



## **SITUAZIONE SEMESTRALE AL 30/6/2009**

Indice:

- stato patrimoniale
- conto economico
- prospetto delle variazioni del patrimonio netto
- Note esplicative ed integrative:
  - politiche contabili
  - informazioni sullo stato patrimoniale e sul conto economico
  - prospetto di riconciliazione tra l'utile semestrale e l'utile che concorre al calcolo del patrimonio di vigilanza

## STATO PATRIMONIALE

<b>ATTIVO</b>	<b>30/06/2009</b>	<b>31/12/2008</b>	<b>Variaz. %</b>
10. Cassa e disponibilità liquide	<b>3.230.307</b>	<b>3.906.942</b>	-17,32%
20. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	<b>1.033.516</b>	<b>1.059.208</b>	-2,43%
40. Attività finanziarie disponibili per la vendita	<b>212.160.487</b>	<b>178.415.615</b>	18,91%
60. Crediti verso banche	<b>32.862.558</b>	<b>50.192.159</b>	-34,53%
70. Crediti verso la clientela	<b>468.085.240</b>	<b>484.042.605</b>	-3,30%
100. Partecipazioni	<b>100.000</b>	-	100,00%
110. Attività materiali	<b>19.847.031</b>	<b>19.430.448</b>	2,14%
120. Attività immateriali	<b>245.553</b>	<b>370.633</b>	-33,75%
di cui:			
avviamento		===	
130. Attività fiscali	<b>2.297.018</b>	<b>3.383.095</b>	-32,10%
a) correnti	212.343	666.164	
b) anticipate	2.084.675	2.716.931	
150. Altre attività	<b>13.523.361</b>	<b>7.708.925</b>	75,42%
<b>TOTALE DELL'ATTIVO</b>	<b>753.385.071</b>	<b>748.509.630</b>	
<b>PASSIVO</b>	<b>30/06/2009</b>	<b>31/12/2008</b>	<b>Variaz. %</b>
10. Debiti verso Banche	<b>8.170.814</b>	<b>9.134.746</b>	-10,55%
20. Debiti verso clientela	<b>296.107.911</b>	<b>306.411.264</b>	-3,36%
30. Titoli in circolazione	<b>319.981.967</b>	<b>301.826.878</b>	6,02%
80. Passività fiscali	<b>1.049.848</b>	<b>979.502</b>	7,18%
a) correnti	928.814	566.054	
b) differite	121.034	413.448	
100. Altre passività	<b>8.443.614</b>	<b>11.993.385</b>	-29,60%
Trattamento di fine rapporto del personale	<b>1.972.879</b>	<b>2.044.846</b>	-3,52%
120. Fondi per rischi e oneri:	<b>1.565.455</b>	<b>1.219.328</b>	28,39%
a) quiescenza e obblighi simili	===	===	
b) altri fondi	1.565.455	1.219.328	
130. Riserve da valutazione	<b>1.624.632</b>	<b>(544.038)</b>	-398,62%
160. Riserve	<b>32.783.921</b>	<b>32.145.626</b>	1,99%
170. Sovrapprezzi di emissione	<b>73.206.089</b>	<b>73.188.641</b>	0,02%
180. Capitale	<b>6.405.057</b>	<b>6.404.067</b>	0,02%
190. Azioni proprie	<b>(89.946)</b>	-	100,00%
200. Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)	<b>2.162.830</b>	<b>3.705.385</b>	-41,63%
<b>Totale del passivo e del patrimonio netto</b>	<b>753.385.071</b>	<b>748.509.630</b>	

<b>CONTO ECONOMICO</b>		<b>30/06/2009</b>	<b>30/06/2008</b>	<b>Variaz.%</b>	<b>31/12/2008</b>
10.	Interessi attivi e proventi assimilati	14.138.114	18.328.170	<b>-22,86%</b>	38.234.632
20.	Interessi passivi e oneri assimilati	-6.173.639	-9.639.762	<b>-35,96%</b>	-20.237.072
<b>30.</b>	<b>Margine d'interesse</b>	<b>7.964.475</b>	<b>8.688.408</b>	<b>-8,33%</b>	<b>17.997.560</b>
40	Commissioni attive	1.700.527	1.826.279	<b>-6,89%</b>	3.625.090
50.	Commissioni passive	-171.590	-207.169	<b>-17,17%</b>	-418.269
<b>60.</b>	<b>Commissioni nette</b>	<b>1.528.937</b>	<b>1.619.110</b>	<b>-5,57%</b>	<b>3.206.821</b>
70	Dividendi e proventi simili	33.562	58.764	<b>-42,89%</b>	118.173
80.	Risultato netto dell'attività di negoziazione	54.969	28.558	<b>92,48%</b>	87.954
100.	Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:	1.393.228	440.190	<b>216,51%</b>	642.413
	a) crediti	36	44	<b>-18,18%</b>	92
	b) attività finanziarie disponibili per la vendita	1.365.896	447.247	<b>205,40%</b>	631.406
	d) passività finanziarie	27.296	-7.101	<b>%</b>	10.915
<b>120.</b>	<b>Margine di intermediazione</b>	<b>10.975.171</b>	<b>10.835.030</b>	<b>1,29%</b>	<b>22.052.921</b>
130.	Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di:	-345.862	-622.878	<b>-44,47%</b>	-1.491.461
	a) crediti	-345.862	-622.878	<b>-44,47%</b>	-1.491.461
<b>140.</b>	<b>Risultato netto delle gestione finanziaria</b>	<b>10.629.309</b>	<b>10.212.152</b>	<b>4,08%</b>	<b>20.561.460</b>
150.	Spese amministrative:	-7.912.761	-8.267.098	<b>-4,29%</b>	-15.872.744
	a) spese per il personale	-5.373.084	-5.159.315	<b>4,14%</b>	-10.104.084
	b) altre spese amministrative	-2.539.677	-3.107.783	<b>-18,28%</b>	-5.768.660
160.	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	96.087	519.937	<b>-81,52%</b>	422.354
170.	Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	-347.551	-274.008	<b>26,84%</b>	-596.211
180.	Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	-141.394	-146.156	<b>-3,26%</b>	-295.701
190.	Altri oneri/proventi di gestione	1.052.678	1.191.604	<b>-11,66%</b>	2.325.924
<b>200.</b>	<b>Costi operativi</b>	<b>-7.252.941</b>	<b>-6.975.721</b>	<b>3,97%</b>	<b>-14.016.378</b>
240	Utili (Perdite) da cessione di investimenti	230	55.208	<b>-99,58%</b>	28.991
<b>250</b>	<b>Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>3.376.598</b>	<b>3.291.639</b>	<b>2,58%</b>	<b>6.574.073</b>
<b>260</b>	<b>Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente</b>	<b>-1.213.768</b>	<b>-1.314.556</b>	<b>-7,67%</b>	<b>-2.868.688</b>
<b>270</b>	<b>Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte</b>	<b>2.162.830</b>	<b>1.977.083</b>	<b>9,40%</b>	<b>3.705.385</b>
<b>290.</b>	<b>Utile (Perdita) d'esercizio</b>	<b>2.162.830</b>	<b>1.977.083</b>	<b>9,40%</b>	<b>3.705.385</b>

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO

	Allocazione risultato esercizio precedente						Variazioni dell'esercizio							Patrimonio netto al 30/06/2008
	Esistenze al 31/12/2007	Modifica saldi apertura	Esistenze al 1/1/2008	Dividendi e		Variazioni di Riserve	Operazioni sul patrimonio netto					Utile (Perdita) di Esercizio 30/06/2008		
				Riserve	altre destinazioni		Emissioni nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Derivati su proprie azioni		Stock option	
<b>Capitale:</b>														
a) azioni ordinarie	4.611.459	-	4.611.459	-	-	-	1.774.908	-	-	-	-	-	-	6.386.367
b) altre azioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Sovrapprezzi di emissione</b>	46.104.027	-	46.104.027	-	-	-	26.752.556	-	-	-	-	-	-	72.856.583
<b>Riserve:</b>														
a) di utili	31.293.741	-	31.293.741	316.978	-	-	-	-	-	-	-	-	-	31.610.719
b) altre	154.096	-	154.096	-	-	1.547	-	-	-	-	505.722	-	-	661.365
<b>Riserve da valutazione:</b>														
a) disponibili per la vendita	1.917.365	-	1.917.365	-	-	(1.803.909)	-	-	-	-	-	-	-	113.456
b) copertura flussi finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
c) altre:														
Leggi speciali di rivalutazione	1.767.226	-	1.767.226	-	-	-	(230.571)	-	-	-	-	-	-	1.536.655
Immobili	(458.193)	-	(458.193)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	458.193
<b>Strumenti di capitale</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Azioni proprie</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Utile (Perdite) di esercizio</b>	2.930.138	-	2.930.138	(316.978)	(2.613.160)	-	-	-	-	-	-	-	1.977.083	1.977.083
<b>Patrimonio netto</b>	<b>88.319.859</b>	-	<b>88.319.859</b>	-	<b>(2.613.160)</b>	<b>(1.802.362)</b>	<b>28.296.893</b>	-	-	-	<b>505.722</b>	-	<b>1.977.083</b>	<b>114.684.035</b>

	Allocazione risultato esercizio precedente						Variazioni dell'esercizio							Patrimonio netto al 30/06/2009
	Esistenze al 31/12/2008	Modifica saldi apertura	Esistenze al 1/1/2009	Dividendi e		Variazioni di Riserve	Operazioni sul patrimonio netto					Utile (Perdita) di Esercizio 30/06/2009		
				Riserve	altre destinazioni		Emissioni nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Derivati su proprie azioni		Stock option	
<b>Capitale:</b>														
a) azioni ordinarie	6.404.067	-	6.404.067	-	-	-	990	-	-	-	-	-	-	6.405.057
b) altre azioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Sovrapprezzi di emissione</b>	73.188.641	-	73.188.641	-	-	-	17.448	-	-	-	-	-	-	73.206.089
<b>Riserve:</b>														
a) di utili	31.610.719	-	31.610.719	612.374	-	-	-	-	-	-	-	-	-	32.223.093
b) altre	534.907	-	534.907	-	-	25.921	-	-	-	-	-	-	-	560.828
<b>Riserve da valutazione:</b>														
a) disponibili per la vendita	(1.622.518)	-	(1.622.518)	-	-	2.168.670	-	-	-	-	-	-	-	546.152
b) copertura flussi finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
c) altre:														
Leggi speciali di rivalutazione	1.536.655	-	1.536.655	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.536.655
Immobili	(458.175)	-	(458.175)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(458.175)
<b>Strumenti di capitale</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Azioni proprie</b>	-	-	-	-	-	-	-	(89.946)	-	-	-	-	-	(89.946)
<b>Utile (Perdite) di esercizio</b>	3.705.385	-	3.705.385	(612.374)	(3.093.011)	-	-	-	-	-	-	-	2.162.830	2.162.830
<b>Patrimonio netto</b>	<b>114.899.681</b>	-	<b>114.899.681</b>	-	<b>(3.093.011)</b>	<b>2.194.591</b>	<b>18.438</b>	<b>(89.946)</b>	-	-	-	-	<b>2.162.830</b>	<b>116.092.583</b>

# NOTE ESPLICATIVE E INTEGRATIVE

## POLITICHE CONTABILI

### ***Dichiarazione di conformità ai principi contabili internazionali***

La situazione semestrale, costituita dallo stato patrimoniale, dal conto economico semestrale, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto e dalle relative note esplicative che includono i criteri utilizzati per la loro redazione, è stata predisposta esclusivamente per la determinazione dell'utile semestrale ai fini del calcolo del patrimonio di vigilanza, sulla base delle indicazioni fornite nelle Istruzioni di vigilanza (Circolare n. 155 del 18 dicembre 1991 - 12° aggiornamento del 5 febbraio 2008). Essa pertanto è priva del prospetto della redditività complessiva, del rendiconto finanziario, nonché di taluni dati comparativi e note esplicative che sarebbero richiesti per rappresentare in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria ed il risultato economico del semestre in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea.

Gli schemi di stato patrimoniale e di conto economico sono predisposti in applicazione di quanto previsto dalla Circolare n. 262/2005 emanata da Banca d'Italia con Provvedimento del 22 dicembre 2005, pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale n. 11 del 14 gennaio 2006.

Gli schemi di stato patrimoniale e di conto economico e i prospetti contenuti nella nota integrativa sono esposti a confronto del bilancio riferito all'esercizio precedente per i dati patrimoniali e con la semestrale ed il bilancio dell'anno precedente per i dati economici.

### ***Principi generali di redazione***

La situazione semestrale è formata dallo stato patrimoniale, dal conto economico e dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto e dalle note esplicative ed integrative che riportano i valori in unità di euro.

I principi contabili adottati per la predisposizione della situazione semestrale, con riferimento alle fasi di Iscrizione, classificazione, valutazione, cancellazione e della rilevazione delle componenti reddituali delle diverse poste dell'attivo e del passivo, così come per le modalità di riconoscimento dei ricavi e dei costi, sono rimasti invariati rispetto a quelli adottati per il bilancio annuale 2008.

### ***Eventi successivi alla data di riferimento del bilancio***

Nel periodo di tempo intercorso tra la data di riferimento della presente situazione semestrale e la sua approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione non sono intervenuti fatti che comportino una rettifica dei dati approvati in tale sede né si sono verificati fatti di rilevanza tale da richiedere una integrazione all'informativa fornita.

### ***Altri aspetti***

La situazione semestrale è sottoposta a revisione contabile, ai sensi del D.Lgs 58/1998, da parte della società Deloitte & Touche S.p.A., cui tale incarico è stato prorogato in attuazione della delibera Assembleare del 10 maggio 2008 fino all'esercizio chiuso al 2010

## **Politiche contabili**

### **1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione**

#### **Criteri di iscrizione**

Le attività destinate al portafoglio di negoziazione vengono iscritte alla data di regolamento in base al loro *"fair value"*, che corrisponde di norma al corrispettivo versato dalla banca, e i costi e proventi di transazione sono imputati direttamente a conto economico.

#### **Criteri di classificazione**

In tale voce sono allocati gli strumenti finanziari acquistati con l'intento di generare profitti nel breve termine derivanti dalle variazioni dei prezzi di tali strumenti.

#### **Criteri di valutazione**

Successivamente alla loro iscrizione iniziale le attività finanziarie detenute per la negoziazione sono valutate in base al *"fair value"* alla data di riferimento. Il *"fair value"* corrisponde, per gli strumenti quotati sui mercati attivi, alle quotazioni di mercato (prezzo bid), mentre per gli strumenti non quotati su mercati attivi il *"fair value"* è determinato sulla base di stime e modelli valutativi che tengono conto di tutti i fattori di rischio correlati agli strumenti e che sono basati su dati rilevabili sul mercato, ad esempio metodi basati su valutazione di strumenti quotati con caratteristiche simili, calcoli di flussi di cassa scontati e i valori rilevati in recenti transazioni comparabili.

Le attività finanziarie, costituite da titoli di capitale, per le quali non sia possibile determinare il *"fair value"* in maniera attendibile sono mantenute al costo.

#### **Criteri di cancellazione**

Le attività finanziarie sono cancellate quando scadono i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivati dalle attività stesse o quando l'attività finanziaria viene ceduta trasferendo sostanzialmente tutti i rischi e benefici ad essa connessi.

Qualora si sia 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.

Nel caso in cui la banca venda un'attività finanziaria classificata nel proprio portafoglio di negoziazione, procede all'eliminazione delle attività alla data del suo trasferimento (data regolamento).

I titoli ricevuti nell'ambito di una operazione che contrattualmente prevede la successiva vendita e i titoli consegnati nell'ambito di una operazione che contrattualmente prevede il riacquisto, non vengono registrati o stornati dal bilancio.

#### **Criteri di rilevazione delle componenti reddituali**

Gli interessi attivi su titoli sono iscritti per competenza nelle voci di conto economico relativi agli interessi. Gli utili e le perdite realizzate dalla cessione o rimborso e quelle non realizzate derivanti dalle variazioni di *"fair value"* sono classificate nella voce "Risultato netto dell'attività di negoziazione".

## **2. Attività finanziarie disponibili per la vendita**

### **Criteri di iscrizione**

Le attività finanziarie incluse in questa voce sono iscritte alla data di regolamento nel caso di titoli di debito o di capitale e alla data di erogazione nel caso di crediti.

Fatte salve le deroghe previste dallo IAS 39, non sono possibili trasferimenti dal portafoglio disponibile per la vendita ad altri portafogli e viceversa. Se l'iscrizione avviene a seguito di riclassificazione dalle Attività detenute sino a scadenza, il valore di iscrizione è rappresentato dal *"fair value"* al momento del trasferimento.

I titoli del portafoglio disponibile per la vendita sono inizialmente registrati in base al *"fair value"* che corrisponde di norma al valore corrente del corrispettivo versato per acquisirli, eventualmente rettificato degli eventuali costi e ricavi di transazione direttamente attribuibili agli strumenti stessi.

### **Criteri di classificazione**

In tale voce sono incluse le attività finanziarie non derivate, non classificate come Crediti, Attività finanziarie detenute per la negoziazione o Attività finanziarie detenute sino a scadenza.

In particolare sono inclusi i titoli non oggetto di attività di negoziazione e le interessenze azionarie non gestite con finalità di negoziazione e non qualificabili come partecipazioni di controllo, collegamento e controllo congiunto.

### **Criteri di valutazione**

Successivamente alla loro iscrizione iniziale le attività finanziarie disponibili per la vendita sono valutate in base al *"fair value"* è determinato secondo i criteri illustrati per le Attività finanziarie detenute per la negoziazione.

I titoli di capitale, non quotati in mercati attivi ed il cui *"fair value"* non può essere misurato attendibilmente (ad esempio tramite prezzi di transazione) sono valutati al costo..

Ad ogni chiusura di bilancio o di situazione infrannuale, è verificata l'esistenza di obiettive evidenze di riduzione di valore (impairment test). I criteri utilizzati per verificare l'esistenza di indicatori di impairment sono riportati al punto 11 "Altre informazioni". Eventuali successive riprese di valore non possono eccedere l'ammontare delle perdite da impairment in precedenza registrate.

### **Criteri di cancellazione**

Le attività finanziarie disponibili per la vendita sono cancellate quando scadono i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivati dalle attività stesse o quando l'attività finanziaria viene ceduta trasferendo sostanzialmente tutti i rischi e benefici ad essa connessi.

Qualora si sia 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.

### **Criteri di rilevazione delle componenti reddituali**

Gli interessi calcolati con il metodo del tasso d'interesse effettivo, che tiene conto dell'ammortamento dei costi di transazione e delle differenze tra il costo e il valore di rimborso, sono

rilevati per competenza nella voce “Interessi attivi e proventi assimilati”, i dividendi nella voce “Dividendi e proventi simili” nel momento dell’incasso.

I proventi e gli oneri derivanti da una variazione di “*fair value*” sono registrati in apposita riserva di patrimonio netto, denominata “Riserve da valutazione”, sino a che l’attività non è cancellata o sia rilevata una perdita di valore. Al momento della cancellazione o della rilevazione della perdita di

valore, l’utile o la perdita cumulati sono imputati a conto economico.

Qualora i motivi della perdita di valore siano rimossi a seguito di un evento verificatosi successivamente alla riduzione del valore dell’attività finanziaria, le riprese di valore su titoli di debito o crediti sono imputate a conto economico, mentre quelle su titoli di capitale sono imputate ad apposita riserva di patrimonio netto denominata “Riserve da valutazione”. L’ammontare della ripresa non può in ogni caso superare il costo ammortizzato che lo strumento avrebbe avuto in assenza di precedenti rettifiche.

### **3. Crediti**

#### **Criteri di iscrizione**

I crediti e i finanziamenti sono allocati nel portafoglio crediti inizialmente al momento della loro erogazione, nel caso di un titolo di debito al regolamento e non possono essere successivamente trasferiti ad altri portafogli. Le operazioni di pronti contro termine con obbligo di riacquisto e di rivendita a termine sono iscritte in bilancio come operazioni di raccolta od impiego. In particolare, le operazioni di vendita a pronti e di riacquisto a termine sono rilevate in bilancio come debiti per l’importo incassato a pronti, mentre le operazioni di acquisto a pronti e di rivendita a termine sono rilevate come credito per l’importo versato a pronti. Le movimentazioni in entrata ed in uscita del portafoglio crediti per operazioni non ancora regolate sono governate dal principio della “data di regolamento”. I crediti inizialmente sono contabilizzati in base al loro “*fair value*” nel momento dell’erogazione o dell’acquisto, valore che corrisponde di norma all’importo erogato od al valore corrente versato per acquisirli. Il valore di prima iscrizione include anche gli eventuali costi o ricavi di transazione anticipati e direttamente attribuibili a ciascun credito.

#### **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 ed i titoli acquistati in sottoscrizione o collocamento privato, con pagamenti determinati o determinabili, non quotati in mercati attivi.

#### **Criteri di valutazione**

Le valutazioni successive alla rilevazione iniziale sono effettuate in base al metodo del costo ammortizzato utilizzando il tasso d’interesse effettivo. Il costo ammortizzato è pari al valore iniziale al netto di eventuali rimborsi di capitale, variato in aumento o diminuzione dalle rettifiche e riprese di valore e dell’ammortamento della differenza tra importo erogato e quello rimborsabile a scadenza, riconducibili tipicamente ai costi/proventi imputati direttamente al singolo credito. Il tasso di interesse effettivo è il tasso che eguaglia il valore attuale dei flussi di cassa futuri all’ammontare del credito erogato rettificato dai costi o ricavi di diretta imputazione. Il metodo del costo ammortizzato non è applicato ai crediti a breve (12 mesi) la cui breve durata fa ritenere trascurabile l’effetto dell’attualizzazione: tali crediti sono valorizzati al costo storico. Lo stesso criterio è applicato ai crediti senza una scadenza definita o a revoca in relazione ai quali i costi e i proventi sono imputati direttamente a conto economico.

Ad ogni chiusura di bilancio i crediti sono sottoposti a “impairment test” per verificare l’eventuale presenza di perdite di valore dipendenti dal deterioramento della solvibilità dei debitori.

I crediti sono sottoposti ad un 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 attuali regole di Banca d'Italia, coerenti con la normativa IAS/IFRS.

Detti crediti deteriorati sono oggetto di un processo di valutazione analitica 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 si individuano evidenze oggettive di perdita sono soggetti a valutazione collettiva. Tale valutazione avviene per categorie omogenee di crediti 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.

### **Criteri di cancellazione**

I crediti sono cancellati dal bilancio quando si verifica il sostanziale trasferimento dei rischi e benefici e non sia mantenuto alcun controllo sugli stessi.

Qualora si sia 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.

### **Criteri di rilevazione delle componenti reddituali**

Le componenti positive di reddito rappresentate dagli interessi attivi e relativi proventi assimilati sono iscritte per competenza, sulla base del tasso di interesse effettivo, nelle voci di conto economico relative agli interessi.

Le perdite da impairment e le riprese di valore dei crediti e dei titoli vengono allocate nella voce “Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento di crediti”.

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

Gli utili e le perdite da cessione dei crediti vengono allocate nella voce “utili/perdite da cessione/riacquisto di crediti”.

## **4. Attività materiali**

### **Criteri di iscrizione**

Le attività materiali sono inizialmente iscritte al costo comprensivo degli oneri accessori sostenuti e direttamente imputabili all'acquisto e alla messa in funzione del bene. Le spese di manutenzione straordinaria che comportano un incremento dei benefici economici futuri sono imputate a incremento del valore dei cespiti, mentre gli altri costi di manutenzione ordinaria sono rilevati a conto economico.

### **Criteri di classificazione**

La voce include i terreni, gli immobili strumentali, gli investimenti immobiliari, gli impianti, i mobili, le attrezzature e gli arredi e macchinari.

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

Sono, inoltre, inclusi nella suddetta voce i beni utilizzati nei contratti di leasing finanziario ancorché la titolarità giuridica degli stessi rimanga alla società locatrice.

### **Criteri di valutazione**

Le immobilizzazioni materiali, ad eccezione degli immobili non strumentali, sono valutate al costo, dedotti eventuali ammortamenti e perdite di valore.

Le immobilizzazioni materiali sono sistematicamente ammortizzate pro-rata temporis lungo la loro vita utile, adottando come criterio di ammortamento il metodo a quote costanti, ad eccezione:

- dei terreni, siano essi acquisiti singolarmente o incorporati nel valore dei fabbricati, in quanto hanno vita utile indefinita. Nel caso in cui il loro valore sia incorporato nel valore del fabbricato, in virtù dell'applicazione dell'approccio per componenti, sono considerati beni separabili dall'edificio; la suddivisione tra il valore del terreno e il valore del fabbricato avviene sulla base di perizie di esperti indipendenti;
- del 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.

Ad ogni chiusura di bilancio o di situazione infrannuale, in presenza di obiettive evidenze di perdite durevoli, si procede al confronto tra valore di carico del cespite ed il suo valore di recupero, pari al maggiore tra il "*fair value*", al netto degli eventuali costi di vendita, ed il relativo valore d'uso del bene, inteso come il valore attuale dei flussi futuri originati dal cespite.

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.

Gli immobili non strumentali sono valutati al fair value. Il fair value è determinato con una valutazione effettuata da un professionista esterno.

### **Criteri di cancellazione**

Si procede alla cancellazione dal bilancio all'atto della dismissione o quando hanno esaurito la loro funzionalità economica e non si attendono benefici economici futuri.

### **Criteri di rilevazione delle componenti reddituali**

Gli ammortamenti, calcolati "pro rata temporis", le perdite durature di valore, eventuali riprese di valore vengono allocate a conto economico alla voce "rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali". Gli utili o le perdite da cessione sono invece rilevate nella voce "utili(perdite) da cessione di investimenti".

## **5. Attività immateriali**

### **Criteri di iscrizione**

Le attività immateriali sono iscritte come tali se sono identificabili e trovano origine in diritti legali o contrattuali.

Le predette attività sono iscritte al costo d'acquisto, comprensivo degli eventuali oneri accessori ed aumentati delle spese successive sostenute per accrescerne il valore o la capacità produttiva iniziale.

### **Criteri di classificazione**

Nella voce sono registrate attività intangibili, ad utilità pluriennale, in particolare sono rappresentate da oneri per l'acquisto delle licenze d'uso di software.

### **Criteri di valutazione**

Dopo la rilevazione iniziale le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo al netto degli ammortamenti e delle eventuali perdite durevoli di valore.

L'ammortamento è calcolato sistematicamente per il periodo previsto della loro utilità futura utilizzando il metodo di ripartizione a quote costanti.

Ad ogni chiusura di bilancio, alla presenza di evidenze di perdite durevoli di valore, le attività immateriali sono sottoposte ad impairment test registrando eventuali perdite 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**

Le attività immateriali vengono cancellate dal bilancio quando hanno esaurito la loro funzionalità economica e non si attendono benefici economici futuri.

### **Criteri di rilevazione delle componenti reddituali**

Gli ammortamenti periodici, le perdite durature di valore, eventuali riprese di valore vengono allocate a conto economico alla voce "rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali".

## **6. Fiscalità corrente e differita**

### **Criteri di iscrizione, valutazione, cancellazione**

La banca rileva gli effetti relativi alle imposte correnti e differite applicando rispettivamente le aliquote di imposta vigenti e le aliquote di imposta che si prevede saranno applicabili nell'esercizio nel quale sarà realizzata l'attività fiscale o sarà estinta la passività fiscale.

L'accantonamento per imposte sul reddito è determinato in base ad una prudenziale previsione dell'onere fiscale corrente, di quello anticipato e di quello differito. In particolare le imposte anticipate e quelle differite vengono determinate sulla base delle differenze temporanee - senza limiti temporali - tra il valore attribuito ad un'attività o ad una passività secondo i criteri civilistici ed i corrispondenti valori assunti ai fini fiscali.

Le attività per imposte anticipate, relative a differenze temporanee deducibili o a benefici fiscali futuri ottenibili dal riporto a nuovo di perdite fiscali, vengono iscritte in bilancio nella misura in cui esiste un'elevata probabilità del loro recupero, valutata sulla base della capacità della società di generare con continuità redditi imponibili nei futuri esercizi.

Le passività per imposte differite vengono iscritte in bilancio, con le sole eccezioni dei maggiori valori dell'attivo rappresentati dalle riserve in sospensione d'imposta, in quanto la consistenza delle riserve disponibili già assoggettate a tassazione consente ragionevolmente di ritenere che non saranno effettuate d'iniziativa operazioni che ne comportino la futura tassazione.

Le imposte anticipate e quelle differite vengono contabilizzate a livello patrimoniale a saldi aperti e senza compensazioni, includendo le prime nella voce "attività fiscali" e le seconde nella voce "passività fiscali".

Le attività e le passività iscritte per imposte anticipate e differite vengono sistematicamente valutate per tenere conto di eventuali modifiche intervenute nelle norme o nelle aliquote.

La consistenza delle passività fiscali viene inoltre adeguata per fare fronte agli oneri che potrebbero derivare da accertamenti già notificati o comunque da contenziosi in essere con le autorità fiscali.

#### **Criteri classificazione**

Le poste della fiscalità corrente includono eccedenze di pagamenti (attività correnti) e debiti da assolvere (passività correnti) per imposte di competenza del periodo.

Le poste della fiscalità differita rappresentano, invece, imposte sul reddito recuperabili in periodi futuri in connessione con differenze temporanee deducibili (attività differite) e imposte sul reddito pagabili in periodi futuri come conseguenza di differenze temporanee tassabili (passività differite).

#### **Criteri di rilevazione delle componenti reddituali**

Attività e passività fiscali vengono contabilizzate con contropartita, di norma, a conto economico salvo quando esse derivino da operazioni i cui effetti vanno attribuiti direttamente al patrimonio netto; in quest'ultimo caso vengono imputate al patrimonio.

### **7. Fondi per rischi e oneri**

#### **Criteri di iscrizione, classificazione, valutazione, cancellazione**

La voce comprende i fondi accantonati a fronte di passività di ammontare o scadenza incerti e rilevati in bilancio quando ricorrono le seguenti contestuali condizioni:

1) esiste un'obbligazione attuale, alla data di riferimento del bilancio, che deriva da un evento passato; l'obbligazione deve essere di tipo legale (trova origine da un contratto, normativa o altra disposizione di legge) o implicita (nasce nel momento in cui l'impresa genera nei confronti di terzi l'aspettativa che vengano assolti gli impegni anche se non rientranti nella casistica delle obbligazioni legali);

2) è probabile che per adempiere all'obbligazione si renderà necessario un impiego di risorse economiche;

3) può essere effettuata una stima attendibile dell'importo necessario all'adempimento dell'obbligazione.

Laddove l'effetto del valore attuale del denaro assume rilevanza, (si prevede che l'esborso si verificherà oltre 12 mesi dalla data della rilevazione) si procede all'attualizzazione del relativo fondo.

#### **Criteri di rilevazione delle componenti reddituali**

Gli accantonamenti/recuperi a fronte dei fondi per rischi e oneri nonché l'effetto derivante dal maturare del tempo vengono allocati nella voce "Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri".

### **8. Debiti e titoli in circolazione**

#### **Criteri di iscrizione**

Le predette passività finanziarie sono iscritte in bilancio secondo il principio della data di regolamento. La contabilizzazione iniziale è effettuata sulla base del fair value, normalmente pari all'importo riscosso dalla banca. Il valore di prima iscrizione include anche eventuali costi e ricavi di transazione anticipati e direttamente attribuibili a ciascuna passività; non sono inclusi nel valore di iscrizione iniziale tutti gli oneri che vengono recuperati a carico della controparte creditrice o che sono riconducibili a costi interni di natura amministrativa.

**Criteri di classificazione**

I debiti verso clientela, debiti verso banche e titoli in circolazione ricomprendono le forme tipiche della provvista fondi realizzata dalla banca presso la clientela, presso altre banche oppure incorporata in titoli.

**Criteri di valutazione**

Successivamente alla rilevazione iniziale le passività finanziarie sono valutate al costo ammortizzato col metodo del tasso di interesse effettivo. Le passività a breve termine rimangono iscritte per il valore incassato in quanto il fattore temporale risulta trascurabile. I relativi costi eventualmente imputati sono registrati a conto economico.

**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 precedentemente emessi.

Gli utili e le perdite da riacquisto di passività vengono allocati a conto economico.

Il ricollocamento di titoli propri, successivamente al loro riacquisto, è considerato come una nuova emissione con iscrizione al nuovo prezzo di collocamento, senza alcun effetto a conto economico.

**Criteri di rilevazione delle componenti reddituali**

Le componenti negative di reddito rappresentate dagli interessi passivi e relativi oneri assimilati sono iscritti per competenza, sulla base del tasso di interesse effettivo, nelle voci di conto economico relativo agli interessi. Relativamente ai debiti a breve termine, i costi/proventi agli stessi riferibili sono attribuiti direttamente a conto economico. La differenza fra valore contabile della passività e l'ammontare pagato per acquistarla viene registrata a conto economico nella voce "utili (perdite) da cessione o riacquisto di passività finanziarie.

**9. Operazioni in valuta****Criteri di iscrizione**

Le attività e passività denominate in valute diverse dall'Euro sono inizialmente iscritte al tasso di cambio a pronti in essere alla data dell'operazione.

**Criteri di classificazione**

Le operazioni in valuta sono costituite da tutte le attività e passività denominate in valute diverse dall'euro.

**Criteri di valutazione**

Alla data di chiusura dell'esercizio le attività e passività monetarie in valuta estera sono 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 il tasso di cambio in essere alla data di chiusura.

**Criteri di cancellazione**

Si applicano i criteri indicati per le voci di bilancio corrispondenti. Il tasso di cambio utilizzato è quello alla data di estinzione.

### **Criteri di rilevazione delle componenti reddituali**

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 di 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 a conto economico anche la relativa differenza di cambio.

## **10. Trattamento di fine rapporto**

### **Criteri di iscrizione, classificazione, valutazione e cancellazione e rilevazione delle componenti reddituali**

Il trattamento di fine rapporto è considerato un programma a benefici definiti, ossia una obbligazione a benefici definiti e pertanto, come previsto dallo IAS 19, si è proceduto alla determinazione del valore dell'obbligazione proiettando al futuro, sulla base di ipotesi attuariali, l'ammontare già maturato per stimare l'importo da pagare al momento della risoluzione del rapporto di lavoro e procedendo successivamente alla sua attualizzazione.

Ai fini dell'attualizzazione viene utilizzato il "projected unit credit cost". Secondo tale metodo la passività è calcolata in misura proporzionale al servizio già maturato alla data di bilancio rispetto a quello che presumibilmente potrebbe essere prestato in totale; tale metodo, inoltre, determina la passività senza considerare il valore attuale medio dei futuri contributi eventualmente previsti.

Relativamente alla scelta del tasso annuo di attualizzazione, lo IAS 19 richiede che tale tasso coincida, sulla scadenza delle grandezze di cui si procede alla valutazione, con il tasso di rendimento garantito alla data della valutazione dai titoli obbligazionari emessi da primarie aziende o istituzioni.

I costi per il servizio del piano sono contabilizzati fra i costi del personale a conto economico mentre i profitti e le perdite attuariali sono imputate ad apposita riserva di patrimonio netto.

## **11. Altre informazioni**

Non sussistono attività oggetto di cessione che non siano state cancellate.

### **Rilevazione interessi di mora e altri ricavi**

I ricavi sono rilevati al momento della percezione o quando esiste la probabilità di incasso futuro e tali incassi possono essere quantificabili in modo ragionevole. In particolare gli interessi di mora maturati su posizioni in sofferenza vengono contabilizzati a conto economico solo al momento dell'incasso. I dividendi vengono rilevati al momento della riscossione

### **Azioni proprie**

Eventuali azioni proprie detenute in portafoglio sono portate in diminuzione del patrimonio netto. Allo stesso modo vengono imputati eventuali utili o perdite derivanti dalla successiva negoziazione.

### **Criteri di determinazione del fair value di attività e passività valutate al costo o al costo ammortizzato**

Per le attività e le passività a vista, con scadenza a breve termine o indeterminata, il valore di iscrizione, per le attività al netto della svalutazione collettiva o analitica, è stato assunto come buona approssimazione del *fair value*.

Per le attività e le passività a medio lungo termine, la valutazione è stata determinata mediante l'attualizzazione dei flussi di cassa futuri. Tale operazione è stata eseguita utilizzando tassi privi di rischio.

Per i titoli emessi a tasso variabile e per quelli a tasso fisso a breve termine il valore contabile è stato assunto come approssimazione del *fair value*.

Per i titoli emessi a tasso fisso a medio lungo termine la valutazione è stata effettuata mediante l'attualizzazione dei flussi di cassa futuri.

### **Riduzioni di valore e irrecuperabilità di attività finanziarie disponibili per la vendita**

Per l'accertamento di situazioni che comportino una perdita per riduzione durevole di valore e la determinazione del relativo ammontare, la Banca utilizza tutte le informazioni a sua disposizione che si basano su fatti che si sono già verificati e su dati osservabili alla data di valutazione.

Il procedimento è articolato in due fasi:

- individuazione delle situazioni di deterioramento tali da determinare l'impairment;
- quantificazione delle perdite associabili alle situazioni di impairment (pari alla differenza negativa tra il *fair value* ed il valore di libro).

In particolare, i criteri per identificare le situazioni di impairment nel portafoglio titoli disponibili per la vendita distinguono tra i titoli di debito e i titoli di capitale.

L'obiettivo evidenza che un titolo di debito abbia subito una perdita di valore è rintracciabile nella lista degli eventi di perdita riportati nel paragrafo 59 dello IAS 39, vale a dire:

- a) significative difficoltà finanziarie dell'emittente o debitore;
- b) una violazione del contratto, quale un inadempimento o un mancato pagamento degli interessi o del capitale;
- c) il finanziatore per ragioni economiche o legali relative alla difficoltà finanziaria del beneficiario, estende al beneficiario una concessione che il finanziatore non avrebbe altrimenti preso in considerazione;
- d) sussiste la probabilità che il beneficiario dichiari bancarotta o altre procedure di ristrutturazione finanziaria;
- e) la scomparsa di un mercato attivo di quell'attività finanziaria dovuta a difficoltà finanziarie,
- f) dati osservabili che indichino l'esistenza di una diminuzione sensibile nei futuri flussi finanziari stimati per un gruppo di attività finanziarie sin dal momento della rilevazione iniziale di quelle attività, sebbene la diminuzione non può essere ancora identificata con le singole attività finanziarie del gruppo, ivi incluso:
  - i. cambiamenti sfavorevoli nello stato dei pagamenti dei beneficiari nel gruppo (per esempio un numero maggiore di pagamenti in ritardo o di beneficiari di carte di credito che hanno raggiunto il limite massimo di credito e stanno pagando l'importo minimo mensile); o
  - ii. condizioni economiche locali o nazionali che sono correlate alle inadempienze relative alle attività all'interno del gruppo (per esempio un aumento del tasso di disoccupazione nell'area geografica dei beneficiari, una diminuzione nei prezzi immobiliari per i mutui nella relativa area, una diminuzione dei prezzi del petrolio per attività date in prestito a produttori di petrolio, o cambiamenti sfavorevoli nelle condizioni dell'industria che ricadono sui beneficiari del gruppo)
- g) declassamento del merito di credito dell'emittente, quando accompagnato da altre notizie negative sulla situazione finanziaria di quest'ultimo.

Con riferimento ai titoli di capitale (inclusi i fondi), è ragionevole ipotizzare che le azioni in portafoglio siano da assoggettare ad *impairment* prima dei titoli obbligazionari emessi dalla stessa società emittente; pertanto, gli indicatori di svalutazione di tali titoli di debito emessi da una società, ovvero la svalutazione di tali titoli di debito sono forti indicatori dell'*impairment* dei titoli di capitale della stessa società.

Inoltre, per stabilire se vi è una obiettiva evidenza di riduzione di valore per un titolo di capitale, oltre alla presenza degli eventi indicati dal paragrafo 59 dello IAS 39, ed alle considerazioni in precedenza riportati, ove applicabili, si considerano eventi quali (IAS 39, par.61):

- importanti cambiamenti con un effetto avverso che si è verificato nell'ambiente tecnologico, di mercato, economico o legale in cui l'emittente opera, e indica che il costo dell'investimento nello strumento finanziario può non essere recuperato;

- una diminuzione significativa o prolungata di *fair value* al di sotto del suo costo. Nello specifico i seguenti parametri si ritengono indicativi della necessità di procedere nel verificare l'esistenza di un impairment:
  - una riduzione cumulata del fair value superiore al 20% dell'original cost;
  - una riduzione continuativa superiore a 6 mesi del fair value.

#### **Riclassifica dati al 30.06.2008**

Come richiesto dalla circolare Banca d'Italia n. 5147 del 2 gennaio 2009, i compensi ai sindaci sono stati riclassificati dalla voce 150 b)- Altre spese amministrative, alla voce 150 a) – Spese per il personale. Tale modifica ha comportato, come previsto dallo IAS 8, la riclassifica dei saldi comparativi della situazione semestrale dell'esercizio precedente.

**Note esplicative ed integrative: informazioni sullo Stato Patrimoniale e sul Conto Economico al 30 giugno 2009**

Di seguito vengono evidenziate le poste di maggiore rilevanza con comparazione fra le risultanze al 30/6/2009 e:

- risultanze 31/12/2008 per le voci di stato patrimoniale;
- risultanze 31/12/2008 e 30/6/2008 per le voci di conto economico.

La Banca non negozia prodotti strutturati nè direttamente nè attraverso società veicolo o altre entità e non è esposta verso quei prodotti finanziari percepiti dal mercato come rischiosi.

**ATTIVO**

*Voce 20 Attività finanziarie detenute per la negoziazione*

<b>30/06/2009</b>	<b>31/12/2008</b>	<b>Variazione</b>	<b>Var.%</b>
€ 1.033.516	€ 1.059.208	€ 25.692	- 2,43%

La voce è composta esclusivamente da titoli di Stato.  
La diminuzione è dovuta a titoli giunti a scadenza e rimborsati.

*Voce 40 – Attività finanziarie disponibili per la vendita*

<b>30/06/2009</b>	<b>31/12/2008</b>	<b>Variazione</b>	<b>Var.%</b>
€ 212.160.487	€ 178.415.615	€ 33.744.872	+ 18,91%

La variazione è dovuta all'acquisizione titoli per investimento di liquidità.

*Voce 60 - Crediti verso banche*

<b>30/06/2009</b>	<b>31/12/2008</b>	<b>Variazione</b>	<b>Var.%</b>
€ 32.862.558	€ 50.192.159	€ 17.329.601	- 34,53%

Il decremento è dovuto all'investimento in titoli.

*Voce 70. Crediti verso la clientela*

<b>30/06/2009</b>	<b>31/12/2008</b>	<b>Variazione</b>	<b>Var.%</b>
€ 468.085.240	€ 484.042.605	€ 15.957.365	- 3,30%

I crediti verso la clientela sono così suddivisi:

	<u>30/06/2009</u>	<u>31/12/2008</u>	
Polizze di capitalizzazione finanziaria	€ 8.618.585	€ 8.474.874	+ 1,70%
Titoli classificati Loans & Receivables	€ 300.178	€ 330.956	- 9,30%
Sofferenze nette	€ 21.215.191	€ 21.719.434	- 2,32%
Crediti incagliati netti	€ 17.653.956	€ 13.384.519	+ 31,90%
Crediti Ristrutturati netti	€ 366.814	€ 451.314	- 18,72%
Crediti scaduti da oltre 180 gg. netti	€ 956.064	€ 19.843.405	- 95,18%
Crediti in bonis	€ 418.974.452	€ 419.838.103	- 0,21%
Totale	<b>€ 468.085.240</b>	<b>€ 484.042.605</b>	

Crediti netti a clientela ordinaria (esclusi titoli L&R e pol.cap.fin.)	€ 459.166.477	€ 475.236.774	- 3,38%
Crediti lordi a clientela ordinaria (esclusi titoli L&R e pol.cap.fin.)	€ 478.199.152	€ 495.722.670	+ 3,53%
Sofferenze lorde	€ 33.489.613	€ 36.425.158	- 8,06%

	<u>30/06/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
Rapporto sofferenze nette/Impieghi netti (esclusi titoli L&R e pol.cap.fin.)	4,62%	4,57%
Rapporto sofferenze lorde/impieghi lordi (esclusi titoli L&R e pol.cap.fin.)	7,00%	7,35%

Fra i crediti deteriorati si evidenzia un decremento delle sofferenze dovuto per € 1.851.259 al passaggio a perdite di posizioni coperte dal fondo svalutazione per € 1.728.287 e per € 1.223.239 ad incassi. I crediti passati a sofferenza ammontano a € 138.953.

La svalutazione collettiva dei crediti ammonta a € 4.989.716 pari al 1,178% dei crediti sottoposti a valutazione collettiva (31/12/2008 € 5.023.376 pari all'1,114%).

I crediti al 30/06/2009 sono stati svalutati complessivamente per € 19.063.505 (31/12/2008 € 20.485.896) - 6,94%.

#### Voce 100. Partecipazioni

<b>30/06/2009</b>	<b>31/12/2008</b>	<b>Variazione</b>	<b>Var.%</b>
€ 100.000	€ -	€ 100.000	+ 100,00%

La voce rappresenta la partecipazione nella Immobiliare Cispadana srl – unipersonale. Società costituita il 15/01/2009 e partecipata al 100% dalla Banca.

#### Voce 110. Attività materiali

<b>30/06/2009</b>	<b>31/12/2008</b>	<b>Variazione</b>	<b>Var.%</b>
€ 19.847.031	€ 19.430.448	€ 416.583	+ 2,14%

La voce è composta da:

Attività materiali valutate al costo – ad uso funzionale -

	<u>30/06/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
<i>di proprietà:</i>		
Terreni	€ 2.490.154	€ 2.490.154
Fabbricati	€ 6.011.632	€ 5.986.161
Mobili	€ 648.343	€ 422.803
Impianti elettronici	€ 167.197	€ 180.120
Altre	€ 941.496	€ 856.186
<i>in locazione finanziaria:</i>		
Terreni	€ 402.223	€ 402.223
fabbricati	€ 4.685.986	€ 4.592.801
<b>Totale</b>	<b>€ 15.347.031</b>	<b>€ 14.930.448</b>

Le variazioni di maggior rilievo sono:

l'imputazione dei costi sostenuti per adeguamento a sportello bancario degli immobili in Modena Via Nonanotolana 351 ed in Mirandola Via Milano 9, in locazione finanziaria e all'acquisizione di arredamento per le nuove succursali di Mirandola e Reggio Emilia.

Attività materiali valutate al fair value – detenute a scopo di investimento – di proprietà

	<u>30/06/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
<i>di proprietà:</i>		
Terreni	€ 1.537.104	€ 1.537.104
Fabbricati	€ 2.962.896	€ 2.962.896
Totale	€ 4.500.000	€ 4.500.000

Fra le attività a scopo di investimento è ricompreso un immobile per recupero crediti per € 350.000 (terreno € 130.000 - fabbricato € 220.000).

*Voce 130. Attività fiscali*

<b>30/06/2009</b>	<b>31/12/2008</b>	<b>Variazione</b>	<b>Var.%</b>
€ 2.297.018	€ 3.383.095	€ 1.086.077	- 32,10%

	<u>30/06/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
Correnti	€ 212.343	€ 666.164
Anticipate	€ 2.084.675	€ 2.716.931

Le attività per imposte anticipate sono così composte:

	<u>30/06/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
<i>in contropartita al conto economico:</i>		
Rettifiche di valore su crediti	€ 1.356.024	€ 1.402.701
Accantonamenti ai fondi rischi e oneri	€ 384.948	€ 314.480
TFR e premio fedeltà	€ 24.391	€ 16.263
Spese amministrative	€ 20.298	€ 23.966
Attività immateriali	€ 2.382	€ 2.382
Immobili	€ 7.776	€ 7.776
<i>In contropartita al patrimonio netto:</i>		
Immobili	€ 218.797	€ 218.797
Componente attuariale Premio Fedeltà	€ 3.511	€ 4.573
Riserva AFS titoli di debito	€ 62.142	€ 720.958
Costi capitalizzati	€ 4.406	€ 5.035

*Voce 150. Altre attività*

<b>30/06/2009</b>	<b>31/12/2008</b>	<b>Variazione</b>	<b>Var.%</b>
€ 13.523.361	€ 7.708.925	€ 5.814.436	+ 75,42%

La voce risulta così composta	<u>30/06/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
Valori diversi	2.579	3.182
Crediti verso l'Erario	51.456	51.456
Crediti per servizi di tesoreria	---	849.649
Acconti d'imposta versati e ritenute fiscali subite	994.152	2.535
Depositi cauzionali	10.625	7.468
Effetti e assegni insoluti da recuperare	36.492	44.432
Fatture e altri crediti da incassare	86.168	78.788
Debitori per ritenute ratei clienti	22.672	6.332
Addebiti diversi in corso di esecuzione	7.477.281	1.892.928
Migliorie su beni di terzi	102.499	115.084
Altre partite minori per causali varie	68.578	9.229
Ratei e risconti attivi	463.059	435.437
Caparre confirmatorie	4.207.800	4.212.405

Gli acconti d'imposta versati e ritenute fiscali subite è composta da € 430.719 di acconto imposta di bollo e da € 563.433 di acconto ritenuta su depositi, conti correnti e certificati di deposito.

Negli addebiti diversi in corso di esecuzione sono ricompresi € 4.834.032 per assegni ed effetti in lavorazione ed € 1.100.656 per operazioni in titoli regolati nei primi giorni di luglio.

Le caparre confirmatorie sono state versate per l'acquisto di n.2 immobili in Modena Via Emilia Est (€ 1.040.000) e Via Vignolese (€ 1.440.000), n.1 immobile in San Felice sul Panaro Via dell'Industria (€ 700.000), n. 1 immobile in Bazzano (€ 627.800), n. 1 immobile in Reggio Emilia (€ 400.000).

## PASSIVO

### Voce 10. Debiti verso Banche

<b>30/06/2009</b>	<b>31/12/2008</b>	<b>Variazione</b>	<b>Var.%</b>
€ 8.170.814	€ 9.134.746	€ 963.932	- 10,55%

### Voce 30. Titoli in circolazione

<b>30/06/2009</b>	<b>31/12/2008</b>	<b>Variazione</b>	<b>Var.%</b>
€ 319.981.967	€ 301.826.878	€ 18.155.079	+ 6,01%

La variazione è dovuta: a un incremento di sottoscrizioni di nostre obbligazioni ordinarie.

La raccolta diretta al 30/06/2009 ammonta a € 616.089.878 (31/12/2008 € 608.238.142) con un incremento di € 7.851.736 pari al 1,29%

### Voce 80. Passività fiscali

<b>30/06/2009</b>	<b>31/12/2008</b>	<b>Variazione</b>	<b>Var.%</b>
€ 1.049.848	€ 979.502	€ 70.346	+ 7,18%

		<u>30/06/2009</u>		<u>31/12/2008</u>
Correnti	€	928.814	€	566.054
Differite	€	121.034	€	413.448

Le attività per imposte differite sono così composte:

		<u>30/06/2009</u>		<u>31/12/2008</u>
<u>in contropartita al conto economico:</u>				
Immobili di proprietà	€	90.670	€	327.504
Mobili	€	17.703	€	17.703
TFR - componente economica	€	--	€	47.498
<u>In contropartita al patrimonio netto:</u>				
Riserva AFS titoli di capitale	€	9.898	€	3.878
Riserva art.6 DLgs 38/2005	€	283	€	283
TFR - componente attuariale	€	2.480	€	15.643
Riserva U/P da riforma TFR	€	--	€	939

La diminuzione delle imposte differite sugli immobili di proprietà per € 236.834 e sulla componente economica del TFR è dovuta a rientro di fiscalità per riallineamento dei valori civili/fiscali art. 15 comma 3 lettera b) DL 29/11/2008 convertito dalla Legge 10/02/2009 n. 2.

*Voce 100. Altre passività*

<b>30/06/2009</b>	<b>31/12/2008</b>	<b>Variazione</b>	<b>Var.%</b>
€ 8.443.614	€ 11.993.385	€ 3.549.771	- 29,60%

La voce risulta così composta	<u>30/06/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
Somme da versare all'Erario	1.102.176	643.123
Contributi da versare a Enti Previdenziali e Assist.	203.982	334.550
Banche corrispondenti per spettanze diverse	741.349	157.961
Somme a disposizione della Clientela	1.114.107	968.473
Accrediti a vari titoli da effettuare	2.404.154	4.895.934
Fatture da pagare	624.389	876.563
Competenze e contributi relativi al personale	184.609	171.072
Scarti valuta su operazioni di portafoglio	1.667.897	3.443.675
Altre partite minori per causali varie	226.962	301.591
Ratei e risconti passivi	173.989	200.443

*Voce 110. Trattamento di fine rapporto del personale*

<b>30/06/2009</b>	<b>31/12/2008</b>	<b>Variazione</b>	<b>Var.%</b>
€ 1.972.879	€ 2.044.846	€ 71.967	- 3,52%

Il decremento è dovuto a trattamenti erogati per € 103.642 e ad adeguamento ai risultati della valutazione attuariale per € 31.675.

*Voce 130. Riserve di valutazione*

<b>30/06/2009</b>	<b>31/12/2009</b>	<b>Variazione</b>	<b>Var.%</b>
€ 1.624.632	€ -544.038	€ 2.168.670	+ 398,62%

Le Riserve da valutazione sono esposte al netto della relativa fiscalità e sono:

		<u>30/06/2009</u>		<u>31/12/2008</u>
Valutazione immobili	€	1.078.480	€	1.078.480
Valutazione titoli AFS-titoli di debito	€	- 163.828	€	- 1.900.707
Valutazione titoli AFS-titoli di capitale	€	709.980	€	278.189

#### **PATRIMONIO NETTO**

Le variazioni del Patrimonio netto risultano dal prospetto allegato.

Fra le variazioni si segnalano, fra le altre, l'aumento delle riserve di utili derivante dal riparto dell'utile 2008, l'emissione di n. 330 azioni per ammissione di nuovi soci.

### **CONTO ECONOMICO**

Il conto economico mette in evidenza il "margine d'interesse", il "margine delle commissioni" il "margine di intermediazione" e il "risultato netto della gestione finanziaria".

Ci si sofferma in particolare sulle seguenti voci:

*Voce 130. Rettifiche/riprese di valore per deterioramento di: crediti*

<b>30/06/2009</b>	<b>30/06/2008</b>	<b>31/12/2008</b>
€ 345.862	€ 622.878	€ 1.491.461

Il decremento della voce sul 30/06/2008 è del 44,47%.

La voce è così composta:

	<u>30/06/2009</u>	<u>30/06/2008</u>
Riprese di valore da attualizzazione (al netto delle riprese) crediti deteriorati	€ 642.022	€ - 308.498
Rettifiche di valore da valutazione analitica (al netto delle riprese) crediti deteriorati	€ - 1.014.873	€ - 153.466
Riprese di valore da incasso crediti deteriorati	€ 116.302	€ 351.399
Perdite su crediti deteriorati	€ - 122.973	€ - 5.903
Riprese di valore da valutazione collettiva crediti in bonis	€ 33.660	€ - 506.410

*Voce 150. Spese amministrative*

	<b>30/06/2009</b>	<b>30/06/2008</b>	<b>31/12/2008</b>
a) spese per il personale	€ 5.373.084	€ 5.159.315	€ 10.104.084
b) altre spese amministrative	€ 2.539.677	€ 3.107.783	€ 5.768.660
<b>Spese amministrative</b>	<b>€ 7.912.761</b>	<b>€ 8.267.098</b>	<b>€ 15.872.744</b>

Al fine di rendere omogenea la comparazione dei saldi, nelle spese per il personale sono stati riclassificati € 33.907 per compensi ai sindaci dalla voce altre spese amministrative.

Le spese amministrative al 30/06/2009 evidenziano un decremento complessivo del 4,29% sul 30/06/2008.

Voce 160. Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri

30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
€ - 96.087	€ -519.937	€ -422.354

La voce presenta un saldo positivo in quanto si sono concluse cause passive e revocatorie fallimentari per le quali si è avuto un esborso di € 95.000 inferiore agli accantonati in precedenza effettuati, con la conseguente riattribuzione a conto economico di € 127.212.

La variazione dovuta al maturare del tempo è di € 7.904

Nel 1° semestre 2009 sono stati effettuati accantonamenti per € 23.222.

Voce 260. Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente

30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
€ 1.213.768	€ 1.314.556	€ 2.868.688

La voce è composta da:

	<u>30/06/2009</u>	<u>30/06/2008</u>
Imposte correnti	€ 1.526.351	€ 1.160.000
Variazione delle imposte anticipate	€ - 28.252	€ 153.292
Variazione delle imposte differite	€ - 284.331	€ 1.264

**Riparto dell'utile 30/6/2009**

Alla riserva ordinaria	€	216.283,00
Ai Soci su n.2.133.441 azioni a € 0,75 cad	€	1.600.080,75
Alla riserva straordinaria	€	346.466,25
		-----
Totale	€	2.162.830,00
		=====

San Felice sul Panaro, 21 settembre 2009

SAN FELICE 1893 -Banca Popolare  
Soc. Coop. per Azioni - Il Presidente

**Prospetto di riconciliazione tra l'utile semestrale al  
30 giugno 2009 e l'utile che concorre al calcolo del  
Patrimonio di Vigilanza**

Utile netto del semestre al 30 giugno 2009	€	2.162.830
<i>meno</i> Dividendi	€	<u>-1.600.081</u>
<b>Utile incluso nel patrimonio di base ai fini di Vigilanza al 30/6/2009</b>	<b>€</b>	<b>562.749</b> <b>=====</b>

SAN FELICE 1893 -Banca Popolare  
Soc. Coop. per Azioni - Il Presidente