio in quanto, in precedenza, il parametro di riferimento per l’individuazione delle esposizioni rilevanti era l’ammontare ponderato. L’importo complessivo delle esposizioni non ponderate è pari a 470.401 migliaia e determina un ammontare dei grandi rischi pari a 53.205 migliaia.

Si precisa, inoltre, che il Patrimonio di Vigilanza utile alla determinazione dei grandi rischi è calcolato senza tener conto dell’eccedenza delle perdite attese rispetto alle rettifiche di valore complessive.

### **C. OPERAZIONI DI CARTOLARIZZAZIONE E DI CESSIONE DELLE ATTIVITÀ**

La società non ha effettuato alcuna operazione di cartolarizzazione o ceduto attività finanziarie ancora oggetto di rilevazione nello stato patrimoniale nel corso dell'esercizio.

### **D. MODELLI PER LA MISURAZIONE DEL RISCHIO DI CREDITO**

A fine anno, la perdita attesa risultava pari allo 0,70% dell'utilizzato. Tale indicatore registra una riduzione rispetto al dato di fine 2011 (0,73%), determinata principalmente dal passaggio fra i deteriorati dei crediti in bonis a maggiore rischiosità ed una ricomposizione del portafoglio su clienti con rating migliori, parzialmente compensata dall'aggiornamento dei parametri di LGD relativi al portafoglio Sme Retail per allinearli a quelli validati da Banca d'Italia in sede di passaggio a IRB.

I modelli interni di rating e di LGD sono sottoposti ad un processo di validazione interna e ad un controllo di terzo livello da parte della Direzione Internal Auditing. Le funzioni di controllo producono per Banca d'Italia una relazione di conformità dei modelli alla normativa di Vigilanza, nell'ambito della quale si verifica lo scostamento tra le stime effettuate ex-ante e i valori realizzati ex-post. Tale relazione, approvata dai Consigli di Gestione e di Sorveglianza di Intesa Sanpaolo, attesta il permanere dei requisiti di conformità.

## SEZIONE 2 - RISCHI DI MERCATO

Il profilo di rischio dell'operatività finanziaria di Banca di Credito Sardo è molto contenuto, sussistendo l'obiettivo di immunizzazione del rischio di tasso e liquidità e di minimizzare la sensibilità del margine d'interesse e del valore del patrimonio a variazioni avverse dei parametri di mercato.

Il rischio finanziario di Banca di Credito Sardo è originato dall'operatività tipica della clientela che alimenta il portafoglio bancario, il quale viene immunizzato su proposta delle strutture della Capogruppo, in ottica di pieno rispetto dei limiti deliberati dal Comitato Rischi Finanziari di Gruppo (CRFG). Sulla base dei contratti di servizio in essere, il Risk Management della Capogruppo è responsabile dello sviluppo dei criteri e delle metodologie di misurazione nonché del monitoraggio dell'esposizione ai rischi finanziari mentre la Direzione Tesoreria della Capogruppo è incaricata di gestire i rischi finanziari originati dalla Banca. Il profilo di rischio finanziario e gli opportuni interventi volti a modificarlo sono esaminati dal Comitato Rischi Finanziari di Gruppo.

### 2.1. RISCHIO DI TASSO DI INTERESSE E RISCHIO DI PREZZO – PORTAFOGLIO DI NEGOZIAZIONE DI VIGILANZA

La Banca non svolge attività di trading e non detiene portafogli di negoziazione.

### 2.2. RISCHIO DI TASSO DI INTERESSE E RISCHIO DI PREZZO – PORTAFOGLIO BANCARIO

#### INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

##### A. Aspetti generali, procedure di gestione e metodi di misurazione del rischio di tasso di interesse e del rischio di prezzo

La gestione dei rischi finanziari è realizzata direttamente in service dalla Direzione Tesoreria della Capogruppo, come previsto nel modello organizzativo operativo presso le Banche Rete italiane del Gruppo. La stessa filosofia operativa è seguita per le attività di Banca di Credito Sardo connesse all'accesso ai mercati finanziari ed alle attività di immunizzazione dai rischi di mercato assunti dalla Banca nello svolgimento della sua attività creditizia (retail e corporate banking). Per l'accesso ai mercati dei derivati a breve e a medio-lungo termine, Banca di Credito Sardo si avvale attualmente sia della Capogruppo sia, direttamente, di Banca IMI, che svolge tale servizio sfruttando le sinergie derivanti dalla propria attività di market making. Per quanto riguarda il rischio di tasso di interesse, vengono negoziate nell'ambito infragruppo operazioni di mercato prevalentemente nella forma di depositi interbancari e di strumenti derivati a breve e a medio lungo (OIS, IRS, ...) al fine di ricondurre il profilo di rischio della Banca verso il profilo obiettivo.

Per la misurazione dei rischi finanziari generati dal portafoglio bancario sono adottate le seguenti metodologie:

- Value at Risk (VaR);
- Sensitivity analysis.

Il Value at Risk è calcolato come massima perdita potenziale del valore del portafoglio che potrebbe registrarsi nei dieci giorni lavorativi successivi con un intervallo statistico di confidenza del 99% (VaR parametrico).

La shift sensitivity analysis quantifica la variazione di valore di un portafoglio finanziario conseguente a movimenti avversi dei principali fattori di rischio (tasso, cambio, equity). Per quanto riguarda il rischio di tasso di interesse, il movimento avverso è definito come spostamento parallelo ed uniforme di  $\pm 100$  punti base della curva. Le misurazioni includono una stima del fenomeno del rimborso anticipato (prepayment) e della rischiosità generata dalle poste a vista con clientela, le cui caratteristiche di stabilità e di reattività parziale e ritardata alla variazione dei tassi di interesse sono state analizzate su un'ampia serie storica, pervenendo ad un modello di rappresentazione a scadenza mediante depositi equivalenti.

Viene inoltre misurata la sensitivity del margine di interesse, che quantifica l'impatto sugli utili correnti di uno shock parallelo ed istantaneo della curva dei tassi di interesse di 100 punti base, avendo a riferimento un orizzonte temporale di dodici mesi. Tale misura evidenzia l'effetto delle variazioni dei tassi sul portafoglio oggetto di misurazione, escludendo ipotesi circa i futuri cambiamenti nel mix delle attività e

passività e pertanto non può considerarsi un indicatore previsionale sul livello futuro del margine di interesse.

#### **B. Attività di copertura del fair value**

L'attività di copertura del fair value ha l'obiettivo di immunizzare le variazioni di valore della raccolta e degli impieghi causate dai movimenti della curva dei tassi d'interesse. Le tipologie di derivati utilizzati sono rappresentate da interest rate swap (IRS), overnight index swap (OIS) e opzioni su tassi realizzati con Capogruppo o con Banca IMI. Queste, a loro volta, coprono il rischio sul mercato affinché i requisiti richiesti per qualificare le coperture IAS compliant a livello di bilancio consolidato siano rispettati. Le poste coperte, identificate in modo puntuale nella singola strategia, sono principalmente rappresentate da impieghi a clientela.

Viene inoltre effettuata un'attività di copertura generica (Macrohedge) sulla raccolta a vista stabile attraverso contratti derivati (IRS e OIS).

#### **C. Attività di copertura dei flussi finanziari**

Le coperture di cash flow hedge hanno l'obiettivo di immunizzare le variazioni dei flussi di cassa di posizioni attive e passive a tasso variabile causate dai movimenti della curva dei tassi d'interesse.

In particolare, la Banca detiene strategie di copertura di macro cash flow hedge che hanno l'obiettivo di stabilizzare il flusso di interessi della raccolta a tasso variabile, utilizzata per finanziare impieghi a tasso fisso. Tali coperture sono realizzate direttamente in contropartita con la Capogruppo.

La Banca non ha attivato nel corso del 2012 strategie di copertura di cash flow hedge specifico.

Compete al Risk Management della Capogruppo la verifica dell'efficacia delle coperture del rischio di tasso ai fini dell'hedge accounting, nel rispetto delle norme dettate dai principi contabili internazionali.

#### **D. Attività di copertura di investimenti esteri**

La Banca non detiene rischi della specie.

### **INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA**

#### **Portafoglio bancario: modelli interni e altre metodologie di analisi della sensitività**

La sensitivity del margine di interesse – nell'ipotesi di variazione di 100 punti base dei tassi – ammonta a fine esercizio 2012 a 4,9 milioni e si confronta con il valore di fine 2011 pari a 7,1 milioni.

Il rischio tasso di interesse generato dal portafoglio bancario di Banca di Credito Sardo, misurato mediante la shift sensitivity analysis, ha registrato nel corso del 2012 un valore medio pari a 1,8 milioni attestandosi a fine anno su di un valore pari a 2,7 milioni; tali dati si confrontano con il valore di fine esercizio 2011 pari a 0,4 milioni.

Il rischio tasso di interesse, misurato in termini di VaR, è oscillato nel medesimo periodo intorno al valore medio di 0,9 milioni (1,2 milioni il dato di fine 2011). A fine dicembre 2012 il VaR è pari a 0,9 milioni.

### **2.3. RISCHIO DI CAMBIO**

#### **INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA**

##### **A. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di cambio**

Si definisce "rischio di cambio" la possibilità che oscillazioni dei tassi di cambio di mercato producano significative variazioni, sia positive sia negative, del valore patrimoniale della Banca. Le principali fonti del rischio di cambio sono rappresentate da:

- impieghi e raccolta in divisa con clientela corporate e/o retail;
- acquisti di titoli e/o partecipazioni e di altri strumenti finanziari in divisa;
- negoziazione di divise e banconote estere;
- l'incasso e/o pagamento di interessi, commissioni, dividendi, spese amministrative, in divisa.

Nello specifico, il rischio di cambio strutturale riguarda le esposizioni rivenienti dall'operatività commerciale.

Le tipologie di strumenti finanziari trattati sono prevalentemente: operazioni in cambio a contante ed a termine, forex swap, domestic currency swap ed opzioni su cambi.

## B. Attività di copertura del rischio di cambio

Il rischio di cambio originato dalle posizioni operative in valuta del portafoglio bancario è oggetto di trasferimento da parte di Banca di Credito Sardo alla Direzione Tesoreria della Capogruppo al fine di consentirne la copertura. In pratica, tale rischio viene sostanzialmente azzerato con la prassi di effettuare il funding nella stessa divisa degli attivi.

Con riferimento al rischio di cambio generato dall'attività di compra/vendita di divise negoziate dalla clientela, Banca di Credito Sardo effettua con Banca IMI operazioni spot a condizioni di mercato finalizzate a realizzarne la copertura puntuale.

## INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

### 1. Distribuzione per valuta di denominazione delle attività e passività e dei derivati

Voci	Valute					
	Dollaro USA	Sterlina	Franco svizzero	Yen	Dollaro Canada	Altre valute
A. ATTIVITA' FINANZIARIE	4.551	224	8	-	3	191
A.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-
A.2 Titoli di capitale	-	-	-	-	-	-
A.3 Finanziamenti a banche	2.731	224	8	-	3	191
A.4 Finanziamenti a clientela	1820	-	-	-	-	-
A.5 Altre attività finanziarie	-	-	-	-	-	-
B. ALTRE ATTIVITA'	516	390	232	42	60	290
C. PASSIVITA' FINANZIARIE	5.104	617	241	51	63	480
C.1 Debiti verso banche	-	-	118	51	63	289
C.2 Debiti verso clientela	5.104	617	123	-	-	191
C.3 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-
C.4 Altre passività finanziarie	-	-	-	-	-	-
D. ALTRE PASSIVITA'	-	2	-	-	-	-
E. DERIVATI FINANZIARI						
- Opzioni						
posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-
posizioni corte	-	-	-	-	-	-
- Altri derivati						
posizioni lunghe	6.185	125	2	16	-	10
posizioni corte	6.156	61	2	-	-	5
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>11252</b>	<b>739</b>	<b>242</b>	<b>58</b>	<b>63</b>	<b>491</b>
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>11260</b>	<b>680</b>	<b>243</b>	<b>51</b>	<b>63</b>	<b>485</b>
<b>SBILANCIO (+/-)</b>	<b>-8</b>	<b>59</b>	<b>-1</b>	<b>7</b>	<b>-</b>	<b>6</b>

### 2. Modelli interni e altre metodologie per l'analisi della sensitività

Il rischio di cambio generato dalle posizioni operative del portafoglio bancario, misurato mediante il VaR (intervallo di confidenza 99%, holding period 10 giorni), è risultato in corso d'anno estremamente contenuto, con un valore medio prossimo allo zero.

## 2.4. GLI STRUMENTI DERIVATI

### A. DERIVATI FINANZIARI

#### A.1. Portafoglio di negoziazione di vigilanza: valori nozionali di fine periodo e medi

Attività sottostanti/Tipologie derivati	(migliaia di euro)			
	Totale 31/12/2012		Totale 31/12/2011	
	Over the counter	Controparti centrali	Over the counter	Controparti centrali
1. Titoli di debito e tassi d'interesse	717.143	-	811.193	-
a) Opzioni	73.700	-	68.752	-
b) Swap	639.712	-	730.568	-
c) Forward	3.731	-	11.873	-
d) Futures	-	-	-	-
e) Altri	-	-	-	-
2. Titoli di capitale e indici azionari	-	-	-	-
a) Opzioni	-	-	-	-
b) Swap	-	-	-	-
c) Forward	-	-	-	-
d) Futures	-	-	-	-
e) Altri	-	-	-	-
3. Valute e oro	12.336	-	28.161	-
a) Opzioni	-	-	-	-
b) Swap	-	-	-	-
c) Forward	12.336	-	27.999	-
d) Futures	-	-	-	-
e) Altri	-	-	162	-
4. Merci	-	-	-	-
5. Altri sottostanti	-	-	-	-
<b>TOTALE</b>	<b>729.479</b>	<b>-</b>	<b>839.354</b>	<b>-</b>
<b>VALORI MEDI</b>	<b>717.933</b>	<b>-</b>	<b>891.329</b>	<b>-</b>

I derivati di negoziazione si riferiscono oltre che alle operazioni di intermediazione pareggiata con la clientela, anche a derivati in essere a fine anno e originariamente utilizzati per le coperture delle poste a vista e smontate parzialmente, per un nozionale pari a 61,3 milioni di euro; si precisa che le operazioni in oggetto sono state oggetto di offsetting nel mese di febbraio 2013 per consentire la neutralizzazione dei rischi in essere.

**A.2. Portafoglio bancario: valori nozionali di fine periodo e medi****A.2.1. Di copertura**

Attività sottostanti/Tipologie derivati	(migliaia di euro)			
	Totale 31/12/2012		Totale 31/12/2011	
	Over the counter	Controparti centrali	Over the counter	Controparti centrali
1. Titoli di debito e tassi d'interesse	1.500.855	-	1.880.499	-
a) Opzioni	123.373	-	120.780	-
b) Swap	1.377.482	-	1.759.719	-
c) Forward	-	-	-	-
d) Futures	-	-	-	-
e) Altri	-	-	-	-
2. Titoli di capitale e indici azionari	-	-	-	-
a) Opzioni	-	-	-	-
b) Swap	-	-	-	-
c) Forward	-	-	-	-
d) Futures	-	-	-	-
e) Altri	-	-	-	-
3. Valute e oro	-	-	-	-
a) Opzioni	-	-	-	-
b) Swap	-	-	-	-
c) Forward	-	-	-	-
d) Futures	-	-	-	-
e) Altri	-	-	-	-
4. Merci	-	-	-	-
5. Altri sottostanti	-	-	-	-
<b>TOTALE</b>	<b>1.500.855</b>	<b>-</b>	<b>1.880.499</b>	<b>-</b>
<b>VALORI MEDI</b>	<b>1.861.991</b>	<b>-</b>	<b>1.918.768</b>	<b>-</b>

Non si rilevano voci avvalorate per la tabella, prevista dalla Banca d'Italia, A.2.2. "Altri derivati".

**A.3. Derivati finanziari fair value lordo positivo – ripartizione per prodotti**

Portafogli/Tipologie derivati	(migliaia di euro)			
	Fair value positivo			
	Totale 31/12/2012		Totale 31/12/2011	
	Over the counter	Controparti centrali	Over the counter	Controparti centrali
A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza	25.586	-	14.810	-
a) Opzioni	445	-	106	-
b) Interest rate swap	24.752	-	14.245	-
c) Cross currency swap	-	-	-	-
d) Equity swap	-	-	-	-
e) Forward	389	-	452	-
f) Futures	-	-	-	-
g) Altri	-	-	7	-
B. Portafoglio bancario - di copertura	70.746	-	73.761	-
a) Opzioni	4.817	-	7.564	-
b) Interest rate swap	65.929	-	66.197	-
c) Cross currency swap	-	-	-	-
d) Equity swap	-	-	-	-
e) Forward	-	-	-	-
f) Futures	-	-	-	-
g) Altri	-	-	-	-
C. Portafoglio bancario - altri derivati	-	-	-	-
a) Opzioni	-	-	-	-
b) Interest rate swap	-	-	-	-
c) Cross currency swap	-	-	-	-
d) Equity swap	-	-	-	-
e) Forward	-	-	-	-
f) Futures	-	-	-	-
g) Altri	-	-	-	-
<b>TOTALE</b>	<b>96.332</b>	<b>-</b>	<b>88.571</b>	<b>-</b>

## A.4. Derivati finanziari fair value lordo negativo – ripartizione per prodotti

Portafogli/Tipologie derivati	(migliaia di euro)			
	Fair value negativo			
	Totale 31/12/2012		Totale 31/12/2011	
	Over the counter	Controparti centrali	Over the counter	Controparti centrali
A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza	<b>16.710</b>	-	<b>15.893</b>	-
a) Opzioni	468	-	111	-
b) Interest rate swap	15.861	-	15.333	-
c) Cross currency swap	-	-	-	-
d) Equity swap	-	-	-	-
e) Forward	381	-	442	-
f) Futures	-	-	-	-
g) Altri	-	-	7	-
B. Portafoglio bancario - di copertura	<b>67.263</b>	-	<b>43.347</b>	-
a) Opzioni	-	-	-	-
b) Interest rate swap	67.263	-	43.347	-
c) Cross currency swap	-	-	-	-
d) Equity swap	-	-	-	-
e) Forward	-	-	-	-
f) Futures	-	-	-	-
g) Altri	-	-	-	-
C. Portafoglio bancario - altri derivati	-	-	-	-
a) Opzioni	-	-	-	-
b) Interest rate swap	-	-	-	-
c) Cross currency swap	-	-	-	-
d) Equity swap	-	-	-	-
e) Forward	-	-	-	-
f) Futures	-	-	-	-
g) Altri	-	-	-	-
<b>TOTALE</b>	<b>83.973</b>	-	<b>59.240</b>	-

### A.5. Derivati finanziari “over the counter”: portafoglio di negoziazione di vigilanza - valori nozionali, fair value lordi positivi e negativi per controparti – contratti non rientranti in accordi di compensazione

(migliaia di euro)							
Contratti non rientranti in accordi di compensazione	Governi e Banche Centrali	Altri enti pubblici	Banche	Società finanziarie	Società di assicurazione	Imprese non finanziarie	Altri soggetti
1) Titoli di debito e tassi d'interesse							
- valore nozionale	-	-	391.087	205	-	325.165	686
- <i>fair value</i> positivo	-	-	9.701	-	-	15.491	5
- <i>fair value</i> negativo	-	-	-16.300	-	-	-29	-
- esposizione futura	-	-	1.475	-	-	1.110	-
2) Titoli di capitale e indici azionari							
- valore nozionale	-	-	-	-	-	-	-
- <i>fair value</i> positivo	-	-	-	-	-	-	-
- <i>fair value</i> negativo	-	-	-	-	-	-	-
- esposizione futura	-	-	-	-	-	-	-
3) Valute e oro							
- valore nozionale	-	-	9.241	-	-	3.032	63
- <i>fair value</i> positivo	-	-	362	-	-	27	-
- <i>fair value</i> negativo	-	-	-214	-	-	-167	-
- esposizione futura	-	-	92	-	-	30	1
4) Altri valori							
- valore nozionale	-	-	-	-	-	-	-
- <i>fair value</i> positivo	-	-	-	-	-	-	-
- <i>fair value</i> negativo	-	-	-	-	-	-	-
- esposizione futura	-	-	-	-	-	-	-

Non si rilevano voci avvalorate per la tabella, prevista dalla Banca d'Italia, A.6. “Derivati finanziari OTC – portafoglio di negoziazione di vigilanza: valori nozionali, fair value lordi positivi e negativi per controparti – contratti rientranti in accordi di compensazione”.

### A.7. Derivati finanziari “over the counter”: portafoglio bancario - valori nozionali, fair value lordi positivi e negativi per controparti – contratti non rientranti in accordi di compensazione

(migliaia di euro)							
Contratti non rientranti in accordi di compensazione	Governi e Banche Centrali	Altri enti pubblici	Banche	Società finanziarie	Società di assicurazione	Imprese non finanziarie	Altri soggetti
1) Titoli di debito e tassi d'interesse							
- valore nozionale	-	-	1.500.855	-	-	-	-
- <i>fair value</i> positivo	-	-	70.746	-	-	-	-
- <i>fair value</i> negativo	-	-	-67.263	-	-	-	-
- esposizione futura	-	-	12.327	-	-	-	-
2) Titoli di capitale e indici azionari							
- valore nozionale	-	-	-	-	-	-	-
- <i>fair value</i> positivo	-	-	-	-	-	-	-
- <i>fair value</i> negativo	-	-	-	-	-	-	-
- esposizione futura	-	-	-	-	-	-	-
3) Valute e oro							
- valore nozionale	-	-	-	-	-	-	-
- <i>fair value</i> positivo	-	-	-	-	-	-	-
- <i>fair value</i> negativo	-	-	-	-	-	-	-
- esposizione futura	-	-	-	-	-	-	-
4) Altri valori							
- valore nozionale	-	-	-	-	-	-	-
- <i>fair value</i> positivo	-	-	-	-	-	-	-
- <i>fair value</i> negativo	-	-	-	-	-	-	-
- esposizione futura	-	-	-	-	-	-	-

Non si rilevano voci avvalorate per la tabella, prevista dalla Banca d'Italia, A.8. "Derivati finanziari OTC – portafoglio bancario: valori nozionali, fair value lordi positivi e negativi per controparti – contratti rientranti in accordi di compensazione".

#### A.9. Vita residua dei derivati finanziari "over the counter": valori nozionali

Sottostanti/Vita residua	(migliaia di euro)			
	Fino a 1 anno	Oltre 1 anno e fino a 5 anni	Oltre a 5 anni	Totale
A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza	134.543	434.322	160.614	729.479
A.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi di interesse	122.207	434.322	160.614	717.143
A.2 Derivati finanziari su titoli di capitale e indici azionari	-	-	-	-
A.3 Derivati finanziari su tassi di cambio e oro	12.336	-	-	12.336
A.4 Derivati finanziari su altri valori	-	-	-	-
B. Portafoglio bancario	242.738	654.481	603.636	1.500.855
B.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi di interesse	242.738	654.481	603.636	1.500.855
B.2 Derivati finanziari su titoli di capitale e indici azionari	-	-	-	-
B.3 Derivati finanziari su tassi di cambio e oro	-	-	-	-
B.4 Derivati finanziari su altri valori	-	-	-	-
<b>Totale 31.12.2012</b>	<b>377.281</b>	<b>1.088.803</b>	<b>764.250</b>	<b>2.230.334</b>
<b>Totale 31.12.2011</b>	<b>1.174.646</b>	<b>956.974</b>	<b>588.233</b>	<b>2.719.853</b>

#### A.10. Derivati finanziari "over the counter": rischio di controparte/ rischio finanziario – modelli interni

La Banca, non utilizzando per il calcolo del rischio di controparte modelli interni del tipo EPE, non provvede a compilare la presente tabella predisponendo, invece, le precedenti da A.3 a A.8.

#### B. DERIVATI CREDITIZI

La società non detiene derivati creditizi.

#### C. DERIVATI FINANZIARI E CREDITIZI

La società non detiene derivati finanziari e creditizi al netto di accordi di compensazione.

## SEZIONE 3 - RISCHIO DI LIQUIDITÀ

### INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

#### A. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di liquidità

Si definisce rischio di liquidità il rischio che la Banca non riesca a far fronte ai propri impegni di pagamento per l'incapacità sia di reperire fondi sul mercato (funding liquidity risk) sia di smobilizzare i propri attivi (market liquidity risk).

La predisposizione di un adeguato sistema di governo e gestione di tale rischio assume un ruolo fondamentale per il mantenimento della stabilità non solo della singola banca, ma anche del mercato, considerato che gli squilibri di una singola istituzione finanziaria possono avere ripercussioni sistemiche. Tale sistema deve essere integrato in quello complessivo per la gestione dei rischi e prevedere controlli incisivi e coerenti con l'evoluzione del contesto di riferimento.

Le "Linee Guida di Governo del Rischio di Liquidità di Gruppo" approvate dagli Organi Societari di Intesa Sanpaolo illustrano i compiti delle diverse funzioni aziendali, le norme e l'insieme dei processi di controllo e gestione finalizzati ad assicurare un prudente presidio del rischio di liquidità, prevenendo l'insorgere di situazioni di crisi.

Sulla base del modello approvato dal Gruppo Intesa Sanpaolo, per la gestione del rischio di liquidità Banca di Credito Sardo si avvale della Banca Capogruppo che, attraverso l'accesso ai mercati sia diretto sia per il tramite di sussidiarie estere, supporta le esigenze di raccolta e impiego originate dall'attività commerciale con la clientela, sovrintendendo l'equilibrio fra le poste patrimoniali con diversa vita residua.

In questa prospettiva, la Capogruppo svolge le proprie funzioni di presidio e gestione della liquidità con riferimento non solo alla propria realtà aziendale, ma anche valutando l'operatività complessiva del Gruppo e delle singole legal entity e il rischio di liquidità a cui esse sono esposte.

In particolare, le linee guida di gestione e controllo comprendono le procedure per l'identificazione dei fattori di rischio, la misurazione dell'esposizione al rischio e la verifica del rispetto dei limiti, l'effettuazione di prove di stress, l'individuazione di appropriate iniziative di attenuazione del rischio, la predisposizione di piani d'emergenza e il reporting informativo agli organi aziendali. In tale quadro, le metriche di misurazione del rischio di liquidità sono articolate distinguendo fra liquidità di breve, liquidità strutturale e analisi di stress.

La Politica di Liquidità di breve termine intende assicurare un livello adeguato e bilanciato tra flussi di cassa in uscita e in entrata aventi scadenza certa o stimata compresa nell'orizzonte temporale di 12 mesi, con l'obiettivo di fronteggiare periodi di tensione, anche prolungata, sui diversi mercati di approvvigionamento del funding, anche attraverso la costituzione di adeguate riserve di liquidità rappresentate da titoli liquidi sui mercati privati e titoli rifinanziabili presso Banche Centrali. A tal fine e in coerenza con la soglia massima di tolleranza al rischio di liquidità, il sistema dei limiti prevede, tra gli altri, un indicatore di Short term gap che misura, per le diverse fasce temporali di breve termine, il rapporto tra la disponibilità di riserve e i flussi positivi attesi, rispetto alle uscite di cassa attese e potenziali, prendendo a riferimento tutte le poste sia di bilancio, che fuori bilancio, tenuto conto delle scadenze comportamentali per le poste caratterizzate da un profilo atteso di liquidità diverso da quello contrattuale.

La Politica di Liquidità strutturale del Gruppo Intesa Sanpaolo raccoglie l'insieme delle misure e dei limiti finalizzati a controllare e gestire i rischi derivanti dal mismatch di scadenze a medio-lungo termine dell'attivo e del passivo, indispensabile per pianificare strategicamente la gestione della liquidità. A tal fine è prevista l'adozione di limiti interni alla trasformazione delle scadenze finalizzati ad evitare che l'operatività a medio-lungo termine possa dare luogo ad eccessivi squilibri da finanziare a breve termine.

Le Linee Guida prevedono altresì lo svolgimento periodico di una stima d'impatto in uno scenario acuto di stress "combinato" (sia specifico del Gruppo, che del mercato, indicando gli scenari di riferimento da utilizzare e introducendo una soglia obiettivo a 3 mesi sullo «Stressed Short Term gap», finalizzata a prevedere, in termini consolidati, un livello complessivo di riserve in grado di fronteggiare le maggiori uscite di cassa in un intervallo di tempo adeguato a porre in essere i necessari interventi operativi per ricondurre la Banca Capogruppo e le Società del Gruppo in condizioni di equilibrio.

Congiuntamente agli indicatori di Liquidità di breve e strutturale e all'analisi di stress è inoltre previsto siano assicurate le modalità di governo di un'eventuale crisi di liquidità, definita come una situazione di difficoltà o incapacità della Banca di far fronte ai propri impegni di cassa in scadenza, a meno di attivare procedure e/o utilizzare strumenti in maniera non riconducibile, per intensità o modalità, all'ordinaria amministrazione. Il Contingency Liquidity Plan, prefiggendosi gli obiettivi di salvaguardia del patrimonio del Gruppo e, contestualmente, di garanzia della continuità operativa in condizioni di grave emergenza sul

fronte della liquidità, assicura, a livello di Banca Capogruppo, l'identificazione dei segnali di pre-allarme, il loro continuo monitoraggio, la definizione delle procedure da attivare nel caso si manifestino tensioni sulla liquidità, le linee di azione immediate e gli strumenti di intervento per la risoluzione dell'emergenza. Gli indici di pre-allarme, finalizzati a cogliere i segnali di una potenziale tensione di liquidità, sia sistematica sia specifica, sono monitorati con periodicità giornaliera dalla Direzione Risk Management.

Le funzioni aziendali della Capogruppo preposte a garantire la corretta applicazione delle Linee Guida sono in particolare la Direzione Tesoreria, responsabile della gestione della liquidità, e la Direzione Risk Management, che ha la responsabilità diretta dei controlli di secondo livello e in qualità di attivo partecipante ai Comitati Rischi Finanziari svolge un ruolo primario nella gestione e diffusione delle informazioni sul rischio di liquidità, contribuendo al miglioramento complessivo della consapevolezza del Gruppo sulla posizione in essere.

## INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

### 1. Distribuzione temporale per durata residua contrattuale delle attività e passività finanziarie

Valuta di denominazione: Euro

Voci/Scaglioni temporali	(migliaia di euro)									
	A vista	Da oltre 1 giorno a 7 giorni	Da oltre 7 giorni a 15 giorni	Da oltre 15 giorni a 1 mese	Da oltre 1 mese fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Oltre 5 anni	Durata Indeterminata
Attività per cassa	666.898	17.257	58.546	84.838	154.481	200.888	329.835	1526.640	1837.651	-
A.1 Titoli di Stato	99	-	-	-	-	-	6.099	-	-	-
A.2 Altri titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.3 Quote O.I.C.R.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Finanziamenti	666.799	17.257	58.546	84.838	154.481	200.888	323.736	1526.640	1837.651	-
- Banche	8.891	-	22.704	50.194	51.044	-	-	-	-	-
- Clientela	657.908	17.257	35.842	34.644	103.437	200.888	323.736	1526.640	1837.651	-
Passività per cassa	2.071.877	746	6.708	13.397	82.471	215.799	222.037	999.054	866.866	-
B.1 Depositi e conti correnti	2.008.590	665	6.099	13.166	53.433	185.219	132.878	647.972	520.000	-
- Banche	31.120	-	2.553	-	13.174	146.058	39.546	590.000	520.000	-
- Clientela	1977.470	665	3.546	13.166	40.259	39.161	93.332	57.972	-	-
B.2 Titoli di debito	841	81	155	51	1.609	1.463	1.702	1.122	-	-
B.3 Altre passività	62.446	-	454	180	27.429	29.117	87.457	349.960	346.866	-
Operazioni "fuori bilancio"										
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale										
- Posizioni lunghe	1	162	1.565	1.629	1.629	5.377	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	4.007	1.560	1.627	1.627	1.627	-	-	-	-
C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale										
- Posizioni lunghe	26.502	-	-	950	2.585	2.436	6.025	-	-	-
- Posizioni corte	16.509	1.157	-	12	1.613	1.857	4.462	-	-	-
C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere										
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi										
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.5 Garanzie finanziarie rilasciate	66	-	-	-	-	-	-	-	1	-
C.6 Garanzie finanziarie ricevute	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.7 Derivati creditizi con scambio di capitale										
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.8 Derivati creditizi senza scambio di capitale										
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Valuta di denominazione: *Dollari USA*

Voci/Scaglioni temporali	(migliaia di euro)									
	A vista	Da oltre 1 giorno a 7 giorni	Da oltre 7 giorni a 15 giorni	Da oltre 15 giorni a 1 mese	Da oltre 1 mese fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Oltre 5 anni	Durata Indeterminata
Attività per cassa	3.270	27	6	12	585	709	-	-	-	-
A.1 Titoli di Stato	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.2 Altri titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.3 Quote O.I.C.R.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Finanziamenti	3.270	27	6	12	585	709	-	-	-	-
- Banche	2.731	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Clientela	539	27	6	12	585	709	-	-	-	-
Passività per cassa	5.104	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.1 Depositi e conti correnti	5.077	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Banche	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Clientela	5.077	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.2 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.3 Altre passività	27	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operazioni "fuori bilancio"										
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale										
- Posizioni lunghe	-	121	1516	1516	1516	1516	-	-	-	-
- Posizioni corte	1	92	1516	1516	1516	1516	-	-	-	-
C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale										
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere										
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi										
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.5 Garanzie finanziarie rilasciate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.6 Garanzie finanziarie ricevute	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.7 Derivati creditizi con scambio di capitale										
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.8 Derivati creditizi senza scambio di capitale										
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

## Valuta di denominazione: Sterline

Voci/Scaglioni temporali	A vista	Da oltre 1 giorno a 7 giorni	Da oltre 7 giorni a 15 giorni	Da oltre 15 giorni a 1 mese	Da oltre 1 mese fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	(migliaia di euro)	
									Oltre 5 anni	Durata Indeterminata
Attività per cassa	234	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.1 Titoli di Stato	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.2 Altri titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.3 Quote O.I.C.R.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Finanziamenti	234	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Banche	234	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Clientela	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Passività per cassa	617	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.1 Depositi e conti correnti	614	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Banche	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Clientela	614	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.2 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.3 Altre passività	3	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operazioni "fuori bilancio"										
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale										
- Posizioni lunghe	-	125	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	61	-	-	-	-	-	-	-	-
C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale										
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere										
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi										
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.5 Garanzie finanziarie rilasciate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.6 Garanzie finanziarie ricevute	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.7 Derivati creditizi con scambio di capitale										
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.8 Derivati creditizi senza scambio di capitale										
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Valuta di denominazione: Yen

Voci/Scaglioni temporali	A vista	Da oltre 1 giorno a 7 giorni	Da oltre 7 giorni a 15 giorni	Da oltre 15 giorni a 1 mese	Da oltre 1 mese fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	(migliaia di euro)	
									Oltre 5 anni	Durata Indeterminata
Attività per cassa	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.1 Titoli di Stato	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.2 Altri titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.3 Quote O.I.C.R.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Banche	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Clientela	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Passività per cassa	51	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.1 Depositi e conti correnti	51	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Banche	51	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Clientela	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.2 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.3 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operazioni "fuori bilancio"										
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale										
- Posizioni lunghe	-	16	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale										
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere										
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi										
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.5 Garanzie finanziarie rilasciate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.6 Garanzie finanziarie ricevute	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.7 Derivati creditizi con scambio di capitale										
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.8 Derivati creditizi senza scambio di capitale										
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

## Valuta di denominazione: Franchi svizzeri

Voci/Scaglioni temporali	A vista	Da oltre 1 giorno a 7 giorni	Da oltre 7 giorni a 15 giorni	Da oltre 15 giorni a 1 mese	Da oltre 1 mese fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	(migliaia di euro)	
									Oltre 5 anni	Durata Indeterminata
Attività per cassa	8	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.1 Titoli di Stato	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.2 Altri titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.3 Quote O.I.C.R.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Finanziamenti	8	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Banche	8	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Clientela	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Passività per cassa	241	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.1 Depositi e conti correnti	239	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Banche	118	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Clientela	121	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.2 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.3 Altre passività	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operazioni "fuori bilancio"										
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale										
- Posizioni lunghe	-	2	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	2	-	-	-	-	-	-	-	-
C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale										
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere										
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi										
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.5 Garanzie finanziarie rilasciate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.6 Garanzie finanziarie ricevute	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.7 Derivati creditizi con scambio di capitale										
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.8 Derivati creditizi senza scambio di capitale										
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Valuta di denominazione: Dollaro Canadese

Voci/Scagioni temporali	(migliaia di euro)									
	A vista	Da oltre 1giorno a 7 giorni	Da oltre 7 giorni a 15 giorni	Da oltre 15 giorni a 1mese	Da oltre 1mese fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1anno	Da oltre 1anno fino a 5 anni	Oltre 5 anni	Durata Indeterminata
Attività per cassa	3	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.1 Titoli di Stato	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.2 Altri titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.3 Quote O.I.C.R.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Finanziamenti	3	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Banche	3	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Clientela	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Passività per cassa	63	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.1 Depositi e conti correnti	63	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Banche	63	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Clientela	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.2 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.3 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operazioni "fuori bilancio"										
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale										
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale										
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere										
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi										
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.5 Garanzie finanziarie rilasciate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.6 Garanzie finanziarie ricevute	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.7 Derivati creditizi con scambio di capitale										
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.8 Derivati creditizi senza scambio di capitale										
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

## Valuta di denominazione: Altre valute

Voci/Scaglioni temporali	A vista	Da oltre 1 giorno a 7 giorni	Da oltre 7 giorni a 15 giorni	Da oltre 15 giorni a 1 mese	Da oltre 1 mese fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	(migliaia di euro)	
									Oltre 5 anni	Durata Indeterminata
Attività per cassa	190	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.1 Titoli di Stato	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.2 Altri titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.3 Quote O.I.C.R.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Finanziamenti	190	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Banche	190	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Clientela	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Passività per cassa	480	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.1 Depositi e conti correnti	477	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Banche	289	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Clientela	188	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.2 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.3 Altre passività	3	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operazioni "fuori bilancio"										
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale										
- Posizioni lunghe	-	10	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	5	-	-	-	-	-	-	-	-
C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale										
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere										
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi										
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.5 Garanzie finanziarie rilasciate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.6 Garanzie finanziarie ricevute	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.7 Derivati creditizi con scambio di capitale										
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.8 Derivati creditizi senza scambio di capitale										
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

## SEZIONE 4 - RISCHI OPERATIVI

### A. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio operativo

Il rischio operativo è definito come il rischio di subire perdite derivanti dalla inadeguatezza o dalla disfunzione di procedure, risorse umane e sistemi interni, oppure da eventi esogeni. Nel rischio operativo è compreso il rischio legale, ossia il rischio di perdite derivanti da violazioni di leggi o regolamenti, da responsabilità contrattuale o extra-contrattuale ovvero da altre controversie; non sono invece inclusi i rischi strategici e di reputazione.

La Capogruppo Intesa Sanpaolo ha definito il quadro complessivo per la gestione dei rischi operativi, stabilendo normativa e processi organizzativi per la misurazione, la gestione ed il controllo degli stessi.

Il governo dei rischi operativi di Gruppo è attribuito al Consiglio di Gestione, che individua le politiche di gestione del rischio, e al Consiglio di Sorveglianza, cui sono demandate l'approvazione e la verifica delle stesse, nonché la garanzia della funzionalità, dell'efficienza e dell'efficacia del sistema di gestione e controllo dei rischi.

Il Comitato Compliance e Operational Risk di Gruppo ha, fra gli altri, il compito di verificare periodicamente il profilo di rischio operativo complessivo del Gruppo, disponendo le eventuali azioni correttive, coordinando e monitorando l'efficacia delle principali attività di mitigazione e approvando le strategie di trasferimento del rischio operativo.

Il Gruppo ha una funzione centralizzata di gestione del rischio operativo, che è parte della Direzione Risk Management. L'Unità è responsabile della progettazione, dell'implementazione e del presidio del framework metodologico e organizzativo, nonché della misurazione dei profili di rischio, della verifica dell'efficacia delle misure di mitigazione e del reporting verso i vertici aziendali.

In conformità ai requisiti della normativa vigente, le singole Unità Organizzative hanno la responsabilità dell'individuazione, della valutazione, della gestione e della mitigazione dei rischi: al loro interno sono individuate le funzioni responsabili dei processi di Operational Risk Management per l'unità di appartenenza (raccolta e censimento strutturato delle informazioni relative agli eventi operativi, esecuzione dell'analisi di scenario e della valutazione della rischiosità associata al contesto operativo).

Il Processo di Autodiagnosi Integrata, svolto con cadenza annuale, consente di:

- individuare, misurare, monitorare e mitigare i rischi operativi attraverso l'identificazione delle principali criticità operative e la definizione delle più opportune azioni di mitigazione;
- creare importanti sinergie con le funzioni specialistiche di Direzione Organizzazione e Sicurezza che presidiano la progettazione dei processi operativi e le tematiche di Business Continuity e con le funzioni di controllo (Compliance e Audit) che presidiano specifiche normative e tematiche (D.Lgs 231/01, L. 262/05) o svolgono i test di effettività dei controlli sui processi aziendali.

Il processo di Autodiagnosi ha evidenziato complessivamente l'esistenza di un buon presidio dei rischi operativi e ha contribuito ad ampliare la diffusione di una cultura aziendale finalizzata al presidio continuativo di tali rischi.

Il processo di raccolta dei dati sugli eventi operativi (perdite operative in particolare, ottenute sia da fonti interne che esterne) fornisce informazioni significative sull'esposizione pregressa; contribuisce inoltre alla conoscenza e alla comprensione dell'esposizione al rischio operativo da un lato e alla valutazione dell'efficacia ovvero di potenziali debolezze nel sistema dei controlli interni dall'altro.

Il modello interno di calcolo dell'assorbimento patrimoniale sviluppato dalla Capogruppo è concepito in modo da combinare tutte le principali fonti informative sia di tipo quantitativo (perdite operative) che qualitativo (Autodiagnosi).

La componente quantitativa si basa sull'analisi dei dati storici relativi ad eventi interni (rilevati presso i presidi decentrati, opportunamente verificati dalla funzione centralizzata e gestiti da un sistema informatico dedicato) ed esterni (dal consorzio Operational Riskdata eXchange Association).

La componente qualitativa (analisi di scenario) è focalizzata sulla valutazione prospettica del profilo di rischio di ciascuna unità e si basa sulla raccolta strutturata e organizzata di stime soggettive espresse direttamente dal Management e aventi per obiettivo la valutazione del potenziale impatto economico di eventi operativi di particolare gravità.

Il capitale a rischio viene quindi individuato come la misura minima a livello di Gruppo, necessaria per fronteggiare la massima perdita potenziale; il capitale a rischio è stimato utilizzando un modello di Loss Distribution Approach (modello statistico di derivazione attuariale per il calcolo del Value-at-Risk delle perdite operative), applicato sia ai dati quantitativi sia ai risultati dell'analisi di scenario su un orizzonte temporale di un anno, con un intervallo di confidenza del 99,90%; la metodologia prevede inoltre

l'applicazione di un fattore di correzione, derivante dalle analisi qualitative sulla rischiosità del contesto operativo, per tenere conto dell'efficacia dei controlli interni nelle varie unità organizzative.

Il monitoraggio dei rischi operativi è realizzato attraverso un sistema integrato di reporting, che fornisce al management informazioni a supporto della gestione e/o della mitigazione dei rischi assunti.

Per supportare con continuità il processo di gestione del rischio operativo, la Capogruppo ha attivato un programma strutturato di formazione per le persone attivamente coinvolte nel processo di gestione e mitigazione del rischio operativo.

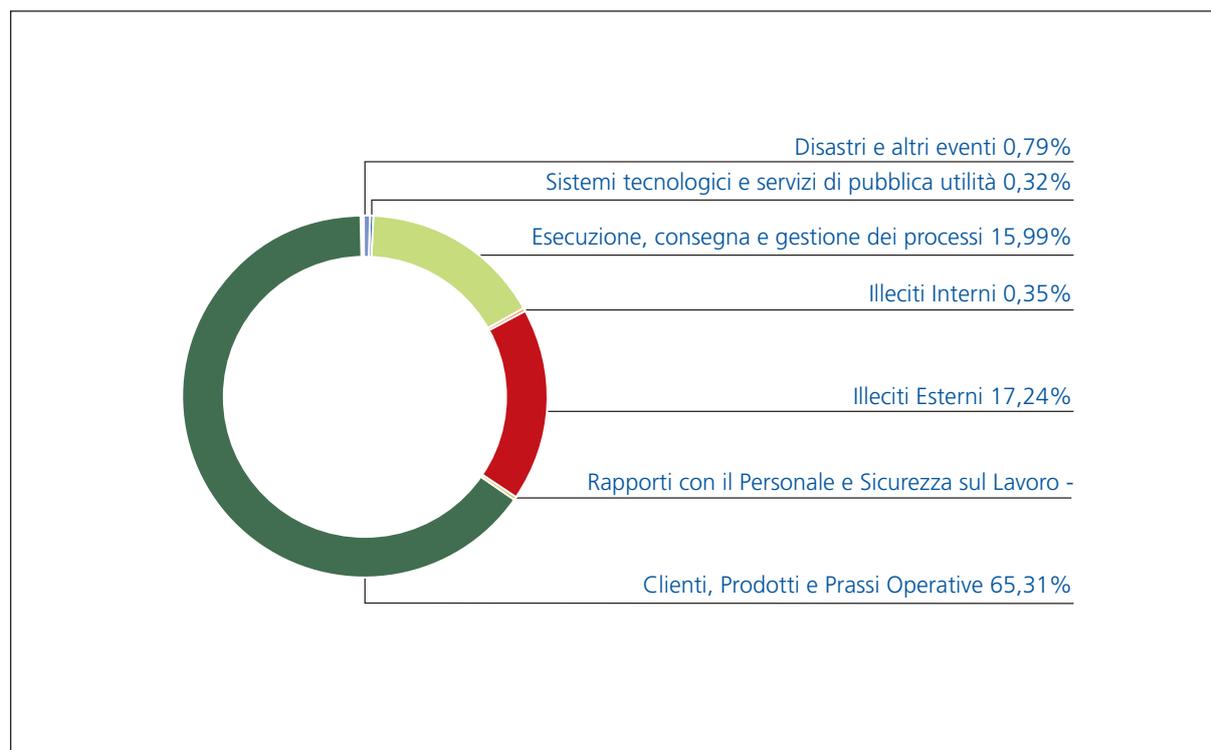
Oltre a ciò, il Gruppo attua una politica tradizionale di trasferimento del rischio operativo (a tutela da illeciti come l'infedeltà dei dipendenti, furto e danneggiamenti, trasporto valori, frode informatica, falsificazione, incendio e terremoto, nonché da responsabilità civile verso terzi) che contribuisce alla sua attenuazione ancorché non se ne espliciti l'effetto in termini di requisito patrimoniale. La componente di mitigazione assicurativa del modello interno è stata sottoposta a convalida regolamentare con invio di apposita istanza a Banca d'Italia nel corso del mese di dicembre 2012.

### Informazioni di natura quantitativa

Per la determinazione del requisito patrimoniale, la Banca adotta il Metodo Avanzato AMA (modello interno), autorizzato dall'Organo di Vigilanza, a partire dalla segnalazione al 31/12/09, unitamente alla Capogruppo e ad altre controllate; l'assorbimento patrimoniale così ottenuto è di circa 21.790 migliaia di Euro.

Di seguito si illustra la ripartizione delle perdite operative (di importo superiore alla soglia di rilevazione obbligatoria stabilita per il Gruppo) contabilizzate nell'esercizio, suddivise per tipologia di evento.

### Ripartizione del requisito patrimoniale per tipologia di evento operativo



### Rischi legali

I Rischi connessi con vertenze legali sono stati approfonditamente esaminati in vari ambiti quali ad esempio la società di revisione, il collegio sindacale e le strutture interne della Banca.

Qualora si siano riscontrati pericoli di perdita economica, si è provveduto ad effettuare i relativi accantonamenti al fine di adeguare il fondo rischi ed oneri.

Di seguito vengono illustrati, per sommi capi e categorie, le vertenze legali minacciate e/o instaurate con le controparti.

### **Contenzioso in materia di anatocismo**

Dopo il marzo 1999 la Corte di Cassazione ha mutato il proprio orientamento ed ha ritenuto non più legittima la capitalizzazione trimestrale degli interessi debitori sui conti correnti, assumendo che la clausola contrattuale che la prevede integri un uso non "normativo" ma meramente "negoziale", quindi inidoneo a derogare alla norma imperativa di cui all'art. 1283 cod. civ. che vieta l'anatocismo.

Il successivo D. Lgs. n. 342/99 ha affermato la legittimità della capitalizzazione infra-annuale degli interessi nei conti correnti bancari, purché con pari periodicità di conteggio degli interessi debitori e creditori; dall'entrata in vigore di tale nuova disciplina (aprile 2000) tutti i rapporti di conto corrente sono stati adeguati, con previsione di capitalizzazione trimestrale degli interessi sia attivi che passivi.

Il contenzioso sorto in tale materia riguarda quindi solo i contratti stipulati anteriormente alla data indicata.

In un'ulteriore decisione a Sezioni Unite del 4 novembre 2004, la Cassazione ha nuovamente ribadito che l'uso in parola, per il periodo anteriore al 2000, non può ritenersi normativo.

Con la sentenza a Sezioni Unite n. 24418 del 2 dicembre 2010 la Cassazione è nuovamente intervenuta sul tema escludendo la legittimità di qualsiasi forma di capitalizzazione degli interessi e statuendo altresì che il termine decennale di prescrizione cui è soggetto il diritto dei correntisti al rimborso degli interessi indebitamente pagati decorre, nel caso in cui il conto sia affidato ed abbia operato nei limiti del fido, dalla data di chiusura del conto stesso, mentre, ove il conto sia stato utilizzato oltre tali limiti ovvero non risulti assistito da fido, dalla data in cui siano state accreditate rimesse che hanno avuto per effetto quello di ripianare in tutto o in parte i precedenti addebiti per interessi.

Fermo restando che l'applicazione di tali principi è circoscritta ai contratti stipulati anteriormente al 2000, si ritiene che non sia possibile stimare a priori l'impatto che questa decisione può produrre sulle cause in essere dal momento che è necessario procedere sulla base di una valutazione caso per caso.

Con DL del 29.12.2010 n. 225, convertito, con modificazioni, dalla L. 10/2011, il legislatore, in via di interpretazione autentica, ha stabilito che la prescrizione dei diritti derivanti dall'annotazione in conto inizia a decorrere dal giorno dell'annotazione stessa e quindi, per ciò che concerne gli interessi anatocistici, dalla data di ogni singolo addebito in conto.

Nei confronti di tale norma è stata sollevata eccezione di illegittimità costituzionale. La Corte Costituzionale con sentenza 2 aprile 2012 ha accolto l'eccezione abrogando la suddetta disposizione.

Tornano quindi ad essere applicabili, in ordine alla decorrenza della prescrizione, i principi giurisprudenziali enunciati nella citata sentenza della Corte di Cassazione a Sezioni Unite n. 24418/2010.

Il numero complessivo delle cause pendenti si mantiene, in termini assoluti, su livelli non significativi ed è oggetto di costante monitoraggio. I rischi che ne derivano sono fronteggiati da puntuali e congrui accantonamenti ai Fondi per rischi ed oneri.

### **Contenzioso in materia di bond in default**

Per quanto concerne i reclami aventi ad oggetto gli strumenti finanziari venduti, la policy del Gruppo prevede una valutazione degli stessi caso per caso, con particolare attenzione al profilo dell'adeguatezza rispetto alla posizione del singolo investitore.

Per quanto riguarda in particolare le contestazioni sui bond Parmalat, si tratta di un fenomeno che si è sempre mantenuto su livelli modesti e che risulta oggi in via di esaurimento; a tale risultato hanno contribuito gli interventi posti in essere a favore dei propri clienti dalle due reti bancarie (ex Intesa ed ex Sanpaolo Imi) mediante i due diversi ma concorrenti strumenti rappresentati dalla conciliazione su basi paritetiche e dalla istituzione del Comitato Parmalatbond per la tutela legale dei diritti risarcitori degli aderenti.

Per quanto concerne i bond Argentina, i reclami vengono gestiti attraverso l'ordinaria procedura prevista per qualsiasi altro prodotto finanziario, secondo una valutazione caso per caso delle singole posizioni.

Al pari di quanto previsto nelle altre procedure di valutazione del rischio legale, gli accantonamenti a fronte del contenzioso pendente vengono disposti in via analitica prendendo in esame le specifiche circostanze che caratterizzano i singoli casi.

I medesimi criteri vengono applicati per la valutazione dei reclami afferenti i titoli obbligazionari emessi dalle società appartenenti al gruppo Lehman Brothers, il cui default è stato dichiarato nel settembre 2008.

Il relativo contenzioso, che ha dimensioni limitate, è presidiato da accantonamenti puntuali che riflettono la specificità dei singoli casi; le decisioni sinora intervenute con riferimento all'intero perimetro costituito dalle Banche del gruppo sono risultate favorevoli, ad eccezione di un paio di casi – che non riguardano peraltro questa Banca - in relazione ai quali pende giudizio d'appello.

Il Gruppo Intesa Sanpaolo, nell'ambito di un'iniziativa di sistema, ha curato ed ottenuto per conto dei propri clienti possessori di detti titoli, senza alcun onere a loro carico, l'insinuazione in via cumulativa dei relativi crediti al passivo delle procedure d'insolvenza pendenti nei vari paesi esteri.

---

# Parte F – Informazioni sul patrimonio

## SEZIONE 1 – IL PATRIMONIO DELL'IMPRESA

### PREMESSA

Il presidio dell'adeguatezza patrimoniale a livello consolidato e di singola partecipata è assicurato dall'attività di capital management nell'ambito della quale vengono definite la dimensione e la combinazione ottimale tra i diversi strumenti di patrimonializzazione nel rispetto dei vincoli regolamentari e in coerenza con il profilo di rischio assunto dal Gruppo.

Il Gruppo Intesa Sanpaolo assegna un ruolo prioritario alla gestione e all'allocazione delle risorse patrimoniali anche ai fini del governo dell'operatività. Una volta definita la strategia di fondo che il Gruppo intende perseguire vengono allocate ai diversi business le risorse attraverso un processo che identifica il potenziale di crescita e la capacità di creazione di valore specifiche in modo da permettere il raggiungimento degli obiettivi di redditività, solidità patrimoniale e di liquidità.

Il concetto di capitale a rischio è differenziato in relazione all'ottica con cui viene misurato:

- capitale regolamentare a fronte dei rischi di Pillar 1;
- capitale interno complessivo a fronte dei rischi di Pillar 2, ai fini del processo ICAAP.

Il capitale regolamentare e il capitale interno complessivo differiscono tra loro per definizione e per copertura delle categorie di rischio. Il primo discende da schemi definiti nella normativa di vigilanza, il secondo dall'effettiva misurazione dell'esposizione assunta.

L'attività di capital management si sostanzia, pertanto, nel governo della solidità patrimoniale attuale e prospettica attraverso un attento presidio sia dei vincoli regolamentari (Pillar 1), sia dei vincoli gestionali (Pillar 2). Questi ultimi sono valutati anche in condizioni di stress al fine di assicurare che le risorse finanziarie disponibili siano adeguate a coprire tutti i rischi anche in condizioni congiunturali avverse.

L'attività è dinamica nel tempo e riflette, anzitutto, le esigenze patrimoniali correlate agli obiettivi pluriennali fissati nel Piano d'impresa. Nell'ambito del processo di assegnazione degli obiettivi annuali di budget viene svolta una verifica di compatibilità a livello consolidato e di singola partecipata, in funzione delle dinamiche attese degli aggregati patrimoniali ed economici.

Il rispetto dell'adeguatezza patrimoniale viene ottenuto attraverso varie leve, quali la politica di pay out, la definizione di operazioni di finanza strategica (aumenti di capitale, emissione di prestiti convertibili e di obbligazioni subordinate, dismissione di attività non strategiche, ecc.) e la gestione della politica degli impieghi in funzione della rischiosità delle controparti.

Nel corso dell'anno e su base trimestrale viene effettuata un'attività di monitoraggio del rispetto dei livelli di patrimonializzazione, intervenendo, dove necessario, con appropriate azioni di indirizzo e controllo sugli aggregati patrimoniali.

Ulteriori analisi ai fini del controllo preventivo dell'adeguatezza patrimoniale vengono svolte in occasione dello studio di operazioni di carattere straordinario (fusioni, acquisizioni, cessioni, ecc.) sia interne al gruppo che modificative del perimetro dello stesso.

### A. Informazioni di natura qualitativa

In considerazione della natura eminentemente di banca commerciale appartenente ad un gruppo, l'obiettivo perseguito nella gestione del patrimonio, costituito sostanzialmente da capitale, riserve di capitale, riserve di utili e riserve da valutazione, è principalmente quello di garantire le coperture dei coefficienti prudenziali di vigilanza assicurando nel contempo al socio una adeguata remunerazione del capitale investito.

In particolare, tenuto conto dei fattori correttivi che determinano il passaggio dal patrimonio netto contabile al patrimonio utile ai fini di vigilanza, viene garantita la copertura del coefficiente di solvibilità individuale. Assicura inoltre la copertura dei rischi di mercato e dei rischi operativi che, unitamente al rischio di credito di cui sopra, determinano i requisiti patrimoniali minimi obbligatori da rispettare.

Per il perseguimento degli obiettivi sopra esposti, la società verifica sistematicamente la situazione dei parametri in questione per predisporre, nei casi di necessità, le opportune azioni correttive in termini di patrimonializzazione per quanto concerne i requisiti prudenziali minimi obbligatori.

## B. Informazioni di natura quantitativa

Per gli aspetti di natura quantitativa, si espone di seguito la consistenza del patrimonio netto contabile e, nella successiva Sezione 2, quella del patrimonio di vigilanza.

### B.1 Patrimonio dell'impresa: composizione

Voci/Valori	31.12.2012	31.12.2011
1. Capitale	258.277	258.277
2. Sovrapprezzi di emissione	60.253	60.253
3. Riserve	207.495	206.009
- di utili	99.768	98.282
a) legale	23.928	23.928
b) statutaria	-	-
c) azioni proprie	-	-
d) altre	75.840	74.354
- altre	107.727	107.727
4. Strumenti di capitale	-	-
5. (Azioni proprie)	-	-
6. Riserve da valutazione	-15.470	-9.177
- Attività finanziarie disponibili per la vendita	23	-91
- Attività materiali	-	-
- Attività immateriali	-	-
- Copertura di investimenti esteri	-	-
- Copertura dei flussi finanziari	-22.298	-15.891
- Differenze di cambio	-	-
- Attività non correnti in via di dismissione	-	-
- Utili (perdite) attuariali relativi a piani previdenziali a benefici definiti	-	-
- Quote delle riserve da valutazione relative alle partecipate valutate al patrimonio netto	-	-
- Leggi speciali di rivalutazione	6.805	6.805
7. Utile (perdita) d'esercizio	10.273	1.636
<b>Totale</b>	<b>520.828</b>	<b>516.998</b>

Con riferimento alla composizione della voce "Riserve - di utili" si rimanda a quanto già detto nella Parte B Sezione 14 del Passivo al paragrafo 14.4.

La variazione positiva della stessa è dovuta all'assegnazione dell'utile 2011 alla riserva straordinaria (1.486 migliaia).

La riserva legale, come già dettagliato nella tabella di Parte B – Sezione 14 del Passivo – paragrafo 14.4, ammonta a 51.655 migliaia e viene rappresentata in tabella B.1 in base alla sua formazione e origine; in particolare alla voce "3. Riserve - di utili - a) legale" viene indicato l'importo pari a 23.928; la voce "Riserve di utili - Altre" include l'importo pari a 27.727 migliaia in quanto detto importo presenta natura di capitale.

Le Riserve – altre includono, oltre alla citata quota di riserva legale per 27.727 migliaia, il versamento soci in conto capitale per 80.000 migliaia.

Con riferimento al punto 6 “Riserve da valutazione”, si riporta in calce la tabella relativa alle movimentazioni intercorse nel periodo, ancorché non prevista dalla circolare della Banca d’Italia n. 262/2005 aggiornata.

	(migliaia di euro)							
	Attività finanziarie disponibili per la vendita	Attività materiali	Attività immat.	Copertura di investim. esteri	Copertura dei flussi finanziari	Differenze di cambio	Attività non correnti in via di dismiss.	Leggi speciali di rivalutaz.
A. Esistenze iniziali	-91	-	-	-	-15.891	-	-	6.805
B. Aumenti	114	-	-	-	431	-	-	-
B.1 incrementi di fair value	114	-	-	-	431	-	-	-
B.2 altre variazioni	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Diminuzioni	-	-	-	-	-6.838	-	-	-
C.1 riduzioni di fair value	-	-	-	-	-6.838	-	-	-
C.2 altre variazioni	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Rimanenze finali	23	-	-	-	-22.298	-	-	6.805

## B.2 Riserve da valutazione delle attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione

Attività/Valori	(migliaia di euro)			
	31.12.2012		31.12.2011	
	Riserva positiva	Riserva negativa	Riserva positiva	Riserva negativa
1. Titoli di debito	23	-	-	-91
2. Titoli di capitale	-	-	-	-
3. Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-
4. Finanziamenti	-	-	-	-
<b>TOTALE</b>	<b>23</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-91</b>

## B.3 Riserve da valutazione delle attività finanziarie disponibili per la vendita: variazioni annue

	(migliaia di euro)			
	Titoli di debito	Titoli di capitale	Quote di O.I.C.R.	Finanziam.
1. Esistenze iniziali	-91	-	-	-
2. Variazioni positive	114	-	-	-
2.1 incrementi di fair value	114	-	-	-
2.2 rigiro a conto economico di riserve negative:	-	-	-	-
- da deterioramento	-	-	-	-
- da realizzo	-	-	-	-
2.3 altre variazioni	-	-	-	-
3. Variazioni negative	-	-	-	-
3.1 riduzioni di fair value	-	-	-	-
3.2 rettifiche da deterioramento	-	-	-	-
3.3 rigiro a conto economico da riserve positive:	-	-	-	-
da realizzo	-	-	-	-
3.4 altre variazioni	-	-	-	-
4. Rimanenze finali	23	-	-	-

## SEZIONE 2 – IL PATRIMONIO E I COEFFICIENTI DI VIGILANZA BANCARI

### Ambito di applicazione della normativa

Il patrimonio di vigilanza e i coefficienti patrimoniali di solvibilità sono stati calcolati sulla base delle nuove disposizioni (13° aggiornamento della Circolare 263 del dicembre 2006 e 14° aggiornamento della Circolare 155 del dicembre 1991) emanate dalla Banca d'Italia a seguito del recepimento delle modifiche alle Direttive 2009/27, 2009/83 e 2009/111 (c.d. CRD II – Capital Requirements Directive II), che regolamentano i requisiti di capitale per le banche e i gruppi bancari introdotti dal Nuovo Accordo di Basilea sul Capitale (cd. Basilea 2).

In particolare viene ridefinita nel 2010, secondo criteri più stringenti rispetto alla precedente disciplina, la nozione di capitale - computabile senza limiti nel patrimonio di vigilanza - limitata alle sole azioni ordinarie o alle azioni che non attribuiscono diritti ad una remunerazione minima né prevedono il pagamento obbligatorio di dividendi, non sono privilegiate nella copertura delle perdite, in caso di liquidazione hanno un diritto sul residuo attivo del bilancio di liquidazione subordinato a quello di tutti gli altri azionisti e creditori sociali. È invece possibile continuare ad includere, nel capitale di qualità primaria, la riserva sovrapprezzo azioni.

Quanto agli strumenti innovativi e non innovativi di capitale, la disciplina proposta prevede:

- un rafforzamento della loro qualità patrimoniale in termini di flessibilità dei pagamenti e di capacità di assorbimento delle perdite;
- l'innalzamento del limite complessivo di computabilità dall'attuale 20% al 50% (con specifico limite del 15% per gli strumenti innovativi con incentivi al rimborso anticipato o aventi una scadenza contrattuale e del 35% per gli strumenti non innovativi privi di incentivi al rimborso anticipato). Viene, inoltre, proposta l'introduzione di una nuova categoria di strumenti obbligatoriamente convertibili in azioni ordinarie in caso di emergenza o su richiesta della Banca d'Italia, computabili fino al 50%. Il documento prevede il regime transitorio contemplato dalla Direttiva (c.d. grandfathering) di durata trentennale, che contempla la riduzione progressiva della computabilità degli strumenti compresi nel patrimonio di vigilanza prima del 31 dicembre 2010 che non rispettano i nuovi criteri di ammissibilità.

Queste nuove disposizioni non hanno determinato effetti sul dimensionamento del Patrimonio di Vigilanza della Banca.

### 2.1 Patrimonio di vigilanza

#### A. Informazioni di natura qualitativa

Il patrimonio di vigilanza viene calcolato come somma di componenti positive, incluse con alcune limitazioni, e negative, in base alla loro qualità patrimoniale; le componenti positive devono essere nella piena disponibilità della Banca, al fine di poterle utilizzare nel calcolo degli assorbimenti patrimoniali.

Il patrimonio di vigilanza è costituito dal patrimonio di base e dal patrimonio supplementare, rettificati dai citati "filtri prudenziali" e al netto di alcune deduzioni. In particolare:

#### 1. Patrimonio di base

Il patrimonio di base comprende Capitale Sociale versato, Versamento soci in conto capitale, Riserva Legale, Riserva Straordinaria, Riserva sovrapprezzo azioni, riserva under common control, determinati ai sensi dei principi contabili internazionali e comprensivi delle variazioni patrimoniali intervenute nell'anno e dell'accantonamento di una quota dell'utile d'esercizio destinata a patrimonio.

Si sottolinea che il citato versamento in conto capitale si era reso necessario nel corso dell'esercizio 2011 in quanto la Banca d'Italia aveva riconfermato l'applicazione per Banca di Credito Sardo dei requisiti specifici più prudenziali a suo tempo stabiliti per l'ex Banca Cis, nonché la non applicabilità della riduzione del 25% del requisito di rischio di credito e controparte per il calcolo delle Attività di Rischio ponderato, prevista per le banche appartenenti ad un Gruppo creditizio. A seguito di specifica istanza presentata nel dicembre 2011 a cura della Capogruppo, la Banca d'Italia, fermo restando la non applicabilità della suddetta riduzione del 25%, ha ridotto nel corso del 2012 le precedenti penalizzazioni, disponendo il solo rispetto di un requisito minimo con riferimento al rischio di credito/controparte pari al 10%, in precedenza pari al 12,5% e la rimozione del raddoppio dei requisiti relativi ai rischi di mercato.

Gli elementi negativi sono rappresentati dall'avviamento e da altre immobilizzazioni immateriali (intangibles), ricevuti a seguito del conferimento del ramo d'azienda da parte di Intesa Sanpaolo.

Il patrimonio di base è costituito dalla differenza tra il "patrimonio di base al lordo degli elementi da dedurre" e il 50 per cento degli "elementi da dedurre"; quest'ultimi sono rappresentati dall'eccedenza delle perdite attese rispetto alle rettifiche di valore complessive limitatamente al portafoglio corporate regolamentare e mutui retail. In deduzione del patrimonio di base viene poi appostata, direttamente nella voce "totale elementi da dedurre", la quota parte del 50 per cento delle eccedenze delle perdite attese del portafoglio corporate regolamentare e mutui retail, come sopra specificata, che non trova capienza nel patrimonio supplementare.

## 2. Patrimonio supplementare

Il patrimonio supplementare include la somma delle Riserve relative alle Leggi speciali di rivalutazione, l'eccedenza delle rettifiche di valore rispetto alle perdite attese limitatamente al portafoglio corporate regolamentare e mutui retail, per la parte computabile ai fini del patrimonio di vigilanza.

Con riferimento ai titoli di debito, il Provvedimento Bankit del 18 maggio 2010 ha introdotto la possibilità di neutralizzare l'effetto sul patrimonio di vigilanza delle riserve da valutazione dei titoli AFS emessi da Amministrazioni Centrali di Paesi UE; facendo seguito alla comunicazione della Capogruppo che ha dato parere favorevole all'esercizio dell'opzione a partire dal 30 giugno 2010, si segnala che non risultano più in essere riserve (esistenti al 31/12/2009) cristallizzate. Risulta altresì sterilizzata, quindi non computata ai fini del patrimonio di vigilanza, la Riserva relativa ad un titolo AFS acquistato nel corso del primo semestre 2010 per 23 migliaia.

Il totale dei suddetti elementi costituisce il "patrimonio supplementare al lordo degli elementi da dedurre".

Il patrimonio supplementare è costituito dalla differenza tra il "patrimonio supplementare al lordo degli elementi da dedurre" e il 50 per cento degli "elementi da dedurre"; quest'ultimi sono rappresentati dall'eccedenza delle perdite attese rispetto alle rettifiche di valore complessive limitatamente al portafoglio corporate regolamentare e mutui retail, computate fino a capienza dello stesso patrimonio supplementare. L'eccedenza negativa è portata, come precedentemente illustrato, a decurtazione del patrimonio di base tra gli elementi da dedurre.

## 3. Patrimonio di terzo livello

Il patrimonio di terzo livello riguarda gli eventuali strumenti patrimoniali (quali ed esempio prestiti subordinati) emessi esclusivamente a copertura dei c.d. rischi di mercato della Banca.

Tale casistica non è presente per la Banca e quindi non è valorizzata.

Con riferimento ai filtri prudenziali più rilevanti si applicano le seguenti disposizioni:

- per le riserve di valutazione relative alle attività finanziarie disponibili per la vendita (titoli di capitale, quote di O.I.C.R. e titoli di debito) gli utili e le perdite non realizzati vengono compensati per categorie omogenee: il saldo, se negativo riduce il patrimonio di base, se positivo contribuisce per il 50% al patrimonio supplementare. Si ricorda che Il Gruppo ha deciso di applicare il Provvedimento emesso da Banca d'Italia il 18 maggio 2010 con il quale viene introdotta la possibilità di neutralizzare l'effetto sul Patrimonio di Vigilanza delle riserve da valutazione dei titoli available for sale (AFS) emessi da Amministrazioni centrali dei Paesi dell'Unione Europea;
- per le operazioni di copertura, gli utili e le perdite non realizzati sulle coperture di cash flow, iscritti nell'apposita riserva, vengono sterilizzati.

Dal "patrimonio di base al lordo degli elementi da dedurre" e dal "patrimonio supplementare al lordo degli elementi da dedurre" si deducono al 50% ciascuno, secondo le modalità descritte in precedenza, le interessenze azionarie, nonché – ove posseggano le caratteristiche per essere computati nel patrimonio di vigilanza degli emittenti – gli strumenti non innovativi e innovativi di capitale, gli strumenti ibridi di patrimonializzazione e gli strumenti subordinati posseduti in banche, società finanziarie e società di assicurazione.

Per quanto riguarda l'eccedenza delle perdite attese rispetto alle rettifiche di valore complessive del portafoglio corporate regolamentare e le perdite attese relative agli strumenti di capitale si provvede a confrontare le medesime perdite attese con le rettifiche di valore complessive per ciascuna classe di attività del portafoglio regolamentare.

La sommatoria dell'eccedenza delle perdite attese rispetto alle rettifiche di valore complessive per ciascuna classe di attività viene dedotta al 50% dal patrimonio di base e al 50% nel patrimonio supplementare. L'importo dedotto dal patrimonio di Vigilanza della Banca di Credito Sardo per ciascuno degli aggregati (patrimonio di base e supplementare) è stato 8.620 migliaia.

Viceversa la sommatoria delle eccedenze delle rettifiche di valore complessive rispetto alle perdite attese per ciascuna classe di attività (1.815 migliaia) viene ricondotta nel patrimonio supplementare nel limite dello 0,6% delle attività di rischio ponderate per il rischio di credito e/o di controparte.

## B. Informazioni di natura quantitativa

	(migliaia di euro)	
	31.12.2012	31.12.2011
A. Patrimonio di base prima dell'applicazione dei filtri prudenziali	435.293	423.177
B. Filtri prudenziali del patrimonio base:	-	-
B.1 Filtri prudenziali IAS/IFRS positivi (+)	-	-
B.2 Filtri prudenziali IAS/IFRS negativi (-)	-	-
C. Patrimonio di base al lordo degli elementi da dedurre (A+B)	435.293	423.177
D. Elementi da dedurre dal patrimonio di base	28.427	467
E. Totale patrimonio di base (TIER 1) (C-D)	406.866	422.710
F. Patrimonio supplementare prima dell'applicazione dei filtri prudenziali	8.620	17.611
G. Filtri prudenziali del patrimonio supplementare:	-	-
G.1 Filtri prudenziali IAS/IFRS positivi (+)	-	-
G.2 Filtri prudenziali IAS/IFRS negativi (-)	-	-
H. Patrimonio supplementare al lordo degli elementi da dedurre (F+G)	8.620	17.611
I. Elementi da dedurre dal patrimonio supplementare	8.620	467
L. Totale patrimonio supplementare (TIER 2) (H-I)	-	17.144
M. Elementi da dedurre dal totale del patrimonio di base e supplementare	-	-
N. Patrimonio di vigilanza (E+L-M)	406.866	439.854
O. Patrimonio di terzo livello (TIER 3)	-	-
P. Patrimonio di vigilanza incluso TIER 3 (N+O)	406.866	439.854

## 2.2. Adeguatezza patrimoniale

### A. Informazioni di natura qualitativa

Le "Nuove disposizioni di vigilanza prudenziale per le Banche" (Circolare di Banca d'Italia n. 263 del 27 dicembre 2006), entrate a regime al 31 dicembre 2008, recepiscono gli ordinamenti in materia di Convergenza internazionale della misurazione del capitale e dei coefficienti patrimoniali (Basilea II). In tale ambito, il patrimonio delle banche appartenenti al Gruppo creditizio deve rappresentare almeno l'8% del totale delle attività ponderate (total capital ratio) derivanti dai rischi tipici dell'attività bancaria e finanziaria (rischi di credito, di controparte, di mercato e operativi), pesati in base alla segmentazione regolamentare delle controparti debentriche e tenendo conto delle tecniche di mitigazione del rischio di credito. Per le banche appartenenti ai gruppi bancari, i requisiti patrimoniali individuali a fronte dei rischi di credito, controparte, mercato ed operativo sono ridotti del 25 per cento purché su base consolidata l'ammontare del patrimonio di vigilanza non sia inferiore al requisito patrimoniale complessivo.

E' inoltre in uso per la valutazione della solidità patrimoniale anche un coefficiente più rigoroso, il Tier1 capital ratio, rappresentato dal rapporto tra patrimonio di base e attività di rischio ponderate.

Per quanto riguarda i rischi di credito e di controparte, le "Nuove disposizioni di vigilanza prudenziale per le banche" consentono alle banche ed ai gruppi bancari di adottare sistemi interni per la determinazione del requisito patrimoniale per il rischio di credito previo ottenimento di apposita autorizzazione da parte di Banca d'Italia, subordinata all'accertamento della sussistenza in capo al richiedente di specifici requisiti minimi organizzativi e quantitativi. A seguito dell'ottenimento dell'autorizzazione da parte dell'Organo di Vigilanza, il Gruppo Intesa Sanpaolo utilizza per il calcolo dei requisiti patrimoniali sui rischi di credito e di controparte, rispettivamente, a partire dal 30 giugno 2010, il metodo IRB per il segmento Mutui Retail (Mutui residenziali a privati) e, a partire dal 31 dicembre 2010, il metodo dei rating interni avanzati (cosiddetto metodo AIRB, Advanced Internal Rating Based approach) con riferimento al portafoglio regolamentare "Esposizioni creditizie verso imprese (Corporate)" per la Capogruppo, le banche rete (e tra esse la Banca di Credito Sardo) e le principali società specializzate nel credito. Per il segmento SME Retail è stata conseguita l'autorizzazione al metodo IRB a partire dalla segnalazione di dicembre 2012.

Per quanto riguarda i rischi di mercato, le banche sono tenute a rispettare i requisiti patrimoniali a fronte dei rischi di mercato calcolati sull'intero portafoglio di negoziazione distintamente per i diversi tipi di rischio: rischio di posizione su titoli di debito e di capitale, rischio di regolamento e rischio di concentrazione. Con riferimento all'intero bilancio, occorre inoltre determinare il rischio di cambio. Ancorché sia consentito l'utilizzo di modelli interni per determinare il requisito patrimoniale dei rischi di mercato, la Banca ha utilizzato il metodo base. Il rischio di controparte è calcolato indipendentemente dal portafoglio di allocazione.

Per quanto attiene i rischi operativi, si evidenzia che il Gruppo ha ottenuto, a partire dalla segnalazione al 31 dicembre 2009, l'autorizzazione all'utilizzo del Metodo Avanzato AMA (modello interno) per la determinazione del relativo requisito patrimoniale su un primo perimetro che comprende la maggior parte delle banche e delle società della Divisione Banca dei Territori, di cui fa parte la Banca di Credito Sardo.

Ferme restando le suddette disposizioni normative di carattere generale e specifico per le banche del Gruppo Intesa Sanpaolo in materia di calcolo dei requisiti prudenziali, l'applicazione per Banca di Credito Sardo di requisiti specifici più prudenziali si è concretizzata nella maggiorazione del 2% del coefficiente minimo di solvibilità e nella non applicabilità della riduzione del 25% prevista per le banche appartenenti ad un Gruppo creditizio.

Nella successiva tabella, i requisiti al 31/12/2012 sono stati determinati avuto presenti i suddetti requisiti specifici più prudenziali richiesti da Banca d'Italia, i quali costituiscono pertanto, nella comparazione con i requisiti del 31/12/2011, il più significativo motivo della variazione intervenuta.

## B. Informazioni di natura quantitativa

Categorie/Valori	(migliaia di euro)			
	Importi non ponderati		Importi ponderati/ requisiti	
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
<b>A. ATTIVITA' DI RISCHIO</b>				
A.1 Rischio di credito e di controparte	5.667.459	5.611.965	2.191.370	2.668.583
1. Metodologia standardizzata	10.15.992	15.999.060	4.19.306	867.613
2. Metodologia basata sui rating interni	4.651.467	4.012.905	1.772.064	1.800.970
2.1 Base	8	8	29	29
2.2 Avanzata	4.651.459	4.012.897	1.772.035	1.800.941
3. Cartolarizzazioni	-	-	-	-
<b>B. REQUISITI PATRIMONIALI DI VIGILANZA</b>				
B.1 Rischio di credito e di controparte			175.310	213.487
B.2 Rischi di mercato			1.535	96
1. Metodologia standard	X	X	1.535	96
2. Modelli interni	X	X	-	-
3. Rischio di concentrazione	X	X	-	-
B.3 Rischio operativo	X	X	21.790	24.064
1. Metodo base	X	X		
2. Metodo standardizzato	X	X		
3. Metodo avanzato	X	X	21.790	24.064
B.4 Altri requisiti prudenziali	X	X	43.850	120.110
B.5 Altri elementi di calcolo			-	-
B.6 Totale requisiti prudenziali	X	X	242.485	357.787
<b>C. ATTIVITA' DI RISCHIO E COEFFICIENTI DI VIGILANZA</b>				
C.1 Attività di rischio ponderate	X	X	3.031.059	4.472.342
C.2 Patrimonio di base/Attività di rischio ponderate (Tier 1 capital ratio)	X	X	13,42%	9,45%
C.3 Patrimonio di vigilanza incluso TIER 3/Attività di rischio ponderate (Total capital ratio)	X	X	13,42%	9,83%

---

## Parte G – Operazioni di aggregazione riguardanti imprese o rami d’azienda

Non si rilevano voci avvalorate per le sezioni, previste dalla Banca d’Italia, relative alla “Parte G – operazioni di aggregazione riguardanti imprese o rami d’azienda”.

# Parte H – Informazioni sui compensi e operazioni con parti correlate

## INFORMAZIONI SUI COMPENSI E OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

### Aspetti procedurali

L'obbligo di segnalazione delle operazioni con parti correlate per il bilancio di esercizio deriva dall'adozione dei principi contabili internazionali; la Banca ha provveduto a identificare le parti correlate della Banca stessa (in base a quanto previsto dallo IAS 24 § 9) e la relativa operatività.

La fase istruttoria relativa ad operazioni da porre in essere con parti correlate segue il medesimo processo di concessione creditizia riservato ad altre controparti non correlate di analogo merito creditizio. Per quanto riguarda i finanziamenti infragruppo, questi sono sottoposti a specifici limiti, anche ai fini del rispetto della regolamentazione di vigilanza di Banca d'Italia.

Per quanto concerne le operazioni con i soggetti che esercitano funzioni di amministrazione, direzione e controllo della Banca, trova applicazione l'art. 136 del D. Lgs. 385/93 (Testo Unico Bancario). Nei confronti di questi soggetti (indipendentemente dalla loro natura di controparti correlate) le operazioni formano oggetto di deliberazione del Consiglio di Amministrazione presa all'unanimità e con il voto favorevole di tutti i Sindaci, fermi restando gli obblighi previsti dal codice civile in materia di interessi degli amministratori. La medesima procedura si applica anche a chi svolge funzioni di amministrazione, direzione e controllo presso banche o società facenti parte del Gruppo, per le obbligazioni e gli atti posti in essere con la società di appartenenza o per le operazioni di finanziamento poste in essere con altra società o banca del Gruppo. In tali casi le operazioni sono deliberate dagli organi della società o banca contraente previo assenso della Capogruppo.

Si fa presente che la Banca ha recepito il nuovo Regolamento di Gruppo per la gestione delle operazioni con parti correlate di Intesa Sanpaolo SpA e Soggetti Collegati del Gruppo, emanato dalla Capogruppo e in vigore dal 31 dicembre 2012. Tale Regolamento costituisce la normativa di riferimento per l'operatività con parti correlate, sia proprie sia della Capogruppo, e si articola in regole che investono i criteri per l'identificazione dei soggetti, la fase istruttoria e deliberativa delle operazioni, gli adempimenti informativi agli Organi sociali e al mercato e i controlli interni.

### 1. Informazioni sui compensi corrisposti ai componenti degli organi di amministrazione e di controllo e ai dirigenti con responsabilità strategiche

L'attuale assetto organizzativo della Banca include nel perimetro dei "dirigenti con responsabilità strategiche" (di seguito "esponenti") i Consiglieri di Amministrazione, i Sindaci e il Direttore Generale.

I principali benefici riconosciuti dalla Banca ai predetti esponenti sono riportati sinteticamente nella seguente tabella:

Forma di retribuzione	(migliaia di euro)	
	31.12.2012	31.12.2011
Benefici a breve termine (a)	885	711
Benefici successivi al rapporto di lavoro	28	33
Altri benefici a lungo termine (a)	73	15
Indennità per la cessazione del rapporto di lavoro	-	-
Pagamenti in azioni	-	30
<b>Totale remunerazioni corrisposte ai Dirigenti con responsabilità strategiche</b>	<b>986</b>	<b>789</b>

(a) inclusi gli importi massimi relativi alla parte variabile della retribuzione che saranno corrisposti in denaro e/o in azioni della Capogruppo, in base alle politiche di retribuzione e incentivazione del Gruppo, subordinatamente alla verifica del conseguimento dei target assegnati e alle determinazioni dei competenti Organi di Capogruppo.

Le forme di retribuzione evidenziate in tabella rientrano fra quelle previste dallo IAS, che comprendono tutti i benefici riconosciuti in cambio di servizi resi e sono rappresentati da qualsiasi forma di corrispettivo pagato, pagabile o erogato dalla Banca, o per conto della Banca. In particolare, essi possono essere costituiti da:

- a) benefici a breve termine: salari, stipendi e relativi contributi sociali, pagamento di indennità sostitutive di ferie e di assenze per malattia, compartecipazione agli utili e incentivazioni (se dovuti entro dodici mesi dalla fine dell'esercizio) e benefici in natura (quali assistenza medica, abitazione, auto aziendali e beni o servizi gratuiti o forniti a costo ridotto) per il personale in servizio;
- b) benefici successivi alla fine del rapporto di lavoro quali pensioni, altri benefici previdenziali (compreso il T.F.R.), assicurazioni sulla vita e assistenza sanitaria successive al rapporto di lavoro;
- c) altri benefici a lungo termine, ivi inclusi permessi e periodi sabatici legati all'anzianità di servizio, premi in occasione di anniversari o altri benefici legati all'anzianità di servizio, indennità per invalidità e, se dovuti dopo dodici mesi o più dalla chiusura dell'esercizio, compartecipazione agli utili, incentivi e retribuzioni differite;
- d) indennità dovute per la cessazione del rapporto di lavoro;
- e) pagamenti in azioni.

## 2. Informazioni sulle transazioni con parti correlate

Nel 2012 non sono state effettuate dalla società operazioni "di natura atipica o inusuale" (né con parti correlate né con soggetti diversi dalle parti correlate), che per significatività o rilevanza possano avere dato luogo a dubbi in ordine alla salvaguardia del patrimonio aziendale.

Per quanto riguarda le operazioni di natura non atipica o inusuale poste in essere con parti correlate, esse rientrano nell'ambito della ordinaria operatività della Banca e sono di norma poste in essere a condizioni di mercato e comunque sulla base di valutazioni di reciproca convenienza economica, nel rispetto della normativa esistente.

Si segnalano, nel prosieguo, le principali caratteristiche dell'operatività con ciascuna categoria di controparte correlata, in base a quanto previsto dallo IAS 24 § 19: la società controllante, le società controllate o collegate, i dirigenti con responsabilità strategiche della Banca o della sua controllante (Key Management), altre parti correlate.

### 2.1 Operazioni con la società controllante

Intesa Sanpaolo esercita, ai sensi degli articoli 2497 e seguenti del Codice Civile, attività di direzione e coordinamento nei confronti della Banca.

L'operatività con la Capogruppo riguarda principalmente:

- il sostegno da parte di Intesa Sanpaolo alle esigenze finanziarie della Banca, sotto forma sia di capitale di rischio sia di finanziamenti;
- le operazioni d'impiego della liquidità della Banca presso la Capogruppo;
- i rapporti di outsourcing che regolano le attività di carattere ausiliario prestate da Intesa Sanpaolo a favore della società, con particolare riferimento ai rapporti di service che regolano le attività di Governance. Al riguardo si segnala che, per il 2012, gli oneri complessivi a carico della Banca per tali attività ammontano a 5.758 migliaia;
- gli accordi tra la Banca e la Capogruppo riguardanti la distribuzione di prodotti e/o servizi di Intesa Sanpaolo o, più in generale, l'assistenza e la consulenza;
- l'adesione della Banca all'attivazione del "consolidato fiscale nazionale" nell'ambito del Gruppo Intesa Sanpaolo. A tal proposito si segnalano i seguenti rapporti in essere della Banca nei confronti della Capogruppo al 31/12/2012: crediti per ritenute e crediti d'imposta es. 2012 291 migliaia, crediti per IRES 1.327 migliaia, debiti per IRES 10.944 migliaia (l'importo totale è esposto nel dettaglio della tabella 10.1 "Altre passività: composizione" della Parte B Informazioni sullo stato patrimoniale – Passivo della presente Nota); crediti per istanze di rimborso IRES per IRAP deducibile e relativi interessi

- 1.885 migliaia (l'importo totale è esposto nel dettaglio della tabella 15.1 "Altre attività: composizione" della Parte B Informazioni sullo stato patrimoniale – Attivo della presente Nota);
- l'accordo tra la Banca e la Capogruppo per la concessione di finanziamenti a favore delle piccole e medie imprese, in base alla raccolta effettuata dalla Cassa Depositi e Prestiti;
  - l'adesione ad un accordo di tramitazione con cui viene conferito alla Capogruppo incarico di emettere, nell'interesse della clientela, gli impegni di firma (con esclusione di quelli in euro su domanda e a favore di soggetti residenti) e i crediti documentari; trattare crediti documentari e impegni di firma, in euro/valuta, in favore di loro clienti, conformemente alle istruzioni delle Banche Corrispondenti; trattare documenti per l'incasso conformemente alle istruzioni della clientela o delle Banche Corrispondenti; gestire tutte le attività a qualsiasi titolo connesse alla predetta operatività.

Le operazioni con Intesa Sanpaolo sono per lo più regolate alle condizioni alle quali la Capogruppo accede sui mercati di riferimento, le quali non sono necessariamente uguali a quelle che risulterebbero applicabili se la società operasse in via autonoma. Tali condizioni vengono comunque applicate nel rispetto dei criteri di correttezza sostanziale e sempre con l'obiettivo di creare valore per il Gruppo.

Si segnala che nel corso del 2012, sulla base delle deliberazioni dell'Assemblea (prese in base alle norme di legge e di Statuto) in merito alla destinazione del risultato di esercizio, non è stato distribuito alla Capogruppo alcun dividendo.

Nella seguente tabella sono riepilogati i principali rapporti patrimoniali ed economici della Banca nei confronti della Capogruppo alla data del 31 dicembre 2012:

Rapporti con Intesa Sanpaolo	(migliaia di euro)	
	31.12.2012	31.12.2011
Totale attività finanziarie	185.376	160.642
Totale altre attività	1.993	82
Totale passività finanziarie	1.548.111	1.723.252
Totale altre passività	9.417	3.176
Totale interessi attivi e proventi assimilati	16.431	29.642
Totale interessi passivi e oneri assimilati	-58.601	-72.575
Totale commissioni attive	1.134	4.185
Totale commissioni passive	-156	-20
Totale costi di funzionamento	-8.528	-11.780
Totale rettifiche di valore su attività finanziarie	-	-24
Totale altri ricavi	8.770	481
Totale altri costi	-1.033	-8.093
Impegni	3.731	11.873
Garanzie rilasciate	-	-

Si segnala inoltre che la Capogruppo ha rilasciato controgaranzie per 3.445 migliaia in forza dell'accordo di tramitazione (a fronte dell'assunzione di rischi di Banca di Credito Sardo nei confronti delle Banche estere).

## 2.2 Operazioni con le società controllate e collegate

La Banca non detiene alcuna partecipazione di controllo diretto, in quanto Consul Service Srl in liquidazione è stata liquidata e cancellata dal Registro delle Imprese nel corso del 2011.

Per il raffronto con i dati al 31/12/2011, viene comunque riportata la tabella relativa ai dati economici.

Società controllate	31.12.2012		31.12.2011	
	Proventi	Oneri	Proventi	Oneri
Consul Service Srl in liquidazione	-	-	107	-
<b>Totale</b>	-	-	<b>107</b>	-

## 2.3 Operazioni con il Key Management della Banca o della Capogruppo

I rapporti tra la Banca e il Key Management sono riconducibili alla normale operatività della Banca e sono posti in essere a condizioni di mercato, applicando, ove ne ricorrano i presupposti, convenzioni riservate ai dipendenti e/o ai collaboratori. In particolare:

- con riferimento agli esponenti che sono dipendenti della Banca, nei riguardi degli stessi vengono applicate le convenzioni riservate a tutto il personale dipendente, con pieno rispetto e trasparenza delle condizioni praticate;
- con riferimento agli esponenti che sono dipendenti della Capogruppo, nei riguardi degli stessi vengono applicate le convenzioni riservate a tutto il personale dipendente della Capogruppo che intrattenga rapporti con la Banca, con pieno rispetto e trasparenza delle condizioni praticate;
- in relazione invece agli esponenti indipendenti, con i quali esiste un contratto di collaborazione a termine, si rileva che nei confronti dei medesimi si applicano condizioni riservate a professionisti di analogo standing, nel pieno rispetto della normativa in materia.

Nella seguente tabella sono riepilogati i rapporti in essere con i dirigenti con responsabilità strategiche; sono incluse anche le remunerazioni di pertinenza, già illustrate in precedenza.

Rapporti con Dirigenti con responsabilità strategiche	(migliaia di euro)	
	31.12.2012	31.12.2011
Totale attività finanziarie	26	30
Totale altre attività	-	-
Totale passività finanziarie	204	211
Totale altre passività	158	-
Totale interessi attivi e proventi assimilati	5	1
Totale interessi passivi e oneri assimilati	-3	-
Totale commissioni attive	1	-
Totale commissioni passive	-	-
Totale costi di funzionamento	-986	-789
Impegni	-	-
Garanzie rilasciate	-	-

Tra le passività finanziarie sono compresi 200 migliaia di Certificati di deposito a 12 mesi emessi dalla Banca.

Nel bilancio d'esercizio è stata applicata la svalutazione forfetaria sui crediti e sulle garanzie, in caso di esistenza degli stessi.

Si segnala inoltre che la Banca ha ricevuto dai Dirigenti con responsabilità strategiche garanzie per 30 migliaia a favore di soggetti facenti capo agli esponenti e garanzie ipotecarie per 120 migliaia

## 2.4 Operazioni con altre parti correlate

Tra le altre parti correlate rientrano tutti quei soggetti che fanno capo agli esponenti (stretti familiari; soggetti controllati anche congiuntamente dagli esponenti; soggetti controllati, anche congiuntamente, da stretti familiari), i fondi pensione, le società controllate da Intesa Sanpaolo o a questa collegate, le società controllate dalle società collegate alla Capogruppo, altri soggetti in qualche modo legati alla Capogruppo quali le Joint Ventures, gli azionisti rilevanti (ossia gli azionisti che hanno una partecipazione al capitale con diritto di voto di Intesa Sanpaolo superiore al 2%) ed i relativi stretti familiari e gruppi societari.

I rapporti tra la Banca e le altre parti correlate sono riconducibili alla normale operatività e sono di norma posti in essere a condizioni di mercato, analogamente a quanto praticato con altre controparti non correlate di analogo merito creditizio e comunque sulla base di valutazioni di reciproca convenienza economica, nel rispetto della normativa esistente.

Di seguito vengono esposte le principali informazioni relative ai rapporti con i soggetti che fanno capo agli esponenti, con i fondi pensione e con le società controllate dalle società collegate alla Capogruppo.

Rapporti con altre parti correlate	(migliaia di euro)	
	31.12.2012	31.12.2011
Totale attività finanziarie	21.178	28.501
Totale altre attività	-	26
Totale passività finanziarie	9.262	1214
Totale altre passività	9	25
Totale interessi attivi e proventi assimilati	1284	434
Totale interessi passivi e oneri assimilati	-	-
Totale commissioni attive	106	13
Totale commissioni passive	-	-
Totale rettifiche di valore	-939	-
Totale costi di funzionamento	-94	-72
Totale altri ricavi	-	-
Totale altri costi	-	-46
Impegni	-	-
Garanzie rilasciate	2	249

Nel bilancio d'esercizio è stata applicata la svalutazione forfetaria sui crediti e sulle garanzie, in caso di esistenza degli stessi.

La Banca ha ricevuto dai soggetti che fanno capo ai Dirigenti con responsabilità strategiche garanzie personali per 643 migliaia, garanzie ipotecarie per 106.126 migliaia e altre garanzie per 111 migliaia a favore di altri soggetti facenti capo agli esponenti, garanzie personali per 10.846 migliaia a favore di soggetti terzi non rientranti nel perimetro delle parti correlate.

Di seguito vengono invece esposte le principali informazioni relative ai rapporti con gli azionisti rilevanti della Capogruppo e i relativi familiari e gruppi societari:

Rapporti con azionisti rilevanti della Capogruppo e relativi familiari e gruppi societari	(migliaia di euro)	
	31.12.2012	31.12.2011
Totale attività finanziarie	-	-
Totale altre attività	-	-
Totale passività finanziarie	93	94
Totale altre passività	4	25
Totale interessi attivi e proventi assimilati	-	2
Totale interessi passivi e oneri assimilati	-	-
Totale commissioni attive	1	-
Totale commissioni passive	-131	-394
Totale costi di funzionamento	-25	-
Totale altri ricavi	-	-
Totale altri costi	-	-1
Impegni	-	-
Garanzie rilasciate	-	-

Nel bilancio d'esercizio è stata applicata la svalutazione forfetaria sui crediti e sulle garanzie, in caso di esistenza degli stessi.

Nelle seguenti tabelle sono riepilogati infine i principali rapporti patrimoniali ed economici della Banca nei confronti delle società controllate, collegate e joint ventures di Intesa Sanpaolo alla data del 31 dicembre 2012:

Società controllate/collegate o joint ventures di Intesa Sanpaolo	(migliaia di euro)							
	31.12.2012				31.12.2011			
	Attività	Passività	Garanzie rilasciate	Impegni	Attività	Passività	Garanzie rilasciate	Impegni
Banca Fideuram SpA	-	-	-	-	-	4	-	-
Banca Imi SpA	31.047	53.354	-	-	28.187	38.566	-	-
Banca Infrastrutture Innovazione e Sviluppo SpA (*)	-	-	-	-	-	123	-	-
Banca Monte Parma SpA	27	-	-	-	-	-	-	-
Banca Prossima SpA	-	-	-	-	3	-	-	-
Eurizon Capital SA	178	-	-	-	124	-	-	-
Eurizon Capital SGR SpA	1.310	-	-	-	1.084	-	-	-
Infogroup Scpa	-	7	-	-	-	-	-	-
Intesa Sanpaolo Vita SpA	785	106	-	-	1.057	105	-	-
Intesa Sanpaolo Life LTD	-	1	-	-	-	2	-	-
Intesa Sanpaolo Assicura SpA	66	99	-	-	115	26	-	-
Intesa Sanpaolo Bank Ireland Plc	-	220.402	-	-	-	220.729	-	-
Intesa Sanpaolo Group Services S.c.p.A.	-	3.511	-	-	-	2.618	-	-
Intesa Sanpaolo Previdenza Sim SpA	20	-	-	-	18	-	-	-
Intesa Sanpaolo Private Banking SpA	178	8	-	-	117	-	-	-
Leasint SpA	218	577	-	-	439	366	-	-
Medio credito Italiano SpA	35	493	-	-	7	235	-	-
Mediofactoring SpA	2	-	-	-	2	-	-	-
Moneta SpA	729	-	-	-	357	-	-	-
Neos Finance SpA	-	-	-	-	3	-	-	-
Setefi - Servizi Telematici Finanziari per il Terziario SpA	144	715	-	-	130	477	-	-
Société Européenne de Banque S.A.	-	360.239	-	-	-	360.226	-	-
Agriventure SpA	36	22	-	-	-	25	-	-
Compagnia Aerea Italiana SpA	-	37	-	-	-	9	-	-
Fondo Sardegna Energia Srl	-	32.870	-	-	-	-	-	-
Italfondario SpA	-	616	-	-	-	1.060	-	-
Noverca Italia Srl	19	21	-	-	-	-	-	-
Sia SpA	-	83	-	-	-	53	-	-
<b>Totale</b>	<b>34.794</b>	<b>673.161</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>31.643</b>	<b>624.624</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

(\*) si evidenzia che con effetto dal 1° dicembre 2012 è avvenuta la scissione della società con trasferimento di tutti i rapporti giuridici ed economici non afferenti l'attività di Leasing a Intesa Sanpaolo

Società controllate/collegate o joint ventures di Intesa Sanpaolo	(migliaia di euro)			
	31.12.2012		31.12.2011	
	Proventi	Oneri	Proventi	Oneri
Banca Fideuram SpA	32	-9	-	-
Banca Imi SpA	25.094	-4.1393	39.995	-47.082
Banca Infrastrutture Innovazione e Sviluppo SpA (*)	-	-	21	-123
Banca Monte Parma SpA	27	-	-	-
Banca Prossima SpA	44	-	39	-
Banco di Napoli SpA	-	-	9	-
Cassa di Risparmio di Firenze SpA	1	-	-	-
Cassa di Risparmio di Pistoia e della Lucchesia SpA	-	-1	7	-
Eurizon Capital SA	1018	-	735	-
Eurizon Capital SGR SpA	4.775	-	5.041	-
Intesa Sanpaolo Vita SpA	3.636	-106	5.598	-
Intesa Sanpaolo Assicura SpA	1322	-	1.767	-
Infogroup ScpA	-	-3	-	-4
Intesa Sanpaolo Bank Ireland Plc	-	-5.236	-	-6.562
Intesa Sanpaolo Group Services S.c.p.A	1.727	-23.723	2.301	-23.743
Intesa Sanpaolo Previdenza Sim SpA	78	-	75	-
Intesa Sanpaolo Private Banking SpA	370	-12	262	-27
Leasint S.p.A.	273	-	493	-
Mediocredito Italiano SpA	288	-1.000	482	-1.338
Mediofactoring SpA	2	-	2	-
Moneta SpA	1.419	-	1.592	-
Sanpaolo Invest Sim SpA	-	-11	-	-
Setefi - Servizi Telematici Finanziari per il Terziario SpA	248	-2.446	221	-2.156
Società Européenne de Banque S.A.	-	-6.850	-	-7.777
Agriventure SpA	84	-199	-	-152
Compagnia Aerea Italiana SpA	-	-44	-	-20
Fondo Sardegna Energia Srl	-	-12	-	-
Intesa Sanpaolo Formazione ScpA	-	-	-	-2
Italfondario SpA	-	-543	-	-1214
Noverca Italia Srl	16	-	-	-
Sia SpA	-	-200	-	-473
SRM Associazione Studi e Ricerche	-	-30	-	-59
<b>Totale</b>	<b>40.454</b>	<b>-8.1818</b>	<b>58.640</b>	<b>-90.732</b>

(\*) si evidenzia che con effetto dal 1° dicembre 2012 è avvenuta la scissione della società con trasferimento di tutti i rapporti giuridici ed economici non afferenti l'attività di Leasing a Intesa Sanpaolo

La Banca ha rilasciato a terzi con beneficiario Leasint SpA crediti di firma commerciali per 65 migliaia

Tra le operazioni e gli accordi in essere tra Banca di Credito Sardo e le altre società controllate da (o collegate a) Intesa Sanpaolo, si segnalano in particolare:

- il contratto di servizio con Intesa Sanpaolo Group Services S.c.p.A., per regolare le attività di carattere ausiliario prestate dalla società alla Banca con particolare riferimento ad attività di tipo operativo (che concernono la gestione della piattaforma informatica e dei back office), immobiliare e di contact unit. Per il 2012, gli oneri complessivi a carico della Banca per tali attività ammontano a 23.723 migliaia;
- la convenzione con AGOS S.p.A. per la fornitura di servizi connessi alla gestione dello stock dei prestiti personali riconducibili alle filiali ex Banca Intesa conferite alla Banca;
- l'accordo con Agriventure S.p.A. che regola le attività di promozione e consulenza che tale società svolgerà per conto della Banca;
- l'accordo commerciale con Compagnia Aerea Italiana S.p.A.;
- il contratto con Banca Prossima S.p.A., in forza del quale la Banca, in qualità di fornitore, garantisce ai clienti della società bancaria l'operatività presso le proprie filiali, oltre l'erogazione di consulenza e assistenza commerciale;

- l'accordo con Banca IMI S.p.A. per l'attività di collocamento o distribuzione di prodotti/servizi (tra cui obbligazioni senior o subordinate emesse dalla stessa Banca IMI S.p.A.) e la ricezione, trasmissione ed esecuzione di ordini per conto della clientela di Banca di Credito Sardo;
- l'adesione all'accordo fra Intesa Sanpaolo S.p.A. e Banca IMI S.p.A. per la prestazione di servizi e di attività strumentali all'operatività in strumenti finanziari derivati OTC su tassi, cambi e *comodity* e all'operatività in cambi, oro e metalli preziosi con clientela della Divisione Corporate e Investment Banking;
- l'accordo con CAAM Sgr S.p.A. finalizzato alla gestione dei fondi in essere con la clientela;
- gli accordi con Eurizon Capital SA e con Eurizon Capital Sgr S.p.A. per la promozione e il collocamento di Fondi Comuni di investimento;
- gli accordi con Intesa Previdenza SIM S.p.A. per il regolamento dei rapporti operativi e commerciali relativi ai servizi di previdenza complementare offerti agli aderenti dei Fondi Pensione Aperti "Intesa MiaPrevidenza", "Intesa PrevidLavoro" e "Intesa PrevidSystem" istituiti dalla medesima società;
- l'accordo con Intesa Sanpaolo Assicura S.p.A. per regolare le attività di vendita/collocamento di prodotti assicurativi, consulenza e assistenza di post vendita svolte dalla rete filiali di Banca di Credito Sardo per conto di Intesa Sanpaolo Assicura S.p.A.;
- il contratto con Intesa Sanpaolo Private Banking S.p.A., che prevede da parte di Banca di Credito Sardo un'attività di ricerca di potenziale clientela per la società e di intermediazione tra tale potenziale clientela e la società stessa;
- l'accordo con Intesa Sanpaolo Vita S.p.A. per promuovere presso la clientela della Banca i prodotti assicurativi vita che la società metterà a disposizione e per prestare assistenza post vendita ai clienti medesimi;
- il contratto di servizio con Italfondionario S.p.A. per la gestione delle posizioni a sofferenza inferiori a euro 250.000, fatte salve alcune eccezioni in casi particolari, che consentiranno di non affidare alcune tipologie di crediti;
- l'accordo con Leasint S.p.A. per la promozione e il collocamento presso la clientela dei prodotti e dei servizi di locazione finanziaria;
- la convenzione con Mediocredito Italiano S.p.A. (stipulata dalla Capogruppo anche in nome e per conto della Banca), che consente di istruire, deliberare e stipulare finanziamenti a medio lungo termine in nome e per conto di Mediocredito Italiano S.p.A. medesimo;
- i contratti di outsourcing con Mediocredito Italiano S.p.A. per servizi di consulenza e supporto operativo nei rapporti con la clientela imprese e corporate. Per il 2012 gli oneri complessivi a carico di Banca di Credito Sardo per tali attività ammontano a 963 migliaia;
- l'accordo con Mediofactoring S.p.A. per l'erogazione di servizi di factoring alla clientela della Banca;
- l'adesione della Banca alla Convenzione "Export Facile" tra Intesa Sanpaolo e Mediofactoring per l'acquisto pro-soluto a scadenza di Crediti Commerciali Export a breve termine e concessione linee di credito a favore di Mediofactoring;
- l'accordo con Moneta S.p.A. per l'erogazione di prestiti personali, credito al consumo, cessione del quinto dello stipendio e carte di credito;
- l'accordo con Neos Finance S.p.A. per l'erogazione di prestiti personali, credito al consumo, cessione del quinto dello stipendio, carte di credito e concessione di linee di credito denominate "Anticipi su Finanziamenti NEOS";
- l'accordo con Sanpaolo Invest Sim S.p.A. per l'intermediazione di domande di investimento;
- il contratto di servizio con Setefi S.p.A. finalizzato alla gestione delle carte di pagamento. Per il 2012 gli oneri complessivi a carico della Banca per tali attività ammontano a 109 migliaia;
- l'adesione all'accordo di collaborazione tra le società Intesa Sanpaolo S.p.A., Banca Imi S.p.A., Mediocredito Italiano S.p.A., per operazioni di finanza strutturata con clientela;
- l'adesione della Banca alla Convenzione tra Intesa Sanpaolo S.p.A. e Moneta S.p.A., Intesa Sanpaolo Vita S.p.A. e Intesa Sanpaolo Assicura S.p.A. avente per oggetto il collocamento di polizze assicurative obbligatorie correlate ai Prestiti Dipendenti Pubblici;
- il mandato a Intesa Sanpaolo per il progetto ABACO (Attività Bancarie Collateralizzate) con la Banca d'Italia. Trattasi della costituzione in pegno a favore di Banca d'Italia per conto della Capogruppo da parte della Banca (quale terzo datore di pegno) di particolari impieghi, dotati dei requisiti necessari secondo le regole dell'Eurosistema, per essere utilizzati dalla Capogruppo per rifinanziarsi presso BCE.

Inoltre, la Banca detiene delle interessenze partecipative in Intesa Sanpaolo Group Services S.c.p.A. (30 migliaia), Infogroup S.c.p.A. (1 migliaia), SIA S.p.A. e Consorzio Bancario SIR SpA in liquidazione (che presentano un valore di bilancio non significativo), Intesa Sanpaolo Formazione S.c.p.A. (7 migliaia): come esposto nella Parte B Sezione 10 della Nota Integrativa, tali interessenze sono state incluse tra le

Partecipazioni rilevanti, in quanto complessivamente il Gruppo Intesa Sanpaolo detiene in esse una quota di controllo o di collegamento.

## 2.5 Operazioni di particolare rilevanza

Non si rilevano ulteriori operazioni di particolare rilevanza intercorse nel corso dell'esercizio tra la Banca e le parti correlate.

## 3. Altre informazioni

IMPRESA CAPOGRUPPO

Denominazione

INTESA SANPAOLO S.p.A.

Sede

Piazza San Carlo, 156  
10121 Torino

Sede Secondaria

Via Monte di Pietà, 8  
20121 Milano

Numero di iscrizione all'Albo delle Banche: 5361  
[Iscritta all'Albo dei gruppi bancari](#)

# Parte I – Accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali

## A. INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

### 1. Descrizione degli accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali

#### 1.1. Piani di stock option già deliberati da SANPAOLO IMI

Il Consiglio di Amministrazione di Sanpaolo IMI ha varato in data 14 novembre 2005 un nuovo piano di stock option, su delega dell'Assemblea degli azionisti del 30 aprile 2002, a favore di n. 48 Dirigenti che all'interno del Gruppo ricoprivano posizioni chiave con forte influenza sulle decisioni strategiche finalizzate al conseguimento degli obiettivi del Piano Industriale e alla crescita del valore del Gruppo.

Detto piano ha previsto l'assegnazione, così come rideterminato post fusione tra Sanpaolo IMI e Banca Intesa a seguito della deliberazione dell'Assemblea di quest'ultima del 1° dicembre 2006, di complessivi n. 30.059.750 diritti esercitabili dopo l'approvazione dei dati di bilancio relativi all'esercizio 2009 e non oltre il 30 aprile 2012, ad un prezzo di esercizio di 3,9511.

All'interno di detto piano, n. 623.000 opzioni sono attualmente assegnate a Manager con incarichi di responsabilità nella Banca.

Il suddetto termine ultimo di esercizio è trascorso senza che alcun diritto sia stato esercitato dai beneficiari, comportando l'integrale decadimento del citato piano di stock option; conseguentemente, l'Assemblea di Intesa Sanpaolo del 29 ottobre 2012 ha annullato la disposizione statutaria relativa al connesso aumento di capitale.

## B. INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

### 1. Variazioni annue

#### Evoluzione dei piani di stock option nell'esercizio 2012

	Numero di azioni	Prezzo medio di esercizio (€)	Prezzo di mercato (€)	Vita Residua diritti esistenti al 31.12.2011
Diritti esistenti al 31/12/2011	623.000	3,9511	1,289 (a)	marzo 2009 - aprile 2012
Diritti esercitati nel 2012			-	
Diritti scaduti (b)	-623.000		-	
Diritti decaduti nel 2012 (c)			-	
Diritti assegnati nel 2012			-	
Diritti esistenti al 31/12/2012	0		-	
Di cui: esercitabili al 31/12/2012			-	

(a) Prezzo ufficiale alla data di riferimento del 30 dicembre 2011.

---

## Parte L – Informativa di settore

La sezione non viene compilata in quanto la Banca non ha emesso strumenti finanziari quotati sul mercato.

RELAZIONE DEL  
COLLEGIO SINDACALE



**RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE SUL BILANCIO DELL'ESERCIZIO  
CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2012 AI SENSI DELL'ART. 2429 c.c.**

Signor Azionista,

abbiamo esaminato il progetto di Bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2012 predisposto dal Consiglio di Amministrazione di BANCA DI CREDITO SARDO SPA ai sensi di legge, da questi definitivamente approvato con delibera Consiliare dell'11 marzo 2013 e contestualmente comunicato al Collegio Sindacale unitamente alla relazione sulla gestione.

Il Collegio, preso atto della dichiarazione del Socio Unico con la quale lo stesso rinuncia, con riferimento alla relazione del Collegio Sindacale relativa al bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2012, ai termini previsti dall'art. 2429, 3° comma, del Codice Civile, formula la presente relazione da sottoporre all'assemblea degli azionisti convocata in prima convocazione per il giorno 20 marzo 2013 ed, occorrendo, in seconda convocazione per il giorno 21 marzo 2013.

In adesione al Decreto Legislativo 28 febbraio 2005, n. 38, il progetto di bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2012 è stato redatto secondo i principi contabili emanati dall'*International Accounting Standards Board (IASB)* e le relative interpretazioni dell'*International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRC)*.

In particolare, il bilancio al 31/12/2012 rispetta le *"Istruzioni per la redazione del bilancio dell'impresa e del bilancio consolidato delle banche e delle società finanziarie capogruppo di gruppi bancari"* emanate dalla Banca d'Italia con il Provvedimento N. 262 del 22 dicembre 2005 e successivo aggiornamento.

Nella predisposizione del bilancio sono stati altresì osservati i principi contabili internazionali (IAS/IFRS) in vigore al 31 dicembre 2012 adottando forme tecniche appropriate nella predisposizione degli schemi costituiti dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal prospetto della redditività complessiva, dal rendiconto finanziario e dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto nonché delle principali informative fornite nella nota integrativa; il tutto corredato dalla relazione degli Amministratori sull'andamento della gestione e sulla situazione della banca.

L'"Organo Amministrativo", nella relazione sulla gestione e nella nota integrativa, ha illustrato l'andamento sociale e le singole poste dell'attivo e del passivo, nonché la composizione di tutte le altre voci che compongono i vari prospetti.



A quanto già riferito dagli Amministratori, il Collegio ritiene di aggiungere le osservazioni seguenti:

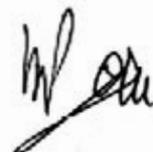
#### **RISULTATI DELL'ESERCIZIO SOCIALE**

L'esercizio sociale può essere riassunto, in sintesi, nelle seguenti cifre espresse in unità di EURO:

<b>ATTIVITA'</b>		<u>5.224.599.253</u>
<b>PASSIVITA'</b>		4.703.771.624
<b>NETTO:</b>		
- Capitale Sociale	258.276.569	
- Sovrapprezzo di emissione	60.252.909	
- Riserve	207.494.529	
- <i>Riserve di valutazione</i>	-15.469.580	
- Risultato econ. netto d'esercizio	<u>10.273.202</u>	
		<u>520.827.629</u>
<b>TOTALE PASSIVITA' E NETTO</b>		<u>5.224.599.253</u>

Nel conto economico il risultato dell'esercizio scaturisce dal saldo algebrico delle seguenti poste:

<b>RICAVI</b>		
- Inter. attivi e proventi assimilati	206.987.041	
- Dividendi e proventi simili		
- Commissioni attive	55.420.560	
- Risultato netto attività negoziaz	1.294.903	
- Risultato netto attività copertura	316.080	
- Utile da cessione o riacquisto	8.452.785	
passività finanziarie		
- Utile delle partecipazioni		
- Altri proventi di gestione	<u>5.855.938</u>	
<b>TOTALE RICAVI</b>		278.327.307
<b>COSTI</b>		
- Interessi passivi ed oneri assim.	70.306.854	
- Commissioni passive	3.784.287	
- Risultato netto attività copertura		
- Perdita da cessione di crediti	994.213	
- Rettifiche valore nette per deterioramento di crediti	50.755.019	
- Rettifiche valore nette per deterioramento att. disp. per vendita	5	
- Rettifiche valore nette per deterioramento altre op finanziarie	193.286	
- Spese amministrative	129.404.510	
- Accant. Netti per rischi ed oneri	1.550.627	
- Rettifiche di valore su imm. materiali	2.035.511	
- Rett. di valore su imm. immateriali	1.993.547	



- Imposte sul reddito dell'esercizio	7.036.246	
TOTALE COSTI		268.054.105
<b>RISULTATO ECON. NETTO</b>		<u>10.273.202</u>
TOTALE A PAREGGIO		<u>278.327.307</u>

#### **ATTIVITA' SVOLTA DAL COLLEGIO**

L'attività del Collegio Sindacale è stata svolta, mediante le prescritte visite periodiche, in ottemperanza alle disposizioni di cui al D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58.

Il Collegio precisa che i controlli sulla contabilità e sul bilancio sono stati eseguiti, ai sensi degli artt. 14 e 16 del D Lgs 39/2010 e dell'art 165 del D l gs. 58/1998, dalla società di revisione "KPMG SPA", cui l'incarico è stato affidato con delibera assembleare del 16 dicembre 2011.

Nell'incontro avuto con questo Collegio la società di revisione ha illustrato l'attività di controllo espletata, che ha portato, in data 14 marzo u.s., al rilascio della prescritta certificazione senza rilievi.

Nel corso dell'esercizio il Collegio ha svolto l'attività di vigilanza ed effettuato i controlli previsti dalla Legge e dalla normativa vigente in materia di intermediazione finanziaria ed in materia bancaria e creditizia secondo i principi di comportamento del Collegio Sindacale raccomandati dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri.

In particolare il Collegio ha:

- partecipato alle riunioni del Consiglio di Amministrazione svolgendo periodicamente la propria attività istituzionale nel corso dell'esercizio con le modalità previste dalla legge;
- preso conoscenza delle informative fornite dagli amministratori assicurandosi che l'amministrazione nel suo complesso fosse conforme alla legge e allo statuto, nonché ai principi di corretta amministrazione ed, in tale ambito, ha pure esaminato alcune operazioni di maggior rilievo creditizio;
- acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di sua competenza, sulla adeguatezza della struttura organizzativa della Società;
- verificato l'adeguatezza del sistema di controllo interno e del sistema amministrativo contabile, nonché l'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione. Nell'espletamento di tale attività ha pure ottenuto adeguate informazioni dai responsabili delle rispettive funzioni rilevando una complessiva validità ed attendibilità del sistema stesso;
- vigilato sul rispetto del regolamento di gruppo e sulle istruzioni di volta in volta impartite dalla Capogruppo. Per ciò che concerne, in particolare, i rapporti in essere con la Capogruppo e le altre società del gruppo, il Collegio ha potuto appurare che questi si svolgono, oltre che nei

limiti di una corretta gestione, in un clima di collaborazione reciproca. Il Collegio conferma altresì l'inesistenza di operazioni atipiche e/o inusuali sia con società del gruppo che con parti correlate.

Inoltre, ai sensi dell'articolo 19 del Decreto Legislativo 39/2010 in tema di "revisione legale dei conti annuali e consolidati, il Collegio, che rappresenta anche il Comitato per il controllo interno e la revisione contabile, ha svolto un'attività rivolta alla vigilanza:

- sul processo di informativa finanziaria;
- sull'efficacia dei sistemi di controllo interno, di revisione interna e di gestione del rischio;
- sulla revisione legale dei conti annuali;
- sull'indipendenza del revisore legale.

Rispetto a tale dettato normativo non sono emerse carenze degne di essere segnalate.

Accogliendo le raccomandazioni delle Autorità di vigilanza, si dà atto che sono state opportunamente espletate idonee procedure di verifica volte a valutare i rischi e le incertezze, in ragione della situazione economica, e le correlate capacità economiche e patrimoniali necessarie per fronteggiarli. Su questi aspetti è stata data chiara informativa nel bilancio 2012 ed in particolare sulla valutazione dell'avviamento e delle attività immateriali, sull'utilizzo della gerarchia di "fair value" per le valutazioni degli strumenti finanziari e sulle operazioni di ristrutturazione dei debiti.

#### ***CONTROLLI E ADEMPIMENTI DI CARATTERE STRAORDINARIO***

Durante l'esercizio non si sono verificati fatti tali da richiedere controlli di carattere straordinario, né il Collegio Sindacale è stato chiamato ad adempimenti straordinari ai sensi dell'art. 2406 e 2408 del codice civile.

#### ***ESAME DEL BILANCIO D'ESERCIZIO***

Il Collegio ha svolto un esame del bilancio facendo riferimento alle norme di legge che ne disciplinano la sua formazione ed, in particolare, alle istruzioni emanate dalla Banca d'Italia con il Provvedimento N. 262 del 22 dicembre 2005 e successivo aggiornamento, aventi ad oggetto "Istruzioni per la redazione del bilancio dell'impresa e del bilancio consolidato delle banche e delle società finanziarie capogruppo di gruppi bancari" già richiamate nella parte iniziale della presente relazione.

Nell'esaminare il bilancio il Collegio ha altresì tenuto conto che lo stesso è stato redatto secondo i principi contabili emanati dall'International Accounting Standards Board (IASB) e le relative



interpretazioni dell'International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) così come omologati dalla Commissione Europea.

Il Collegio Sindacale osserva, infine, che:

- il bilancio al 31/12/2012 è stato redatto in applicazione dei principi generali di prudenza, competenza e nella prospettiva della continuità dell'attività;
- gli amministratori non hanno derogato nell'applicazione delle disposizioni previste dai principi contabili internazionali e dunque non si è reso necessario motivarne le ragioni e l'influenza (art. 5, comma 1, del D.Lgs. 38/2005).
- Il Collegio ha espresso il proprio consenso all'iscrizione, tra le poste attive, di attività immateriali, ai sensi dell'art. 2426 C.C..

#### ***POLITICHE CONTABILI***

I principi contabili adottati per la predisposizione del presente bilancio sono descritti nella Nota Integrativa, parte A - politiche contabili - così come stabilisce il provvedimento della Banca d'Italia in precedenza citato.

Tali principi hanno, comunque, formato oggetto di controllo da parte della società di revisione in funzione del mandato a questa conferito dall'Assemblea del 16 dicembre 2011 già citata in precedenza.

#### ***OSSERVAZIONI IN ORDINE ALL'APPROVAZIONE DEL BILANCIO***

Per quanto sopra esposto, riteniamo che il bilancio d'esercizio, così come redatto dall'Organo Amministrativo, sia conforme alle risultanze delle scritture contabili e sia stato redatto nel rispetto delle disposizioni di legge in materia.

Nell'esprimere, infine, il nostro parere favorevole in ordine alla sua approvazione, concordiamo con la proposta dell'Organo Amministrativo relativamente alla destinazione del risultato economico dell'esercizio.

Cagliari, 15 marzo 2013

Il Collegio Sindacale:

Dr. Giovanni Domenico Pinna

Dr. Giorgio Mario Ledda

Avv. Livio Torio





RELAZIONE DELLA  
SOCIETÀ DI REVISIONE



**KPMG S.p.A.**  
**Revisione e organizzazione contabile**  
Piazza Salverini, 20  
35131 PADOVA PD

Telefono 049 8249101  
Telefax 049 650632  
o mail it.fraudtaly@kpmg.it  
PEC kpmgspe@pec.kpmg.it

## **Relazione della società di revisione ai sensi degli artt. 14 e 16 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39 e dell'art. 165 del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58**

Agli Azionisti di  
Banca di Credito Sardo S.p.A.

- 1 Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio, costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal prospetto della redditività complessiva, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalla relativa nota integrativa, di Banca di Credito Sardo S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2012. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. n. 38/05, compete agli amministratori di Banca di Credito Sardo S.p.A.. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
- 2 Il nostro esame è stato condotto secondo i principi e i criteri per la revisione contabile raccomandati dalla Consob. In conformità ai predetti principi e criteri, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenute nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.  
  
Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi, si fa riferimento alla relazione emessa da altro revisore in data 16 marzo 2012.
- 3 A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio di Banca di Credito Sardo S.p.A. al 31 dicembre 2012 è conforme agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. n. 38/05; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, il risultato economico ed i flussi di cassa di Banca di Credito Sardo S.p.A. per l'esercizio chiuso a tale data.
- 4 Come richiesto dalla legge, gli amministratori della Banca hanno inserito nella nota integrativa i dati essenziali dell'ultimo bilancio approvato della società che esercita su di

KPMG S.p.A. è una società per azioni di diritto italiano e fa parte del network KPMG di società indipendenti associate a diritto costituzionale: Cooperative "KPMG Internazionale" L, società di diritto svizzero.

Ancora Aosta Bari Bergamo  
Bologna Bolzano Brescia Cagliari  
Catania Como Firenze Genova  
Lecce Milano Napoli Novara  
Padova Palermo Parma Perugia  
Pescara Roma Torino Treviso  
Trieste Udine Venezia Verona

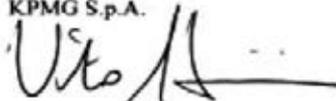
Società per azioni  
Capitale sociale  
Euro € 128.500,00 i.v.  
Registro Imprese Milano e  
Cassa di Risparmio di  
P.E.A. Milano N. 912867  
Partita IVA 02096600158  
VAT number IT02096600158  
Sede legale via Victor Mann, 26  
20124 Milano MI Italia

essa l'attività di direzione e coordinamento. Il giudizio sul bilancio di Banca di Credito Sardo S.p.A. non si estende a tali dati.

- 5 La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione in conformità a quanto previsto dalle norme di legge e dai regolamenti compete agli amministratori di Banca di Credito Sardo S.p.A.. E' di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio, come richiesto dalla legge. A tal fine, abbiamo svolto le procedure indicate dal principio di revisione n. 001 emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandato dalla Consob. A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio di Banca di Credito Sardo S.p.A. al 31 dicembre 2012.

Padova, 14 marzo 2013

KPMG S.p.A.



Vito Antonini  
Socio



---

## Allegati di bilancio

Elenco dei principi contabili IAS/IFRS omologati dalla Commissione Europea al 31 dicembre 2012

Raccordo tra schemi di bilancio riclassificati e prospetti contabili

Schemi di Stato Patrimoniale e di Conto Economico della controllante Intesa Sanpaolo S.p.A. al 31/12/2011

Corrispettivi di revisione contabile e dei servizi diversi dalla revisione ai sensi dell'art. 149 duodecies del Regolamento Consob n. 11971.

## Principi Contabili

### PRINCIPI CONTABILI INTERNAZIONALI OMOLOGATI SINO AL 31 DICEMBRE 2012 Regolamento omologazione

PRINCIPI CONTABILI	Regolamento omologazione
IFRS 1 Prima adozione dei principi contabili internazionali	1126/2008 mod. 1260/2008 - 1274/2008 - 69/2009 - 70/2009 - 254/2009 - 494/2009 - 495/2009 - 1136/2009 - 1164/2009 - 550/2010 - 574/2010 - 662/2010 - 149/2011 - 1205/2011 - 475/2012 (*) - 1254/2012 (**) - 1255/2012 (***)
IFRS 2 Pagamenti basati su azioni	1126/2008 mod. 1261/2008 - 495/2009 - 243/2010 - 244/2010 - 1254/2012 (**) - 1255/2012(***)
IFRS 3 Aggregazioni aziendali	1126/2008 mod. 495/2009 - 149/2011 - 1254/2012 (**) - 1255/2012 (***)
IFRS 4 Contratti assicurativi	1126/2008 mod. 1274/2008 - 494/2009 - 1165/2009 - 1255/2012 (***)
IFRS 5 Attività non correnti possedute per la vendita e attività operative cessate	1126/2008 mod. 1274/2008 - 70/2009 - 494/2009 - 1142/2009 - 243/2010 - 475/2012 (*) - 1254/2012(**) - 1255/2012 (***)
IFRS 6 Esplorazione e valutazione delle risorse minerarie	1126/2008
IFRS 7 Strumenti finanziari: informazioni integrative	1126/2008 mod. 1274/2008 - 53/2009 - 70/2009 - 495/2009 - 824/2009 - 1165/2009 - 574/2010 - 149/2011 - 1205/2011 - 475/2012 (*) - 1254/2012 (**) - 1255/2012 (***) - 1256/2012 (****)
IFRS 8 Settori operativi	1126/2008 mod. 1274/2008 - 243/2010 - 632/2010
IFRS 10 Bilancio consolidato	1254/2012 (**)
IFRS 11 Accordi a controllo congiunto	1254/2012 (**)
IFRS 12 Informativa sulle partecipazioni in altre entità	1254/2012 (**)
IFRS 13 Valutazioni del fair value	1255/2012 (***)
IAS 1 Presentazione del bilancio	1126/2008 mod. 1274/2008 - 53/2009 - 70/2009 - 494/2009 - 243/2010 - 149/2011 - 475/2012(*) - 1254/2012 (**) - 1255/2012 (***)
IAS 2 Rimanenze	1126/2008 mod. 70/2009 - 1255/2012 (****)
IAS 7 Rendiconto finanziario	1126/2008 mod. 1260/2008 - 1274/2008 - 70/2009 - 494/2009 - 243/2010 - 1254/2012 (**)
IAS 8 Principi contabili, cambiamenti nelle stime ed errori	1126/2008 mod. 1274/2008 - 70/2009 - 1255/2012 (***)
IAS 10 Fatti intervenuti dopo la data di riferimento del bilancio	1126/2008 mod. 1274/2008 - 70/2009 - 1142/2009 - 1255/2012 (***)
IAS 11 Lavori su ordinazione	1126/2008 mod. 1260/2008 - 1274/2008
IAS 12 Imposte sul reddito	1126/2008 mod. 1274/2008 - 495/2009 - 475/2012 (*) - 1254/2012 (**) - 1255/2012 (***)
IAS 16 Immobili, impianti e macchinari	1126/2008 mod. 1260/2008 - 1274/2008 - 70/2009 - 495/2009 - 1255/2012 (***)
IAS 17 Leasing	1126/2008 mod. 243/2010 - 1255/2012 (***)
IAS 18 Ricavi	1126/2008 mod. 69/2009 - 1254/2012 (*) - 1255/2012 (***)
IAS 19 Benefici per i dipendenti	1126/2008 mod. 1274/2008 - 70/2009 - 475/2012 (*) - 1255/2012 (***)
IAS 20 Contabilizzazione dei contributi pubblici e informativa sull'assistenza pubblica	1126/2008 mod. 1274/2008 - 70/2009 - 475/2012 (*) - 1255/2012 (***)
IAS 21 Effetti delle variazioni dei cambi delle valute estere	1126/2008 mod. 1274/2008 - 69/2009 - 494/2009 - 475/2012 (*) - 1254/2012 (**) - 1255/2012(***)
IAS 23 Oneri finanziari	1126/2008 mod. 1260/2008 - 70/2009
IAS 24 Informativa di bilancio sulle operazioni con parti correlate	1126/2008 mod. 1274/2008 - 632/2010 - 475/2012 (*) - 1254/2012 (**)
IAS 26 Rilevazione e rappresentazione in bilancio di fondi pensione	1126/2008
IAS 27 Bilancio consolidato e separato	1126/2008 mod. 1274/2008 - 69/2009 - 70/2009 - 494/2009 - 1254/2012 (**)
IAS 28 Partecipazioni in società collegate	1126/2008 mod. 1274/2008 - 70/2009 - 494/2009 - 495/2009 - 1254/2012 (**) - 1255/2012(***)
IAS 29 Rendicontazione contabile in economie iperinflazionate	1126/2008 mod. 1274/2008 - 70/2009
IAS 31 Partecipazioni in joint venture (abrogato dal Regolamento n. 1254/2012)	1126/2008 mod. 70/2009 - 494/2009 - 1254/2012 (**) - 1255/2012 (***)
IAS 32 Strumenti finanziari: esposizione nel bilancio	1126/2008 mod. 1274/2008 - 53/2009 - 70/2009 - 494/2009 - 495/2009 - 1293/2009 - 475/2012(*) - 1254/2012 (**) - 1255/2012 (***) - 1256/2012 (****)
IAS 33 Utile per azione	1126/2008 mod. 1274/2008 - 494/2009 - 495/2009 - 475/2012 (*) - 1254/2012 (**) - 1255/2012(***)
IAS 34 Bilanci intermedi	1126/2008 mod. 1274/2008 - 70/2009 - 495/2009 - 149/2011 - 475/2012 (*) - 1255/2012 (****)
IAS 36 Riduzione di valore delle attività	1126/2008 mod. 1274/2008 - 69/2009 - 70/2009 - 495/2009 - 243/2010 - 1254/2012 (**)
IAS 37 Accantonamenti, passività e attività potenziali	1126/2008 mod. 1274/2008 - 495/2009
IAS 38 Attività immateriali	1126/2008 mod. 1260/2008 - 1274/2008 - 70/2009 - 495/2009 - 243/2010 - 1254/2012 (**) - 1255/2012 (***)
IAS 39 Strumenti finanziari: rilevazione e valutazione (ad eccezione di talune disposizioni relative alla contabilizzazione delle operazioni di copertura)	1126/2008 mod. 1274/2008 - 53/2009 - 70/2009 - 494/2009 - 495/2009 - 824/2009 - 839/2009 - 1171/2009 - 243/2010 - 1254/2012 (**) - 1255/2012 (***)
IAS 40 Investimenti immobiliari	1126/2008 mod. 1274/2008 - 70/2009 - 1255/2012 (***)
IAS 41 Agricoltura	1126/2008 mod. 1274/2008 - 70/2009 - 1255/2012 (***)

(\*) Le società applicano quanto previsto dal presente Regolamento al più tardi a partire dalla data di inizio del loro primo esercizio finanziario che cominci dopo il 1 gennaio 2013.

(\*\*) Le società applicano quanto previsto dal presente Regolamento al più tardi a partire dalla data di inizio del loro primo esercizio finanziario che cominci dopo il 1 gennaio 2014.

(\*\*\*) Le società applicano quanto previsto dal presente Regolamento al più tardi a partire dalla data di inizio del loro primo esercizio finanziario che cominci dopo il 1 gennaio 2013.

(\*\*\*\*) Le società applicano quanto previsto dal presente Regolamento al più tardi a partire dalla data di inizio del loro primo esercizio finanziario che cominci dopo il 1 gennaio 2013 (modifiche IFRS 7) o dopo il 1 gennaio 2014 (modifiche IAS 32).

## PRINCIPI CONTABILI INTERNAZIONALI OMOLOGATI SINO AL 31 DICEMBRE 2012

## Regolamento omologazione

INTERPRETAZIONI		Regolamento omologazione
IFRIC 1	Cambiamenti nelle passività iscritte per smantellamenti, ripristini e passività similari	1126/2008 mod. 1260/2008 - 1274/2008
IFRIC 2	Azioni dei soci in entità cooperative e strumenti simili	1126/2008 mod. 53/2009 - 1255/2012 (**)
IFRIC 4	Determinare se un accordo contiene un leasing	1126/2008 mod. 254/2009 - 1255/2012 (**)
IFRIC 5	Diritti derivanti da interessenze in fondi per smantellamenti, ripristini e bonifiche ambientali	1126/2008 mod. 1254/2012 (*)
IFRIC 6	Passività derivanti dalla partecipazione ad un mercato specifico - Rifiuti di apparecchiature elettriche ed elettroniche	1126/2008
IFRIC 7	Applicazione del metodo della rideterminazione del valore ai sensi dello IAS 29 - Rendicontazione contabile in economie iperinflazionate	1126/2008 mod. 1274/2008
IFRIC 9	Rideterminazione del valore dei derivati incorporati	1126/2008 mod. 495/2009 - 1171/2009 - 243/2010 - 1254/2012 (*)
IFRIC 10	Bilanci intermedi e riduzione di valore	1126/2008 mod. 1274/2008
IFRIC 12	Accordi per servizi in concessione	254/2009
IFRIC 13	Programmi di fidelizzazione della clientela	1262/2008 - 149/2011 - 1255/2012 (**)
IFRIC 14	Il limite relativo ad una attività a servizio di un piano a benefici definiti, le previsioni di contribuzione minima e la loro interazione	1263/2008 mod. 1274/2008 - 633/2010
IFRIC 15	Accordi per la costruzione di immobili	636/2009
IFRIC 16	Coperture di un investimento netto in una gestione estera	460/2009 mod. 243/2010 - 1254/2012 (*)
IFRIC 17	Distribuzioni ai soci di attività non rappresentate da disponibilità liquide	1142/2009 mod. 1255/2012 (**)
IFRIC 18	Cessioni di attività da parte della clientela	1164/2009 mod. 1255/2012 (**)
IFRIC 19	Estinzione di passività finanziarie con strumenti rappresentativi di capitale	662/2010
IFRIC 20	Costi di sbancamento nella fase di produzione di una miniera a cielo aperto	1255/2012 (**)
SIC 7	Introduzione dell'euro	1126/2008 mod. 1274/2008 - 494/2009
SIC 10	Assistenza pubblica - Nessuna specifica relazione con le attività operative	1126/2008 mod. 1274/2008
SIC 12	Consolidamento - Società a destinazione specifica (Società veicolo) (abrogato dal Regolamento n. 1254/2012)	1126/2008 mod. 1254/2012 (*)
SIC 13	Entità a controllo congiunto - Conferimenti in natura da parte dei partecipanti al controllo (abrogato dal Regolamento n. 1254/2012)	1126/2008 mod. 1274/2008 - 1254/2012 (*)
SIC 15	Leasing operativo - Incentivi	1126/2008 mod. 1274/2008
SIC 21	Imposte sul reddito - Recupero delle attività rivalutate non ammortizzabili (abrogato dal Regolamento n. 1255/2012)	1126/2008 mod. 1255/2012 (**)
SIC 25	Imposte sul reddito - Cambiamenti nella condizione fiscale di un'entità o dei suoi azionisti	1126/2008 mod. 1274/2008
SIC 27	La valutazione della sostanza delle operazioni nella forma legale del leasing	1126/2008
SIC 29	Accordi per servizi in concessione: informazioni integrative	1126/2008 mod. 1274/2008 - 254/2009
SIC 31	Ricavi - Operazioni di baratto comprendenti attività pubblicitaria	1126/2008
SIC 32	Attività immateriali - Costi connessi a siti web	1126/2008 mod. 1274/2008

(\*) Le società applicano quanto previsto dal presente Regolamento al più tardi a partire dalla data di inizio del loro primo esercizio finanziario che cominci dopo il 1 gennaio 2014.

(\*\*) Le società applicano quanto previsto dal presente Regolamento al più tardi a partire dalla data di inizio del loro primo esercizio finanziario che cominci dopo il 1 gennaio 2013.

## **Raccordo tra schemi di bilancio riclassificati e prospetti contabili**

Si riportano di seguito gli schemi di raccordo tra i prospetti di bilancio riclassificati riportati nella Relazione sulla gestione e gli schemi di bilancio obbligatori stabiliti dalla Banca d'Italia con il Provvedimento n. 262 del 22 dicembre 2005 e con il successivo aggiornamento del 18 novembre 2009. Si è tenuto conto anche delle ulteriori modifiche comunicate dalla Banca d'Italia il 7 agosto 2012 e il 15 gennaio 2013. Gli importi riportati nelle tabelle fanno riferimento alle riclassificazioni più diffusamente illustrate nella relazione stessa.

## Raccordo tra stato patrimoniale riclassificato e schema di stato patrimoniale

		(migliaia di euro)	
Voci dello stato patrimoniale riclassificato - Attivo	Voci dello schema di stato patrimoniale - Attivo	2012	2011
Attività finanziarie di negoziazione		25.586	14.810
	Voce 20 - Attività finanziarie detenute per la negoziazione	25.586	14.810
Attività finanziarie valutate al fair value		-	-
	Voce 30 - Attività finanziarie valutate al fair value	-	-
Attività disponibili per la vendita		6.102	5.841
	Voce 40 - Attività finanziarie disponibili per la vendita	6.102	5.841
Attività finanziarie detenute sino alla scadenza		-	-
	Voce 50 - Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-
Crediti verso banche		135.945	115.213
	Voce 60 - Crediti verso banche	135.945	115.213
Crediti verso clientela		4.609.707	4.795.356
	Voce 70 - Crediti verso clientela	4.609.707	4.795.356
Partecipazioni		38	38
	Voce 100 - Partecipazioni	38	38
Attività materiali e immateriali		127.587	130.225
	Voce 110 - Attività materiali	26.733	27.377
	+ Voce 120 - Attività immateriali	100.854	102.848
Attività fiscali		85.377	75.262
	Voce 130 - Attività fiscali	85.377	75.262
Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione		-	-
	Voce 140 - Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	-	-
Altre voci dell'attivo		234.257	190.031
	Voce 10 - Cassa e disponibilità liquide	97.737	67.758
	+ Voce 80 - Derivati di copertura	70.745	73.761
	+ Voce 90 - Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertu	-	-
	+ Voce 150 - Altre attività	65.775	48.512
<b>Totale attività</b>	<b>Totale dell'attivo</b>	<b>5.224.599</b>	<b>5.326.776</b>
Voci dello stato patrimoniale riclassificato - Passivo	Voci dello schema di stato patrimoniale - Passivo	2012	2011
Debiti verso banche		2.098.723	2.291.505
	Voce 10 - Debiti verso banche	2.098.723	2.291.505
Debiti verso clientela e titoli in circolazione		2.301.294	2.274.897
	Voce 20 - Debiti verso clientela	2.294.316	2.266.911
	+ Voce 30 - Titoli in circolazione	6.978	7.986
Passività finanziarie di negoziazione		16.710	15.893
	Voce 40 - Passività finanziarie di negoziazione	16.710	15.893
Passività finanziarie valutate al fair value		-	-
	Voce 50 - Passività finanziarie valutate al fair value	-	-
Passività fiscali		334	440
	Voce 80 - Passività fiscali	334	440
Passività associate ad attività in via di dismissione		-	-
	Voce 90 - Passività associate ad attività in via di dismissione	-	-
Altre voci del passivo		243.933	184.932
	Voce 60 - Derivati di copertura	67.263	43.347
	+ Voce 70 - Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copert	55.688	53.728
	+ Voce 100 - Altre passività	120.982	87.857
Fondi a destinazione specifica		42.777	42.111
	Voce 110 - Trattamento di fine rapporto del personale	20.636	22.176
	+ Voce 120 - Fondi per rischi e oneri	22.141	19.935
Capitale		258.277	258.277
	Voce 130 - Capitale	258.277	258.277
Riserve (al netto delle azioni proprie)		267.748	266.262
	Voce 160 - Riserve	207.495	206.009
	+ Voce 170 - Sovrapprezzi di emissione	60.253	60.253
	- Voce 190 - Azioni proprie	-	-
Riserve da valutazione		-15.470	-9.177
	Voce 130 - Riserve da valutazione	-15.470	-9.177
Utile (Perdita) d'esercizio		10.273	1636
	Voce 200 - Utile (Perdita) d'esercizio	10.273	1636
<b>Totale passività e patrimonio netto</b>	<b>Totale del passivo</b>	<b>5.224.599</b>	<b>5.326.776</b>

## Raccordo tra conto economico riclassificato e schema di conto economico

		(migliaia di euro)	
Voci del conto economico riclassificato	Voci dello schema di conto economico	2012	2011
Interessi Netti		117.579	155.300
	Voce 30 - Margine di interesse	136.680	146.239
	+Voce 80 (parziale) - Componenti del risultato delle attività di negoziazione correlate ad interessi netti	-	-
	+Voce 130 a) (parziale) - Rettifiche / riprese di valore nette per deterioramento di crediti (rientro time value credits)	119,00	10.147
	+Voce 150 a) (parziale) - Spese per il personale (Rientro time value trattamento di fine rapporto e altri fondi del personale)	-996	-1.086
	+Voce 160 (parziale) - Accantonamento netti ai fondi per rischi e oneri (Rientro time value fondi rischi ed oneri)	-15	-
Dividendi		-	-
	Voce 70 - Dividendi e proventi simili	-	-
	- Voce 70 (parziale) - Dividendi e proventi simili su azioni disponibili per la vendita e detenute per la negoziazione	-	-
Commissioni nette		5.124,7	54.885
	Voce 60 - Commissioni nette	5.163,6	55.381
	- Voce 60 (parziale) - Commissioni nette: recuperi spese per istruttoria mutui	-	-
	+Voce 160 b) (parziale) - Altre spese amministrative: spese per istruttoria mutui recuperate	-389	-496
Risultato dell'attività di negoziazione		10.064	625
	Voce 80 - Risultato netto dell'attività di negoziazione	12,95	922
	-Voce 80 (parziale) - Componenti del risultato delle attività di negoziazione correlate ad interessi netti	-	-
	+Voce 70 (parziale) - Dividendi e proventi simili su azioni disponibili per la vendita e detenute per la negoziazione	-	-
	+Voce 90 - Risultato netto dell'attività di copertura	-	-426
	+Voce 100 b) - Utile (Perdite) da cessione o riacquisto di attività finanziarie disponibili per la vendita	3,16	129
	+Voce 100 d) - Utile (Perdite) da cessione o riacquisto di passività finanziarie	8.453	-
	+Voce 110 - Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value	-	-
Altri proventi (oneri) di gestione		-1.254	-248
	Voce 190 - Altri oneri / proventi di gestione	5.856	8.790
	- Voce 190 (parziale) - Altri oneri/proventi di gestione (Recuperi spese e di imposte e tasse)	-7,10	-9.038
Proventi operativi netti		207.636	210.562
Spese del personale		-68.660	-66.282
	Voce 150 a) - Spese per il personale	-7.175,00	-74.990
	- Voce 150 a) (parziale) - Spese per il personale: oneri di integrazione e incentivazione all'esodo	2.094	7.622
	- Voce 150 a) (parziale) - Spese per il personale: rientro time value trattamento di fine rapporto e altri fondi del personale	996	1.086
Spese amministrative		-49.974	-53.164
	Voce 150 b) - Altre spese amministrative	-57.654	-64.223
	+Voce 190 (parziale) - Altri oneri / proventi di gestione: recuperi di spese e imposte e tasse	7,10	9.038
	+Voce 60 (parziale) - Commissioni nette: recuperi spese per istruttoria mutui	-	-
	-Voce 150 b) (parziale) - Altre spese amministrative: spese per istruttoria mutui recuperate	389	496
	-Voce 150 b) (parziale) - Altre spese amministrative (oneri di integrazione)	81	1.535
Ammortamento immobilizzazioni materiali e immateriali		-4.030	-3.994
	Voce 170 a) Rettifiche / riprese di valore nette su attività materiali	-2.036	-1.997
	+Voce 180 Rettifiche / riprese di valore nette su attività immateriali	-1.994	-1.997
	- Voce 170 (parziale) - Rettifiche / riprese di valore nette su attività materiali: svalutazioni durature	-	-
	- Voce 180 (parziale) - Rettifiche / riprese di valore nette su attività immateriali: svalutazioni durature	-	-
Oneri operativi		-122.664	-123.430
Risultato della gestione operativa		84.972	87.132
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri		-1.536	-1.113
	Voce 160 - Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	-1.551	-1.113
	- Voce 160 (parziale) - Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri: rientro time value fondi	15	-
Rettifiche di valore nette sui crediti		-63.852	-67.341
	Voce 100 a) - Utile (Perdita) da cessione o riacquisto di crediti	-994	-666
	+Voce 130 a) - Rettifiche / riprese di valore nette per deterioramento di crediti	-50.755,00	-56.443
	-Voce 130 a) (parziale) - Rettifiche / riprese di valore nette per deterioramento di crediti: rientro time value credits	-119,00	-10.147
	+Voce 130 d) - Rettifiche / riprese di valore nette per deterioramento di altre operazioni finanziarie	-83	-85
Rettifiche di valore nette su altre attività		-	-
	Voce 130 b) - Rettifiche / riprese di valore nette per il deterioramento di attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-
	+Voce 130 c) - Rettifiche / riprese di valore nette per il deterioramento di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-
	- Voce 170 (parziale) - Rettifiche / riprese di valore nette su attività materiali: svalutazioni durature	-	-
	+Voce 180 (parziale) - Rettifiche / riprese di valore nette su attività immateriali: svalutazioni durature	-	-
Utili (perdite) su attività finanziarie detenute sino a scadenza e su altri investimenti		-	105
	Voce 100 c) - Utile (Perdita) da cessione o riacquisto di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-
	+Voce 240 - Utili (Perdite) da cessione di investimenti	-	-
	+Voce 210 - Utili (Perdite) delle partecipazioni	-	105
	+Voce 220 - Risultato netto delle svalutazioni al fair value delle attività materiali e immateriali	-	-
Risultato corrente al lordo delle imposte		19.584	18.783
Imposte sul reddito dell'operatività corrente		-7.669	-10.572
	Voce 260 - Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	-7.036	-7.990
	- Voce 260 (parziale) - Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente (relative ad oneri di integrazione)	-633	-2.582
	- Voce 260 (parziale) - Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente: effetto fiscale rettifiche di valore dell'avv	-	-
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)		-1.642	-6.575
	Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo classificati nelle diverse voci:		
	+Voce 150 a) (parziale) - Spese per il personale: oneri di integrazione e incentivazione all'esodo	-2.094	-7.622
	+Voce 150 b) (parziale) - Altre spese amministrative: oneri di integrazione	-81	-1.535
	+Voce 260 (parziale) - Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente: effetto fiscale oneri di integrazione e inc	633	2.582
Rettifiche di valore dell'avviamento (al netto eventuali imposte)		-	-
	Voce 230 - Rettifiche di valore dell'avviamento	-	-
	+Voce 260 (parziale) - Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente: effetto fiscale rettifiche di valore dell'avv	-	-
Utili (perdite) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte		-	-
	+Voce 280 - Utile (perdite) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	-	-
Risultato netto		10.273	1636

## Stato Patrimoniale di INTESA SANPAOLO

Voci dell'attivo	31.12.2011	31.12.2010	(importi in euro)	
			variazioni assolute	%
10. Cassa e disponibilità liquide	1.848.945.593	2.671.205.461	-822.259.868	-30,8
20. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	18.575.540.725	29.533.296.550	-10.957.755.825	-37,1
30. Attività finanziarie valutate al fair value	354.385.987	366.562.053	-12.176.066	-3,3
40. Attività finanziarie disponibili per la vendita	12.663.596.726	13.030.271.928	-366.675.202	-2,8
50. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	527.928.300	853.203.817	-325.275.517	-38,1
60. Crediti verso banche	146.831.937.085	116.884.594.267	29.947.342.818	25,6
70. Crediti verso clientela	170.045.411.023	178.399.768.615	-8.354.357.592	-4,7
80. Derivati di copertura	7.901.624.571	5.549.455.546	2.352.169.025	42,4
90. Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	75.951.776	70.400.154	5.551.622	7,9
100. Partecipazioni	39.630.516.930	43.510.047.088	-3.879.530.158	-8,9
110. Attività materiali	2.438.394.026	2.414.599.619	23.794.407	1,0
120. Attività immateriali	5.541.232.947	9.135.242.561	-3.594.009.614	-39,3
di cui:				
- avviamento	2.691.465.552	6.160.361.491	-3.468.895.939	-56,3
130. Attività fiscali	9.027.026.498	4.516.105.924	4.510.920.574	99,9
a) correnti	1.659.136.201	1.896.744.729	-237.608.528	-12,5
b) anticipate	7.367.890.297	2.619.361.195	4.748.529.102	
140. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	424.000	13.168.158	-12.744.158	-96,8
150. Altre attività	3.781.585.773	3.959.385.783	-177.800.010	-4,5
<b>Totale dell'attivo</b>	<b>419.244.501.960</b>	<b>410.907.307.524</b>	<b>8.337.194.436</b>	<b>2,0</b>

## Stato Patrimoniale di INTESA SANPAOLO

Voci del passivo e del patrimonio netto	31.12.2011	31.12.2010	(importi in euro)	
			variazioni	
			assolute	%
10. Debiti verso banche	112.670.044.875	93.814.856.147	18.855.188.728	20,1
20. Debiti verso clientela	95.324.154.243	118.707.159.954	-23.383.005.711	-19,7
30. Titoli in circolazione	142.697.504.563	128.253.454.734	14.444.049.829	11,3
40. Passività finanziarie di negoziazione	13.043.635.022	10.526.800.541	2.516.834.481	23,9
50. Passività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-
60. Derivati di copertura	2.464.909.523	2.280.639.369	184.270.154	8,1
70. Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	1.175.685.301	1.040.809.797	134.875.504	13,0
80. Passività fiscali	648.071.451	687.686.756	-39.615.305	-5,8
a) correnti	211.363.886	189.490.338	21.873.548	11,5
b) differite	436.707.565	498.196.418	-61.488.853	-12,3
90. Passività associate ad attività in via di dismissione	-	-	-	-
100. Altre passività	4.537.746.456	4.463.024.761	74.721.695	1,7
110. Trattamento di fine rapporto del personale	590.315.537	606.427.376	-16.111.839	-2,7
120. Fondi per rischi ed oneri	1.821.521.758	1.677.240.281	144.281.477	8,6
a) quiescenza e obblighi simili	306.004.877	277.211.411	28.793.466	10,4
b) altri fondi	1.515.516.881	1.400.028.870	115.488.011	8,2
130. Riserve da valutazione	108.637.384	896.228.850	-787.591.466	-87,9
140. Azioni rimborsabili	-	-	-	-
150. Strumenti di capitale	-	-	-	-
160. Riserve	6.994.162.337	5.708.899.781	1.285.262.556	22,5
170. Sovrapprezzi di emissione	36.301.937.559	33.270.672.222	3.031.265.337	9,1
180. Capitale	8.545.561.614	6.646.547.923	1.899.013.691	28,6
190. Azioni proprie (-)	-	-	-	-
200. Utile (perdita) d'esercizio	-7.679.385.663	2.326.859.032	-10.006.244.695	
<b>Totale del passivo e del patrimonio netto</b>	<b>419.244.501.960</b>	<b>410.907.307.524</b>	<b>8.337.194.436</b>	<b>2,0</b>

## Conto Economico di INTESA SANPAOLO

Voci	2011	2010	(importi in euro)	
			variazioni	
			assolute	%
10. Interessi attivi e proventi assimilati	9.260.765.550	8.648.773.277	611.992.273	7,1
20. Interessi passivi e oneri assimilati	-6.816.245.173	-5.887.860.476	928.384.697	15,8
30. Margine di interesse	2.444.520.377	2.760.912.801	-316.392.424	-11,5
40. Commissioni attive	2.303.027.213	2.440.316.797	-137.289.584	-5,6
50. Commissioni passive	-324.352.786	-324.089.938	262.848	0,1
60. Commissioni nette	1.978.674.427	2.116.226.859	-137.552.432	-6,5
70. Dividendi e proventi simili	1.620.278.515	1.557.358.419	62.920.096	4,0
80. Risultato netto dell'attività di negoziazione	-193.285.438	48.903.556	-242.188.994	
90. Risultato netto dell'attività di copertura	-24.557.250	-48.287.375	-23.730.125	-49,1
100. Utile/perdita da cessione o riacquisto di:	470.928.302	17.319.104	453.609.198	
a) crediti	5.024.005	9.192.119	-4.168.114	-45,3
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	377.383.059	10.650.690	366.732.369	
c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	-
d) passività finanziarie	88.521.238	-2.523.705	91.044.943	
110. Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value	-29.059.875	18.933.399	-47.993.274	
120. Margine di intermediazione	6.267.499.058	6.471.366.763	-203.867.705	-3,2
130. Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento di:	-1.467.746.385	-788.232.728	679.513.657	86,2
a) crediti	-1.388.333.278	-762.832.691	625.500.587	82,0
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	-55.725.110	-28.231.064	27.494.046	97,4
c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-69.117	-	69.117	-
d) altre operazioni finanziarie	-23.618.880	2.831.027	-26.449.907	
140. Risultato netto della gestione finanziaria	4.799.752.673	5.683.134.035	-883.381.362	-15,5
150. Spese amministrative:	-4.501.977.232	-4.227.817.933	274.159.299	6,5
a) spese per il personale	-2.446.428.938	-2.136.508.137	309.920.801	14,5
b) altre spese amministrative	-2.055.548.294	-2.091.309.796	-35.761.502	-1,7
160. Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	-120.870.855	-201.443.711	80.572.856	-40,0
170. Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali	-116.002.875	-114.302.378	1.700.497	1,5
180. Rettifiche/Riprese di valore nette su attività immateriali	-95.959.518	-106.127.672	10.168.154	-9,6
190. Altri oneri/proventi di gestione	421.030.054	481.374.637	-60.344.583	-12,5
200. Costi operativi	-4.413.780.426	-4.168.317.057	245.463.369	5,9
210. Utili (Perdite) delle partecipazioni	-7.239.469.267	6.652.778	-7.246.122.045	
220. Risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali e immateriali	-	-	-	-
230. Rettifiche di valore dell'avviamento	-3.376.750.939	-	3.376.750.939	-
240. Utili (Perdite) da cessione di investimenti	125.510.200	1.177.189	124.333.011	
250. Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	-10.104.737.759	1.522.646.945	-11.627.384.704	
260. Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	2.425.352.096	-141.579.191	2.566.931.287	
270. Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	-7.679.385.663	1.381.067.754	-9.060.453.417	
280. Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	-	945.791.278	-945.791.278	
290. Utile/(perdita) d'esercizio	-7.679.385.663	2.326.859.032	-10.006.244.695	

## Corrispettivi di revisione contabile e dei servizi diversi dalla revisione ai sensi dell'art. 149 duodecies del Regolamento Consob n.11971

Riportiamo nella presente tabella un dettaglio dei corrispettivi riconosciuti per il 2012 in base al contratto alla società di revisione cui è stato conferito l'incarico di revisione contabile ai sensi del D. Lgs. 58/98, ed alle entità della rete cui appartiene la società di revisione stessa:

Tipologia di servizi prestati	Soggetto che ha erogato il servizio	Compensi in migliaia di euro
Servizi di revisione contabile <sup>1</sup>	KPMG S.p.A.	110
Servizi di attestazione <sup>2</sup>	KPMG S.p.A.	-
Servizi di consulenza fiscale	KPMG S.p.A.	-
Altri servizi	KPMG S.p.A.	-
Totale competenza 2012		110

<sup>1</sup> I servizi di revisione contabile comprendono la revisione contabile del bilancio di esercizio, la revisione contabile limitata della relazione semestrale, la verifica della regolare tenuta della contabilità, l'attestazione per il Fondo nazionale di Garanzia e la sottoscrizione delle dichiarazioni fiscali e delle dichiarazioni imposta sostitutiva.



GALLERIE D'ITALIA.  
TRE POLI MUSEALI, UNA RETE CULTURALE  
PER IL PAESE.

Con il progetto Gallerie d'Italia, Intesa Sanpaolo condivide con la collettività il proprio patrimonio artistico e architettonico: 1.000 opere d'arte, selezionate fra le 10.000 di proprietà del Gruppo, esposte in tre città, a formare una rete museale unica nel suo genere.

**A Milano, le Gallerie di Piazza Scala** ospitano, in un complesso architettonico di grande valore, una selezione di duecento capolavori dell'Ottocento lombardo e un percorso espositivo tra i protagonisti e le tendenze dell'arte italiana del secondo Novecento.

**A Vicenza, le Gallerie di Palazzo Leoni Montanari** espongono la più importante collezione di icone russe in Occidente e testimonianze della pittura veneta del Settecento.

**A Napoli, le Gallerie di Palazzo Zevallos Stigliano** presentano il *Martirio di sant'Orsola*, opera dell'ultima stagione del Caravaggio, insieme a vedute sette-ottocentesche del territorio campano.



In copertina:  
Umberto Boccioni  
(Reggio Calabria 1882 - Verona 1916)  
*Officine a Porta Romana*, 1910  
olio su tela 75 x 145 cm.  
Collezione Intesa Sanpaolo  
Gallerie d'Italia-Piazza Scala, Milano



