



# BANCA MALATESTIANA

 CREDITO COOPERATIVO DELLA PROVINCIA DI RIMINI

## RENDICONTO SEMESTRALE AL 30 GIUGNO 2013

Società Cooperativa  
Sede Sociale - 47900 Rimini - Via XX Settembre, 63  
Iscritta al Registro Imprese C.C.I.A.A. di Rimini R.E.A. 287035  
Codice Fiscale Partita Iva 03310710409  
Iscritta all'Albo delle Banche al n. 5532  
Iscritta all'Albo delle Società Cooperative A104549 - 14/02/2005  
Sito internet: [www.bancamalatestiana.it](http://www.bancamalatestiana.it)  
Tel. 0541 315811



## Sommario

|                                                                     |    |
|---------------------------------------------------------------------|----|
| Note illustrative dei criteri di valutazione adottati.....          | 3  |
| Commento ai risultati del primo semestre .....                      | 22 |
| Stato Patrimoniale .....                                            | 24 |
| Conto economico.....                                                | 25 |
| Prospetto della Redditività Complessiva .....                       | 25 |
| Prospetto delle variazioni del patrimonio netto al 30.06.2013 ..... | 26 |
| Prospetto delle variazioni del patrimonio netto al 31.12.2012 ..... | 27 |
| Patrimonio di Vigilanza .....                                       | 28 |
| Altre informazioni .....                                            | 29 |



La presente relazione semestrale non è da considerarsi come bilancio intermedio redatto in conformità allo IAS 34.

## Note illustrative dei criteri di valutazione adottati

### Criteri di valutazione

#### 1 - Attività finanziarie detenute per la negoziazione

##### Criteri di classificazione

Si classificano tra le attività finanziarie detenute per la negoziazione gli strumenti finanziari che sono detenuti con l'intento di generare profitti nel breve termine derivanti dalle variazioni dei prezzi degli stessi.

La Banca ha iscritto tra le "attività finanziarie detenute per la negoziazione" laddove presenti titoli obbligazionari quotati, titoli di capitale quotati, quote di O.I.C.R. (fondi comuni di investimento o SICAV).

Rientrano nella presente categoria anche i contratti derivati connessi con la fair value option (definita dal principio contabile IAS 39 §9), gestionalmente collegati con attività e passività valutate al fair value, nonché i contratti derivati relativi a coperture gestionali di finanziamenti erogati alla clientela.

Sono invece iscritti tra i derivati di copertura, il cui valore è rappresentato alla voce 80 dell'attivo, quelli designati come efficaci strumenti di copertura agli effetti della disciplina dell'hedge accounting.

Il derivato è uno strumento finanziario o altro contratto con le seguenti caratteristiche:

- a) il suo valore cambia in relazione al cambiamento di un tasso di interesse, del prezzo di uno strumento finanziario, del tasso di cambio in valuta estera, di un indice di prezzi o di tassi, del merito di credito o di indici di credito o altre variabili prestabilite;
- b) non richiede un investimento netto iniziale o richiede un investimento netto iniziale inferiore a quello che sarebbe richiesto per altri tipi di contratti di cui ci si aspetterebbe una risposta simile a cambiamenti di fattori di mercato;
- c) è regolato a data futura.

Tra i derivati finanziari rientrano i contratti di compravendita a termine di titoli e valute, i contratti derivati con titolo sottostante e quelli senza titolo sottostante collegati a tassi di interesse, a indici o ad altre attività e contratti derivati su valute.

La Banca non possiede e non ha operato in derivati creditizi.

Fra i contratti derivati sono inclusi anche quelli incorporati in altri strumenti finanziari complessi, oggetto di rilevazione separata rispetto allo strumento ospite in quanto:

- le caratteristiche economiche e i rischi del derivato incorporato non sono strettamente correlati alle caratteristiche economiche e ai rischi del contratto primario;
- lo strumento incorporato, anche se separato, soddisfa la definizione di derivato;
- lo strumento ibrido (combinato) non è iscritto tra le attività o passività finanziarie detenute per la negoziazione.

##### Criteri di iscrizione

L'iscrizione iniziale delle attività finanziarie avviene alla data di regolamento per i titoli di debito, di capitale e le quote di OICR; 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; esso è rappresentato, generalmente, dal corrispettivo pagato per l'esecuzione della transazione, senza considerare i costi o proventi ad essa riferiti ed attribuibili allo strumento stesso, che vengono rilevati direttamente nel conto economico.

##### Criteri di valutazione

Successivamente alla rilevazione iniziale, le attività finanziarie detenute per la negoziazione sono valorizzate al fair value con rilevazione delle variazioni in contropartita a conto economico.

Se il fair value di un'attività finanziaria diventa negativo, tale posta è contabilizzata come una passività finanziaria di negoziazione.

Il fair value è definito dal principio IAS 39 come "il corrispettivo al quale un'attività potrebbe essere scambiata o una passività estinta in una libera transazione fra parti consapevoli e indipendenti".



Il fair value degli investimenti quotati in mercati attivi è determinato con riferimento alle quotazioni di mercato (prezzi "bid" o, in assenza, prezzi medi) rilevati alla data di riferimento del bilancio.

Un mercato è definito attivo qualora le quotazioni riflettano normali operazioni di mercato, siano prontamente e regolarmente disponibili ed esprimano il prezzo di effettive e regolari operazioni di mercato.

In assenza di un mercato attivo, sono utilizzati metodi di stima e modelli valutativi che tengono conto di tutti i fattori di rischio correlati agli strumenti e che sono fondati su dati rilevabili sul mercato. Sono in particolare utilizzati: metodi basati sulla 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 ed altre tecniche comunemente utilizzate dagli operatori di mercato.

#### *Criteri di cancellazione*

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

I titoli consegnati nell'ambito di un'operazione che contrattualmente ne prevede il riacquisto non vengono stornati dal bilancio.

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

Le componenti positive di reddito rappresentate dagli interessi attivi sui titoli e relativi proventi assimilati sono iscritte per competenza nelle voci di conto economico relative agli interessi.

Alle medesime voci sono iscritti anche i differenziali e i margini maturati sino alla data di riferimento del bilancio, relativi ai contratti derivati classificati come attività finanziarie detenute per la negoziazione, ma gestionalmente collegati ad attività o passività finanziarie valutate al fair value (cosiddetta fair value option).

Gli utili e le perdite realizzati dalla cessione o dal rimborso e gli utili e le perdite non realizzati derivanti dalle variazioni del fair value del portafoglio di negoziazione sono classificati nel conto economico nel "Risultato netto dell'attività di negoziazione", così come l'effetto delle valutazioni al cambio di fine periodo delle attività e passività monetarie in valuta.

I profitti e le perdite relativi ai contratti derivati gestionalmente collegati con attività o passività valutate al fair value sono invece rilevati nel "Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value".

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

#### *Criteri di classificazione*

Sono classificate nella presente voce le attività finanziarie non derivate non diversamente classificate come tra le "Attività detenute per la negoziazione" o "Valutate al fair value", attività finanziarie "Detenute fino a scadenza" o i "Crediti e finanziamenti".

Gli investimenti "disponibili per la vendita" sono attività finanziarie che si intende mantenere per un periodo di tempo indefinito e che possono essere vendute per esigenze di liquidità, variazioni nei tassi d'interesse, nei tassi di cambio e nei prezzi di mercato. Essa accoglie:

- i titoli di debito quotati e non quotati;
- i titoli azionari quotati e non quotati;
- le quote di O.I.C.R. (fondi comuni di investimento e SICAV);
- le partecipazioni azionarie non qualificabili di controllo, di collegamento o di controllo congiunto (c.d. partecipazioni di minoranza);
- i contratti assicurativi di capitalizzazione negoziabili.

#### *Criteri di iscrizione*

L'iscrizione iniziale delle attività finanziarie disponibili per la vendita avviene alla data di regolamento, se regolate con tempistiche previste dalla prassi di mercato (regular way), altrimenti alla data di sottoscrizione. Nel caso di rilevazione delle attività finanziarie alla data di regolamento, gli utili e le perdite rilevati tra la data di sottoscrizione e quella di regolamento sono imputati a patrimonio netto.

All'atto della rilevazione iniziale, le attività finanziarie disponibili per la vendita vengono rilevate al fair value; esso è rappresentato, generalmente, dal corrispettivo pagato per l'esecuzione della transazione, comprensivo dei costi o proventi di transazione direttamente attribuibili.

L'iscrizione delle attività finanziarie disponibili per la vendita può derivare anche da riclassificazione dal comparto "Attività finanziarie detenute fino alla scadenza" oppure, solo e soltanto in rare circostanze e



comunque solamente qualora l'attività non sia più posseduta al fine di venderla o riacquistarla a breve, dal comparto "Attività finanziarie detenute per la negoziazione"; in tali circostanze il valore di iscrizione è pari al fair value dell'attività al momento del trasferimento.

#### *Criteri di valutazione*

Successivamente alla rilevazione iniziale, le attività disponibili per la vendita continuano ad essere valutate al fair value.

Gli investimenti in strumenti di capitale non quotati in mercati attivi ed il cui fair value non può essere determinato in modo attendibile sono mantenuti al costo e svalutati, con imputazione a conto economico, nell'eventualità in cui siano riscontrate perdite di valore durevoli.

Per i criteri di determinazione del fair value, si fa riferimento a quanto indicato nelle specifiche note in merito di cui al successivo punto 17 "Altre informazioni".

Le quote di partecipazione nel capitale di altre imprese, diverse da quelle di controllo e di collegamento, sono state valutate al costo e non al fair value, poiché per esse si ritiene possano ricorrere le condizioni previste dal par. AG80 dell'Appendice A allo IAS39.

In sede di chiusura di bilancio le attività vengono sottoposte a verifica dell'esistenza di obiettive evidenze di riduzione di valore non temporanea (impairment test). L'importo della perdita viene misurato come differenza tra il valore contabile dell'attività finanziaria e il valore attuale dei flussi finanziari scontati al tasso di interesse effettivo originario.

Se un'attività finanziaria disponibile per la vendita subisce una diminuzione durevole di valore, la perdita cumulata non realizzata e precedentemente iscritta nel patrimonio netto è stornata dal patrimonio netto e contabilizzata nella voce di conto economico "rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento delle 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.

In relazione ai titoli di debito, le informazioni che si considerano principalmente rilevanti ai fini dell'accertamento di eventuali perdite per riduzione di valore sono le seguenti:

- esistenza di significative difficoltà finanziarie dell'emittente, derivanti da inadempimenti o mancati pagamenti di interessi o capitale;
- probabilità di apertura di procedure concorsuali;
- scomparsa di un mercato attivo sugli strumenti finanziari;
- peggioramento delle condizioni economiche che incidono sui flussi finanziari dell'emittente;
- 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, le informazioni che si ritengono rilevanti ai fini dell'evidenziazione di perdite per riduzioni di valore includono la verifica dei cambiamenti intervenuti nell'ambiente tecnologico, di mercato, economico o legale in cui l'emittente opera.

Una diminuzione significativa o prolungata del fair value di uno strumento rappresentativo di capitale al di sotto del suo costo è considerata evidenza obiettiva di una riduzione durevole di valore.

Qualora i motivi della perdita durevole vengano meno a seguito di un evento verificatosi successivamente alla sua rilevazione, vengono iscritte riprese di valore imputate al conto economico se si tratta di titoli di debito o al patrimonio netto se si tratta di titoli di capitale. L'ammontare della ripresa non può in ogni caso superare il costo ammortizzato che lo strumento finanziario avrebbe avuto in assenza di precedenti rettifiche.

La verifica dell'esistenza di obiettive evidenze di riduzione durevole di valore viene effettuata a ogni chiusura di bilancio.

#### *Criteri di cancellazione*

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

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

Per le attività finanziarie disponibili per la vendita vengono rilevati:

- a conto economico, gli interessi calcolati con il metodo del tasso di interesse effettivo, che tiene conto sia dell'ammortamento dei costi di transazione sia del differenziale tra il costo e il valore di rimborso;



- a patrimonio netto in una specifica riserva, al netto dell'imposizione fiscale, i proventi e gli oneri derivanti dalla variazione del relativo fair value, sino a che l'attività finanziaria non viene cancellata o non viene rilevata una perdita durevole di valore.

Al momento della dismissione gli effetti derivanti dall'utile o dalla perdita cumulati nella riserva relativa alle attività finanziarie disponibili per la vendita, vengono rilevati a conto economico nella voce "utili (perdite) da cessione o riacquisto di: b) attività finanziarie disponibili per la vendita".

### 3 - Attività finanziarie detenute sino alla scadenza

Gli investimenti posseduti sino alla scadenza sono attività non derivate con pagamenti fissi o determinabili e scadenza fissa, quotati su un mercato attivo (Livello 1), che la Banca ha oggettiva intenzione e capacità di possedere sino alla scadenza.

La Banca non ha classificato attività finanziarie in tale categoria.

### 4 - Crediti

#### *Criteri di classificazione*

I crediti e finanziamenti sono iscritti nelle voci "60 Crediti verso banche" e "70 Crediti verso clientela".

I crediti rientrano nella più ampia categoria delle attività finanziarie non derivate e non quotate in un mercato attivo (Livello 2 e 3), che prevedono pagamenti fissi o comunque determinabili. Essi includono gli impieghi con clientela e con banche, erogati direttamente e che non sono stati classificati all'origine tra le Attività finanziarie valutate al fair value.

Nella voce sono inclusi i crediti di funzionamento connessi con la prestazione di servizi finanziari.

L'iscrizione in questa categoria può derivare anche da riclassificazione dal comparto "Attività finanziarie disponibili per la vendita" oppure, solo e soltanto in rare circostanze, qualora l'attività non sia più posseduta al fine di venderla o riacquistarla a breve, dalle "Attività finanziarie detenute per la negoziazione".

Qualora l'iscrizione derivi da riclassificazione, il fair value dell'attività rilevato al momento del trasferimento è assunto quale nuova misura del costo ammortizzato dell'attività stessa.

#### *Criteri di iscrizione*

La prima iscrizione di un credito avviene alla data di sottoscrizione del contratto, che normalmente coincide con la data di erogazione, sulla base del fair value dello strumento finanziario. Esso è pari all'ammontare erogato, comprensivo dei proventi e degli oneri 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.

Nel caso di titoli di debito l'iscrizione iniziale delle attività finanziarie avviene alla data di sottoscrizione.

Per le operazioni creditizie, eventualmente concluse a condizioni non di mercato, la rilevazione iniziale è effettuata per un importo pari ai futuri flussi di cassa scontati ad un tasso di mercato. L'eventuale differenza tra la rilevazione iniziale e l'ammontare erogato è rilevata nel conto economico al momento dell'iscrizione iniziale.

#### *Criteri di valutazione*

Successivamente alla rilevazione iniziale, i crediti sono rilevati 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.

Il costo ammortizzato è diminuito/aumentato anche per la 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 il tasso che eguaglia il valore attuale dei flussi futuri del credito, per capitale ed interessi, all'ammontare erogato comprensivo dei costi/proventi ricondotti al credito. L'effetto economico dei costi e dei proventi viene così distribuito lungo la vita residua attesa del credito.

Il metodo del costo ammortizzato non è utilizzato per i crediti la cui breve durata fa ritenere trascurabile l'effetto dell'applicazione della logica di attualizzazione. Detti crediti vengono valorizzati al valore nominale erogato. I proventi e gli oneri agli stessi riferibili sono attribuiti direttamente a conto economico.

Il metodo del costo ammortizzato non è utilizzato per i crediti senza una scadenza definita o a revoca.

Ad ogni data di bilancio viene accertata l'eventuale obiettiva evidenza che un'attività finanziaria o un gruppo di attività finanziarie abbia subito una riduzione di valore. Tale circostanza ricorre quando è prevedibile che



l'azienda non sia in grado di riscuotere l'ammontare dovuto, sulla base delle condizioni contrattuali originarie ossia, ad esempio, in presenza:

- di significative difficoltà finanziarie dell'emittente o debitore;
- di una violazione del contratto, quale un inadempimento o un mancato pagamento degli interessi o del capitale;
- del fatto che il finanziatore per ragioni economiche o legali relative alla difficoltà finanziaria del beneficiario, estenda al beneficiario una concessione che il finanziatore non avrebbe altrimenti preso in considerazione;
- della probabilità che il beneficiario dichiari procedure di ristrutturazione finanziaria;
- della scomparsa di un mercato attivo di quell'attività finanziaria dovuta a difficoltà finanziarie;
- di dati rilevabili che indichino l'esistenza di una diminuzione sensibile nei futuri flussi finanziari stimati per un gruppo di attività finanziarie simili sin dal momento della rilevazione iniziale di quelle attività, sebbene la diminuzione non possa essere ancora identificata con le singole attività finanziarie nel gruppo.

Dapprima si valuta la necessità di rettificare individualmente le esposizioni deteriorate (crediti non performing), classificate nelle diverse categorie di rischio in base alla normativa emanata dalla Banca d'Italia, riportata nel punto 17 "Altre informazioni" ed alle disposizioni interne che fissano le regole per il passaggio dei crediti nell'ambito delle diverse categorie di rischio:

- sofferenze;
- esposizioni incagliate;
- esposizioni ristrutturate;
- esposizioni scadute.

Per le posizioni significative, così come previsto dallo IAS39, individuate su base individuale o riconducibili a "gruppi" con quelle aventi un utilizzato pari o superiore al 2% del Patrimonio di Vigilanza, la stima delle evidenze oggettive di perdita viene effettuata singolarmente.

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 criterio guida per la valutazione delle garanzie a presidio è quello:

- del valore di realizzo, per le sofferenze e per gli incagli per i quali la prospettiva di soddisfazione del credito è condizionata dalla sola dismissione del patrimonio degli obbligati (intento liquidatorio);
- del valore di mercato, per gli incagli per i quali è previsto il rientro in bonis della posizione.

Qualora il credito abbia un tasso d'interesse variabile, il tasso di attualizzazione utilizzato al fine di determinare la perdita è pari al tasso di rendimento effettivo corrente determinato in accordo con il contratto; per le posizioni a sofferenza il tasso di attualizzazione è quello determinato al momento del passaggio a tale stato di deterioramento.

La rettifica di valore è iscritta a conto economico. La componente della rettifica riconducibile all'attualizzazione dei flussi finanziari viene rilasciata per competenza secondo il meccanismo del tasso di interesse effettivo ed imputata tra le riprese di valore.

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.

I flussi di cassa relativi a crediti il cui recupero è previsto entro breve termine non vengono attualizzati.

I crediti incagliati sono stati sottoposti ad attualizzazione tenendo conto dei seguenti criteri:

| Nessuna attualizzazione                                                                                                                                                       | Perdita da attualizzazione<br>(con stima dei tempi di recupero)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <ul style="list-style-type: none"> <li>• incagli per i quali il recupero in bonis viene stimato in tempi non superiori ai 18/24 mesi dalla data di classificazione</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• incagli il cui recupero è condizionato dalla liquidazione del patrimonio degli obbligati (intento liquidatorio); la perdita da attualizzazione sarà commisurata ai tempi di liquidazione degli assets desumibili dalla documentazione a corredo</li> <li>• incagli aventi caratteristiche di sofferenza per i quali l'appostazione ad incaglio sia da ritenersi meramente funzionale al buon esito del recupero del credito</li> </ul> |



I crediti "non performing" per i quali, a seguito di valutazione analitica, non sono state individuate evidenze oggettive di perdita, sono inseriti in gruppi di attività con caratteristiche analoghe, procedendo a una svalutazione analitica determinata con metodologia forfaitaria, in base alla stima dei flussi nominali futuri, corretti per le perdite attese, utilizzando i parametri di "probabilità di insolvenza" (LGD) e di "perdita in caso di insolvenza" (PD).

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. Tra le riprese di valore sono inoltre ricompresi gli effetti positivi connessi al rientro dell'effetto attualizzazione derivante dalla progressiva riduzione del tempo stimato di recupero del credito oggetto di svalutazione.

Il valore originario dei crediti viene ripristinato negli esercizi successivi nella misura in cui vengono meno i motivi che ne hanno determinato la rettifica, purché tale valutazione sia oggettivamente collegabile ad un evento verificatosi successivamente alla rettifica stessa.

I crediti in bonis, 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; le relative percentuali di perdita sono stimate tenendo conto di serie storiche, che consentono di apprezzare il valore della perdita in ciascuna categoria di crediti.

La stima dei flussi nominali futuri attesi si basa sui parametri di "probabilità di insolvenza" (PD - probability of default) e di "perdita in caso di insolvenza" (LGD - loss given default) differenziati per codice di attività economica, così come individuati dalla Banca d'Italia (ATECO 2007) e garanzie prestate. Entrambi i parametri sono calcolati quale media degli ultimi 5 esercizi precedenti per ogni codice di attività economica.

La rettifica di valore è iscritta a conto economico.

Ad ogni data di chiusura del bilancio, le eventuali rettifiche aggiuntive o riprese di valore vengono calcolate in modo differenziale rispetto alla consistenza delle svalutazioni collettive dell'esercizio precedente.

#### *Criteri di cancellazione*

I crediti vengono cancellati dalle attività in bilancio allorché il diritto a ricevere i flussi di cassa è estinto, quando la cessione ha comportato il trasferimento in maniera sostanziale di tutti i rischi e benefici connessi ai crediti stessi o nel caso in cui il credito è considerato definitivamente irrecuperabile, dopo che tutte le necessarie procedure di recupero sono state completate.

Qualora invece siano stati mantenuti i rischi e i 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, registrando una passività a fronte del corrispettivo ricevuto dall'acquirente.

#### *Cartolarizzazioni*

La Banca ha in essere operazioni perfezionate successivamente all'introduzione dei principi contabili internazionali, operazioni con le quali vengono ceduti crediti ad una società veicolo ed in cui, anche in presenza del formale trasferimento della titolarità giuridica dei crediti, viene mantenuto il controllo sui flussi finanziari derivanti dagli stessi e la sostanzialità dei rischi e benefici, pertanto non si dà luogo a cancellazione dei crediti oggetto dell'operazione.

I crediti ceduti sono mantenuti nel bilancio, registrando un debito nei confronti della società veicolo al netto dei titoli emessi dalla società stessa e riacquistati dal cedente. Anche il conto economico riflette gli stessi criteri di contabilizzazione.

Le operazioni hanno per oggetto crediti performing in origine, costituiti da mutui ipotecari concessi a clientela.

La Banca si è avvalsa di Società veicolo appositamente costituite ed omologate come previsto dalla Legge n. 130/99, denominata Credico Finance 7 S.r.l., e Credico Finance 10 S.r.l. nelle quali non detiene interessenze.

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

Gli interessi derivanti da "Crediti verso banche e clientela" sono iscritti tra gli "Interessi attivi e proventi assimilati" del conto economico in base al principio della competenza temporale sulla base del tasso di interesse effettivo.

Le perdite di valore riscontrate sono iscritte a conto economico nella voce 130 "rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di a) crediti" così come i recuperi di parte o tutti gli importi oggetto di precedenti svalutazioni. Le riprese di valore sono iscritte sia a fronte di una migliorata qualità del credito, tale da far insorgere la ragionevole certezza del recupero tempestivo del capitale secondo i termini contrattuali originari del credito, sia



a fronte del progressivo venir meno dell'attualizzazione calcolata al momento dell'iscrizione della rettifica di valore.

Nel caso di valutazione collettiva, le eventuali rettifiche aggiuntive o riprese di valore vengono ricalcolate in modo differenziale con riferimento all'intero portafoglio dei crediti.

Gli utili e perdite risultanti dalla cessione di crediti sono iscritti alla voce 100 a) del conto economico "Utile (perdite) da cessione o riacquisto di crediti".

## 5 - Attività finanziarie valutate al fair value

Alla data del bilancio la Banca non detiene "Attività finanziarie valutate al fair value".

## 6 - Operazioni di copertura

### *Criteria di classificazione*

Nelle operazioni della specie figurano i contratti derivati designati come efficaci strumenti di copertura, a seconda che alla data di riferimento del bilancio presentino un fair value positivo o negativo, nonché le relative poste coperte dell'attivo e del passivo.

In particolare vi rientrano:

- i derivati di copertura di emissioni obbligazionarie;
- i derivati di copertura di finanziamenti erogati alla clientela;
- le relative poste coperte.

Le tipologie di coperture previste dallo IAS 39 sono le seguenti:

1. copertura di fair value (fair value hedge), che ha l'obiettivo di coprire l'esposizione alla variazione di fair value di una posta di bilancio attribuibile ad un particolare rischio;
2. copertura di flussi finanziari (cash flow hedge), che ha l'obiettivo di coprire l'esposizione a variazione dei flussi di cassa futuri attribuibili a particolari rischi associati a poste di bilancio.

La Banca ha utilizzato solo la prima tipologia di copertura.

### *Criteria di iscrizione*

Gli strumenti finanziari derivati di copertura sono inizialmente iscritti al fair value e sono classificati nella voce di bilancio di attivo patrimoniale 80 "Derivati di copertura" e di passivo patrimoniale 60 "Derivati di copertura", a seconda che alla data di riferimento del bilancio presentino un fair value positivo o negativo.

L'operazione è considerata di copertura se esiste una documentazione formalizzata della relazione tra lo strumento di copertura e i rischi coperti che rilevi gli obiettivi di gestione del rischio, la strategia per effettuare la copertura e i metodi che saranno utilizzati per verificare l'efficacia della copertura. Inoltre deve essere testato che la copertura sia efficace nel momento in cui ha inizio e, prospetticamente, durante tutta la vita della stessa.

L'attività di verifica dell'efficacia della copertura si articola ad ogni data di reporting in:

- test prospettici: che giustificano l'applicazione dell'hedge accounting in quanto dimostrano l'attesa efficacia della copertura nei periodi futuri;
- test retrospettivi: che misurano nel tempo quanto i risultati effettivi si siano discostati dalla copertura perfetta.

La copertura si assume altamente efficace quando le variazioni attese ed effettive del fair value o dei flussi di cassa dello strumento finanziario di copertura neutralizzano in maniera significativa le variazioni dell'elemento coperto, vale a dire quando il rapporto tra le variazioni di fair value dei due strumenti finanziari si mantiene all'interno di un intervallo compreso fra l'80% e il 125%.

La contabilizzazione delle operazioni di copertura viene interrotta nei seguenti casi:

- a) la copertura operata tramite il derivato cessa o non è più altamente efficace;
- b) il derivato scade, viene venduto, estinto o esercitato;
- c) l'elemento coperto è venduto, scade o è rimborsato;
- d) viene revocata la definizione di copertura.

Nei casi (a), (c) e (d) il contratto derivato di copertura viene riclassificato tra le attività finanziarie detenute per la negoziazione; in caso di cash flow hedge, l'eventuale riserva viene ricondotta a conto economico con il metodo del costo ammortizzato lungo la durata residua dello strumento.

Per quanto concerne i test di efficacia, si precisa che viene utilizzata apposita procedura fornita dall'outsourcer di servizi informatici, la quale consente di effettuare, con periodicità trimestrale:

- il test retrospettivo con la metodologia del "Dollar offset method" con variazioni cumulate;



- il test prospettico con la metodologia "di scenario", con simulazione di shock istantaneo parallelo di +/- 100 basis point alla curva dei tassi.

La Banca ha provveduto altresì a definire la soglia di immaterialità, entro la quale il risultato del test si considera in ogni caso superato, in accordo con i seguenti parametri:

- saldo netto delle variazioni di fair value dello strumento coperto e del derivato di copertura inferiore a 0,50% del valore nozionale dello strumento coperto, comunque inferiore a 20.000 euro;
- strumento coperto con durata residua inferiore a 12 mesi.

#### *Criteri di valutazione*

Gli strumenti finanziari derivati di copertura sono inizialmente iscritti e in seguito misurati al fair value.

Per i criteri di determinazione del fair value, si fa riferimento a quanto indicato nelle specifiche note in merito di cui al successivo punto 17 "Altre informazioni".

#### *Criteri di cancellazione*

I derivati di copertura sono cancellati quando il diritto a ricevere i flussi di cassa dell'attività/passività è scaduto, o laddove il derivato venga ceduto, ovvero quando vengono meno le condizioni per continuare a contabilizzare lo strumento finanziario fra i derivati di copertura.

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

##### *Copertura di fair value (fair value hedge)*

La variazione di fair value dell'elemento coperto, riconducibile al rischio coperto, è registrato nel conto economico, al pari del cambiamento del fair value dello strumento derivato; l'eventuale differenza, che rappresenta la parziale inefficacia della copertura, determina di conseguenza l'effetto economico netto, rilevato nella voce attraverso l'iscrizione nella voce "Risultato netto dell'attività di copertura".

Qualora la relazione di copertura non rispetti più le condizioni previste per l'applicazione dell' hedge accounting e venga a cessare, la differenza fra il valore di carico dell'elemento coperto nel momento in cui cessa la copertura e quello che sarebbe stato il suo valore di carico se la copertura non fosse mai esistita, è ammortizzata a conto economico lungo la vita residua dell'elemento coperto sulla base del tasso di rendimento effettivo. Qualora tale differenza sia riferita a strumenti finanziari non fruttiferi di interessi, la stessa viene registrata immediatamente a conto economico.

Se l'elemento coperto è venduto o rimborsato, la quota di fair value non ancora ammortizzata è riconosciuta immediatamente a conto economico.

##### *Copertura dei flussi finanziari (cash flow hedge)*

La Banca non ha utilizzato tale tipologia di copertura.

## **7 - Partecipazioni**

La Banca a fine esercizio non detiene partecipazioni di controllo, di collegamento o di controllo congiunto, così come definite e previste dai principi IAS27 e IAS28.

## **8 - Attività materiali**

#### *Criteri di classificazione*

La voce include principalmente i terreni, gli immobili ad uso funzionale e quelli detenuti a scopo di investimento, gli impianti, i veicoli, i mobili, gli arredi e le attrezzature di qualsiasi tipo.

Si definiscono "immobili ad uso funzionale" quelli posseduti per essere impiegati nella fornitura di servizi oppure per scopi amministrativi.

Rientrano invece tra gli immobili da investimento le proprietà possedute al fine di percepire canoni di locazione o per l'apprezzamento del capitale investito, o per entrambe le motivazioni.

Gli immobili posseduti sono principalmente utilizzati come filiali ed uffici della Banca.

Tra le attività materiali sono inclusi anche i costi per migliorie su beni di terzi, purché relative ad attività materiali identificabili e separabili (es. ATM). Qualora i suddetti costi non presentino autonoma funzionalità ed utilizzabilità, ma dagli stessi si attendano benefici futuri, sono iscritti tra le "altre attività" e vengono ammortizzati



nel più breve periodo tra quello di prevedibile capacità di utilizzo delle miglione stesse e quello di durata residua della locazione.

Al valore delle immobilizzazioni materiali concorrono anche gli acconti versati per l'acquisizione e la ristrutturazione di beni non ancora entrati nel processo produttivo, e quindi non ancora oggetto di ammortamento.

Se una proprietà include una parte ad uso funzionale e una a scopo di investimento, la classificazione si basa sulla possibilità o meno di alienare tali parti separatamente. Se possono essere vendute separatamente, esse sono contabilizzate, ciascuna al proprio valore, come proprietà ad uso funzionale e proprietà d'investimento. In caso contrario, l'intera proprietà è classificata ad uso funzionale, salvo che la parte utilizzata sia minoritaria.

#### *Criteri d'iscrizione*

Le attività materiali sono inizialmente iscritte al costo di acquisto o di costruzione, comprensivo di tutti gli eventuali oneri accessori direttamente imputabili all'acquisto e alla messa in funzione del bene.

Le spese di manutenzione straordinaria ed i costi aventi natura incrementativa che comportano un incremento dei benefici futuri generati dal bene sono attribuiti ai cespiti cui si riferiscono ed ammortizzati in relazione alle residue possibilità di utilizzo degli stessi.

Le spese per riparazioni, manutenzioni o altri interventi per garantire l'ordinario funzionamento dei beni sono invece imputate al conto economico dell'esercizio in cui sono sostenute.

#### *Criteri di valutazione*

Dopo la rilevazione iniziale, le attività materiali, inclusi gli immobili non strumentali, salvo quanto di seguito precisato, sono iscritte in bilancio al costo al netto degli ammortamenti cumulati e di eventuali perdite di valore accumulate.

Le attività materiali sono sistematicamente ammortizzate in ogni esercizio sulla base della loro vita utile, adottando come criterio di ammortamento il metodo a quote costanti.

La vita utile delle attività materiali soggette ad ammortamento viene periodicamente sottoposta a verifica; in caso di rettifica delle stime iniziali viene conseguentemente modificata anche la relativa quota di ammortamento.

Non sono soggetti ad ammortamento:

- i terreni, siano essi stati acquisiti singolarmente o incorporati nel valore dei fabbricati, in quanto considerati a vita utile indefinita. Nel caso in cui il loro valore sia incorporato nel valore del fabbricato, sono considerati beni separabili dall'edificio; la suddivisione tra il valore del terreno e il valore del fabbricato avviene sulla base di perizia di periti indipendenti per i soli immobili detenuti "cielo-terra";
- gli investimenti immobiliari che sono valutati al fair value, in conformità al principio contabile IAS 40.

Con specifico riferimento agli immobili ad uso investimento rientranti nell'ambito di applicazione dello IAS 40, la relativa valutazione è effettuata al valore di mercato determinato sulla base di perizie di stima indipendenti e le variazioni di fair value sono iscritte nella specifica voce di conto economico "Risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali e immateriali".

Il processo di ammortamento inizia quando il bene è disponibile per l'uso.

Ad ogni chiusura di bilancio, si procede alla verifica dell'eventuale esistenza di indicazioni che dimostrino la perdita di valore subita da un'attività. La perdita risulta dal confronto tra il valore di carico dell'attività materiale ed il minor valore di recupero.

Quest'ultimo è il maggior valore tra il fair value, al netto degli eventuali costi di vendita, ed il relativo valore d'uso inteso come il valore attuale dei flussi futuri originati dal cespite. Le eventuali rettifiche sono imputate a conto economico alla voce "rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali".

Qualora vengano meno i motivi che hanno portato alla rilevazione della perdita, viene rilevata 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.

Qualora vengano meno i motivi che hanno portato alla rilevazione della perdita, viene rilevata 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 materiali sono eliminate dallo Stato Patrimoniale al momento della dismissione o quando sono ritirate permanentemente dall'uso e, di conseguenza, non sono attesi benefici economici futuri che derivino dalla loro cessione o dal loro utilizzo.

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

L'ammortamento sistematico è contabilizzato al conto economico alla voce "Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali".

Nel primo esercizio l'ammortamento è rilevato proporzionalmente al periodo di effettiva disponibilità all'uso del bene. Per i beni ceduti e/o dismessi nel corso dell'esercizio, l'ammortamento è calcolato su base giornaliera fino alla data di cessione e/o dismissione.

Le plusvalenze e le minusvalenze derivanti dallo smobilizzo o dalla dismissione delle attività materiali sono determinate come differenza tra il corrispettivo netto di cessione e il valore contabile del bene; esse sono rilevate nel conto economico alla stessa data in cui sono eliminate dalla contabilità.

Nella voce di conto economico "Utili (Perdite) da cessione di investimenti" sono oggetto di rilevazione il saldo, positivo o negativo, tra gli utili e le perdite da realizzo di investimenti materiali.

Nella voce "Risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali e immateriali" figura il saldo, positivo o negativo, fra le svalutazioni e le rivalutazioni - diverse dalle rettifiche di valore e dalle riprese di valore da deterioramento, delle attività materiali valutate al fair value che ai sensi dello IAS 40 devono essere iscritte nel conto economico.

## **9 - Attività immateriali**

#### *Criteri di classificazione*

La voce accoglie quelle attività non monetarie prive di consistenza fisica possedute per essere utilizzate in un periodo pluriennale o indefinito, che soddisfano le seguenti caratteristiche:

- identificabilità;
- l'azienda ne detiene il controllo;
- è probabile che i benefici economici futuri attesi attribuibili all'attività affluiranno all'azienda;
- il costo dell'attività può essere valutato attendibilmente.

In assenza di una delle suddette caratteristiche, la spesa per acquisire o generare la stessa internamente è rilevata come costo nell'esercizio in cui è stata sostenuta.

Le attività immateriali includono, in particolare, il software applicativo ad utilizzo pluriennale.

#### *Criteri di iscrizione*

Le attività immateriali sono iscritte al costo, rettificato per eventuali oneri accessori, sostenuti per predisporre l'utilizzo dell'attività.

#### *Criteri di valutazione*

Dopo la rilevazione iniziale, le attività immateriali a vita "definita" sono iscritte al costo, al netto dell'ammontare complessivo degli ammortamenti e delle perdite di valore cumulate.

Il processo di ammortamento inizia quando il bene è disponibile per l'uso, ovvero quando si trova nel luogo e nelle condizioni adatte per poter operare nel modo stabilito e cessa nel momento in cui l'attività è eliminata contabilmente.

L'ammortamento è effettuato a quote costanti, di modo da riflettere l'utilizzo pluriennale dei beni in base alla vita utile stimata.

Nel primo esercizio l'ammortamento è rilevato proporzionalmente al periodo di effettiva disponibilità del bene. Per le attività cedute e/o dismesse nel corso dell'esercizio, l'ammortamento è calcolato su base giornaliera fino alla data di cessione e/o dismissione.

Ad ogni chiusura di bilancio, in presenza di evidenze di perdite 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 suo valore recuperabile.



#### *Criteria di cancellazione*

Le attività immateriali sono eliminate dallo stato patrimoniale dal momento della dismissione o quando non siano attesi benefici economici futuri.

#### *Criteria di rilevazione delle componenti reddituali*

Sia gli ammortamenti che eventuali rettifiche/riprese di valore per deterioramento di attività immateriali diverse dagli avviamenti vengono rilevati a conto economico nella voce "Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali".

Le plusvalenze e le minusvalenze derivanti dallo smobilizzo o dalla dismissione di un'attività immateriale sono determinate come differenza tra il corrispettivo netto di cessione e il valore contabile del bene ed iscritte al conto economico.

Nella voce "Utili (Perdite) da cessione di investimenti" formano oggetto di rilevazione il saldo, positivo o negativo, tra gli utili e le perdite da realizzo di investimenti.

### **10 - Attività non correnti in via di dismissione**

In tale voce sono classificate le attività non correnti destinate alla vendita ed i gruppi di attività e le passività associate in via di dismissione, secondo quanto previsto dall'IFRS5.

La Banca, alla data di redazione del bilancio, non presenta attività che rientrano in tale categoria.

### **11 - Fiscalità corrente e differita**

#### *Criteria di classificazione e di iscrizione*

Nella voce figurano le attività e passività fiscali (correnti e differite) rilevate in applicazione dello IAS12.

Le imposte sul reddito sono rilevate nel conto economico ad eccezione di quelle relative a voci addebitate od accreditate direttamente a patrimonio netto.

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.

Le attività fiscali correnti accolgono i crediti d'imposta recuperabili; le passività fiscali correnti le imposte correnti non ancora pagate alla data del bilancio.

Le imposte anticipate e quelle differite sono determinate sulla base del criterio del balance sheet liability method, tenendo conto delle differenze temporanee (deducibili o imponibili) tra il valore contabile di una attività o di una passività e il suo valore riconosciuto ai fini fiscali.

L'iscrizione di "attività per imposte anticipate" è effettuata quando il loro recupero è ritenuto probabile. Le "passività per imposte differite" vengono rilevate in tutti i casi in cui è probabile che insorga il relativo debito.

Le "attività per imposte anticipate" indicano una futura riduzione dell'imponibile fiscale, a fronte di un'anticipazione della tassazione rispetto alla competenza economico-civilistica, mentre le "passività per imposte differite" indicano un futuro incremento dell'imponibile fiscale, determinando un differimento della tassazione rispetto alla competenza economico-civilistica.

#### *Criteria di valutazione*

Sono rilevati gli effetti relativi alle imposte correnti e differite calcolate nel rispetto della legislazione fiscale in base al criterio della competenza economica, coerentemente con le modalità di rilevazione in bilancio dei costi e ricavi che le hanno generate, applicando le aliquote di imposta vigenti.

Le imposte correnti sono compensate, a livello di singola imposta: gli acconti versati e il relativo debito di imposta sono esposti al netto tra le "Attività fiscali a) correnti" o tra le "Passività fiscali a) correnti" a seconda del segno.

Le attività per imposte anticipate e le passività per imposte differite sono calcolate utilizzando le aliquote fiscali applicabili, in ragione della legge vigente, nell'esercizio in cui l'attività fiscale anticipata sarà realizzata o la passività fiscale differita sarà estinta.

Esse vengono sistematicamente valutate per tener conto di eventuali modifiche intervenute nelle norme o nelle aliquote.

Le imposte anticipate e quelle differite sono contabilizzate a livello patrimoniale, a saldi aperti e senza compensazioni, nella voce "Attività fiscali b) anticipate" e nella voce "Passività fiscali b) differite"; esse non vengono attualizzate.



#### *Criteri di rilevazione delle componenti economiche*

Qualora le attività e le 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 o differite riguardino transazioni che hanno interessato direttamente il patrimonio netto senza influenzare il conto economico, quali ad esempio la valutazione degli strumenti finanziari disponibili per la vendita, le stesse vengono iscritte in contropartita al patrimonio netto, interessando la specifica riserva.

## **12 - Fondi per rischi ed oneri**

#### *Criteri di classificazione*

I fondi per rischi ed oneri accolgono gli accantonamenti relativi ad obbligazioni attuali (legali o implicite) originate da un evento passato, per le quali sia probabile l'esborso di risorse economiche per l'adempimento dell'obbligazione stessa, sempreché possa essere effettuata una stima attendibile del relativo ammontare.

#### *Criteri di iscrizione*

Nella sottovoce "altri fondi" del Passivo dello Stato Patrimoniale figurano i fondi per rischi e oneri costituiti in ossequio a quanto previsto dai principi contabili internazionali, ad eccezione delle svalutazioni dovute al deterioramento delle garanzie rilasciate, da ricondurre alle "Altre passività".

#### *Criteri di valutazione*

L'importo rilevato come accantonamento rappresenta la migliore stima della spesa richiesta per adempiere all'obbligazione esistente alla data di riferimento del bilancio.

Laddove l'elemento temporale sia significativo, gli accantonamenti vengono aggiornati utilizzando i tassi correnti di mercato.

I fondi accantonati sono periodicamente riesaminati ed eventualmente rettificati per riflettere la miglior stima corrente. Quando a seguito del riesame, il sostenimento dell'onere diviene improbabile, l'accantonamento viene stornato. Per quanto attiene i fondi relativi ai benefici ai dipendenti si rimanda al successivo punto 17 "Altre informazioni".

#### *Criteri di cancellazione*

Se non è più probabile che sarà necessario l'impiego di risorse atte a produrre benefici economici per adempiere all'obbligazione, l'accantonamento deve essere stornato. Un accantonamento deve essere utilizzato unicamente a fronte di quegli oneri per i quali esso è stato iscritto.

#### *Criteri di rilevazione delle componenti economiche*

L'accantonamento è rilevato a conto economico alla voce "Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri". Nella voce figura il saldo, positivo o negativo, tra gli accantonamenti e le eventuali riattribuzioni a conto economico di fondi ritenuti esuberanti.

Gli accantonamenti netti includono anche i decrementi dei fondi per l'effetto di aggiornamento, nonché i corrispondenti incrementi dovuti al trascorrere del tempo (maturazione degli interessi impliciti nell'aggiornamento).

Qualora gli accantonamenti riguardino oneri per il personale dipendente, quali i premi di anzianità indicati al successivo punto 17 "Altre informazioni", la voce di conto economico interessata è "Spese amministrative a) spese per il personale".

## **13 - Debiti e titoli in circolazione**

#### *Criteri di classificazione*

Le voci "Debiti verso banche", "Debiti verso clientela" e "Titoli in circolazione" comprendono le varie forme di provvista interbancaria e con clientela e la raccolta effettuata attraverso certificati di deposito e titoli obbligazionari in circolazione, non classificate tra le "Passività finanziarie valutate al fair value"; le voci sono al netto dell'eventuale ammontare riacquistato, sono inclusi i titoli che alla data di riferimento del bilancio risultano scaduti ma non ancora rimborsati.

Sono inclusi i debiti di funzionamento connessi con la prestazione di servizi finanziari.



Nella voce "Debiti verso clientela" sono comprese le passività a fronte di attività cedute non cancellate dal bilancio, che rappresentano il debito connesso nell'ambito delle operazioni di cartolarizzazione che non rispettano i requisiti posti dal principio IAS 39 per la loro integrale cancellazione dal bilancio.

#### *Criteri di iscrizione*

La prima iscrizione di tali passività finanziarie avviene all'atto della ricezione delle somme raccolte o dell'emissione dei titoli di debito.

Il valore a cui sono iscritte corrisponde al relativo fair value, 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 e non rimborsati dalla controparte creditrice. Non sono inclusi nel valore di iscrizione iniziale tutti gli oneri che sono oggetto di rimborso da parte della controparte creditrice o che sono riconducibili a costi di carattere amministrativo.

Il fair value delle passività finanziarie, eventualmente emesse a condizioni diverse da quelle di mercato, è oggetto di apposita stima e la differenza rispetto al corrispettivo incassato è imputata direttamente a conto economico.

Il ricollocamento di titoli propri riacquistati, oggetto di precedente annullamento contabile, è considerato come nuova emissione con iscrizione del nuovo prezzo di collocamento, senza effetti a conto economico.

#### *Criteri di valutazione*

Dopo la rilevazione iniziale, le passività finanziarie sono valutate al costo ammortizzato utilizzando il metodo del tasso di interesse effettivo.

Fanno eccezione le passività a breve termine, ove il fattore temporale risulti trascurabile, che rimangono iscritte per il valore incassato, e i cui costi e proventi direttamente attribuibili all'operazione sono iscritti a conto economico nelle pertinenti voci.

Le passività oggetto di copertura tramite strumenti derivati rappresentati in hedge accounting sono iscritte al costo ammortizzato rettificato della variazione di fair value attribuibile al rischio coperto, intervenuta tra la data di decorrenza della copertura e la data di chiusura dell'esercizio.

#### *Criteri di cancellazione*

Le passività finanziarie sono cancellate dal bilancio quando estinte o scadute. La cancellazione avviene anche in presenza di riacquisto di titoli precedentemente emessi.

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

Le componenti negative di reddito rappresentate dagli interessi passivi sono iscritte, per competenza, nelle voci di conto economico relative agli interessi.

L'eventuale differenza tra il valore di riacquisto dei titoli di propria emissione ed il corrispondente valore contabile della passività viene iscritto a conto economico nella voce "Utili/perdite da cessione o riacquisto di: d) passività finanziarie".

## **14 - Passività finanziarie di negoziazione**

#### *Criteri di classificazione*

La voce comprende il valore negativo dei contratti derivati a copertura di attività o passività di bilancio, rientranti nell'ambito di applicazione della c.d. "fair value option", il valore negativo dei contratti derivati relativi a coperture gestionali di finanziamenti erogati a clientela, nonché i derivati impliciti che ai sensi del principio IAS 39 sono stati incorporati dagli strumenti finanziari strutturati.

#### *Criteri di iscrizione*

I contratti derivati sono iscritti alla data di sottoscrizione e sono valutati al fair value.

#### *Criteri di valutazione*

Successivamente alla rilevazione iniziale, le passività finanziarie sono valorizzate al fair value. Per i criteri di determinazione del fair value, si fa riferimento alle specifiche note in merito, di cui al successivo punto 17 "Altre informazioni".



#### *Criteri di cancellazione*

Le passività finanziarie sono cancellate dal bilancio quando risultano scadute o estinte.

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

Le componenti positive o negative di reddito relative ai contratti derivati classificati come passività finanziarie detenute per la negoziazione sono rappresentate dai differenziali e dai margini maturati sino alla data di riferimento del bilancio; esse sono iscritte per competenza nelle voci di conto economico relative agli interessi.

Gli utili e le perdite derivanti dalla variazione del fair value e/o dalla cessione degli strumenti derivati sono contabilizzati nel conto economico alla voce "Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value" di conto economico.

### **15 - Passività finanziarie valutate al fair value**

La Banca alla data del bilancio non ha in essere passività classificate in questa voce.

### **16 - Operazioni in valuta**

#### *Criteri di classificazione*

Tra le attività e le passività in valuta figurano, oltre a quelle denominate esplicitamente in una valuta diversa dall'euro, anche quelle che prevedono clausole di indicizzazione finanziaria collegate al tasso di cambio dell'euro con una determinata valuta o con un determinato paniere di valute.

Ai fini delle modalità di conversione da utilizzare, le attività e passività in valuta sono suddivise tra poste monetarie (classificate tra le poste correnti) e non monetarie (classificate tra le poste non correnti).

Gli elementi monetari consistono nel denaro posseduto e nelle attività e passività da ricevere o pagare, in ammontare di denaro fisso o determinabile.

Gli elementi non monetari si caratterizzano per l'assenza di un diritto a ricevere o di un'obbligazione a consegnare un ammontare di denaro fisso o determinabile.

#### *Criteri di iscrizione*

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

#### *Criteri di valutazione*

Ad ogni chiusura del bilancio, gli elementi originariamente denominati in valuta estera sono valorizzati in euro come segue:

- le poste monetarie sono convertite al tasso di cambio alla data di chiusura del periodo;
- le poste non monetarie valutate al costo storico sono convertite al tasso di cambio in essere alla data della operazione;
- le poste non monetarie valutate al fair value sono convertite al tasso di cambio a pronti alla data di chiusura del periodo.

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

Le differenze di cambio che si generano tra la data dell'operazione e la data del relativo pagamento, su elementi di natura monetaria, sono contabilizzate nel conto economico dell'esercizio in cui sorgono, alla voce "Risultato netto della attività di negoziazione"; alla medesima voce sono iscritte le differenze che derivano dalla conversione di elementi monetari a tassi diversi da quelli di conversione iniziali, o di conversione alla data di chiusura del bilancio precedente.

Quando un utile o una perdita relativi ad un elemento non monetario sono rilevati a patrimonio netto, le differenze di cambio relative a tale elemento sono rilevata anch'esse a patrimonio netto.



## 17 - Altre informazioni

### *Ratei e Risconti*

I ratei e i risconti, che riguardano oneri e proventi di competenza dell'esercizio maturati su attività e passività, vengono ricondotti a rettifica delle attività e passività a cui si riferiscono. In assenza di rapporti cui ricondurli, saranno rappresentati tra le "Altre attività" o "Altre passività".

### *Contratti di vendita e riacquisto (pronti contro termine)*

I titoli venduti e soggetti ad accordo di riacquisto sono classificati come strumenti finanziari impegnati, quando l'acquirente ha per contratto o convenzione il diritto a rivendere o a reimpegnare il sottostante; la passività della controparte è inclusa nelle passività verso banche, altri depositi o depositi della clientela.

I titoli acquistati in relazione ad un contratto di rivendita sono contabilizzati come finanziamenti o anticipi ad altre banche o a clientela.

La differenza tra il prezzo di vendita ed il prezzo d'acquisto è contabilizzata come interesse e registrata per competenza lungo la vita dell'operazione sulla base del tasso effettivo di rendimento.

### *Trattamento di fine rapporto del personale*

Il T.F.R. è assimilabile ad un "beneficio successivo al rapporto di lavoro" (post employment benefit) del tipo "Prestazioni Definite" (defined benefit plan) per il quale è previsto, in base allo IAS 19, che il suo valore venga determinato mediante metodologie di tipo attuariale.

Conseguentemente, la valutazione di fine esercizio è effettuata in base al metodo dei benefici maturati utilizzando il criterio del credito unitario previsto (Projected Unit Credit Method).

Tale metodo prevede la proiezione degli esborsi futuri sulla base di analisi storiche, statistiche e probabilistiche, nonché in virtù dell'adozione di opportune basi tecniche demografiche.

Esso consente di calcolare il T.F.R. maturato ad una certa data in senso attuariale, distribuendo l'onere per tutti gli anni di stimata permanenza residua dei lavoratori in essere e non più come onere da liquidare nel caso in cui l'azienda cessi la propria attività alla data di bilancio.

La valutazione del T.F.R. del personale dipendente è stata effettuata da un attuario indipendente in conformità alla metodologia sopra indicata.

A seguito dell'entrata in vigore della riforma della previdenza complementare, di cui al D.Lgs. 252/2005, le quote di trattamento di fine rapporto maturate fino al 31.12.2006 rimangono in azienda, mentre le quote che maturano a partire dal 1° gennaio 2007 sono state, a scelta del dipendente, destinate a forme di previdenza complementare ovvero al fondo di Tesoreria dell'INPS.

Queste ultime sono quindi rilevate a conto economico sulla base dei contributi dovuti in ogni esercizio; la Banca non ha proceduto all'attualizzazione finanziaria dell'obbligazione verso il fondo previdenziale o l'INPS, in ragione della scadenza inferiore a 12 mesi.

In base allo IAS19, il T.F.R. versato al fondo di Tesoreria INPS si configura, al pari della quota versata al fondo di previdenza complementare, come un piano a contribuzione definita.

Le quote maturate e riversate ai fondi integrativi di previdenza complementare sono contabilizzate alla sottovoce di conto economico 150a).

Tali quote si configurano come un piano a contribuzione definita, poiché l'obbligazione dell'impresa nei confronti del dipendente cessa con il versamento delle quote maturate. Per tale fattispecie, pertanto, nel passivo della BCC potrà essere stata iscritta solo la quota di debito (tra le "altre passività") per i versamenti ancora da effettuare all'INPS ovvero ai fondi di previdenza complementare alla data di chiusura del bilancio.

### *Premio di fedeltà*

Fra gli "altri benefici a lungo termine", rientrano nell'operatività della BCC anche i premi di fedeltà ai dipendenti. Tali benefici devono essere valutati in conformità allo IAS 19.

La passività per il premio di fedeltà viene rilevata tra i "fondi rischi e oneri" del Passivo. L'accantonamento, come l'attribuzione a conto economico di eventuali eccedenze dello specifico fondo (dovute ad esempio a modifiche di ipotesi attuariali), è imputata a conto economico fra le "spese del personale".

Le obbligazioni nei confronti dei dipendenti sono valutate da un attuario indipendente.



### *Valutazione garanzie rilasciate*

Gli accantonamenti su base analitica relativi alla stima dei possibili esborsi connessi all'assunzione del rischio di credito insito nelle garanzie rilasciate e negli impegni assunti sono determinati in applicazione dei medesimi criteri esposti con riferimento ai crediti.

Tali accantonamenti sono rilevati nella voce "Altre passività", in contropartita alla voce di conto economico "Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento di: altre operazioni finanziarie".

### *Conto economico*

I ricavi sono valutati al fair value del corrispettivo ricevuto o spettante e sono riconosciuti quando ricevuti i benefici futuri e tali benefici possono essere quantificabili in modo attendibile.

I costi sono iscritti contabilmente nel momento in cui sono sostenuti.

I costi che non possono essere associati ai ricavi sono rilevati immediatamente nel conto economico.

In particolare:

- i costi ed i ricavi, direttamente riconducibili agli strumenti finanziari valutati a costo ammortizzato e determinabili sin dall'origine indipendentemente dal momento in cui vengono liquidati, affluiscono a conto economico mediante applicazione del tasso di interesse effettivo;
- i dividendi sono rilevati a conto economico nel momento in cui ne viene deliberata la distribuzione;
- i ricavi derivanti dall'intermediazione di strumenti finanziari di negoziazione, determinati dalla differenza tra il prezzo 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 parametri o transazioni recenti osservabili sullo stesso mercato nel quale lo strumento è negoziato;
- le altre commissioni sono rilevate secondo il principio della competenza economica;
- i costi direttamente riconducibili agli strumenti finanziari valutati a costo ammortizzato e determinabili sin dall'origine, indipendentemente dal momento in cui vengono liquidati, affluiscono a conto economico mediante applicazione del tasso di interesse effettivo per la definizione del quale si rinvia al paragrafo "Crediti e Finanziamenti";
- le perdite di valore sono iscritte a conto economico nell'esercizio in cui sono rilevate;
- gli interessi di mora, eventualmente previsti in via contrattuale, sono contabilizzati a conto economico solo al momento del loro effettivo incasso.

### *Criteri di determinazione del fair value degli strumenti finanziari*

Il fair value è definito dal principio IAS 39 come "il corrispettivo al quale un'attività potrebbe essere scambiata o una passività estinta in una libera transazione fra parti consapevoli e indipendenti".

Il fair value degli investimenti quotati in mercati attivi è determinato con riferimento alle quotazioni di mercato (prezzi "bid" o, in assenza, prezzi medi) rilevate l'ultimo giorno di riferimento dell'esercizio.

Nel caso di strumenti finanziari quotati su mercati attivi, la determinazione del fair value è basata sulle quotazioni del mercato attivo di riferimento (ossia quello su cui si verifica il maggior volume delle contrattazioni) desumibili anche da provider internazionali e rilevate l'ultimo giorno di riferimento dell'esercizio. Un mercato è definito attivo qualora le quotazioni riflettano normali operazioni di mercato, siano prontamente e regolarmente disponibili ed esprimano il prezzo di effettive e regolari operazioni di mercato. Qualora il medesimo strumento finanziario risulti quotato su più mercati, la quotazione da considerare è quella presente nel mercato più vantaggioso a cui l'impresa ha accesso.

Nel caso di strumenti finanziari non quotati il fair value è determinato applicando tecniche di valutazione finalizzate alla determinazione del prezzo che lo strumento avrebbe avuto sul mercato alla data di valutazione in un libero scambio motivato da normali considerazioni commerciali. La determinazione del fair value è ottenuta attraverso le seguenti tecniche: utilizzo di recenti transazioni di mercato; riferimento al prezzo di strumenti finanziari aventi le medesime caratteristiche di quello oggetto di valutazione; metodi quantitativi (modelli di pricing delle opzioni; tecniche di calcolo del valore attuale - discounted cash flow analysis; modelli di pricing generalmente accettati dal mercato e che sono in grado di fornire stime adeguate dei prezzi praticati in operazioni di mercato). In particolare, per le obbligazioni non quotate si applicano modelli di attualizzazione dei flussi di cassa futuri attesi - utilizzando strutture di tassi di interesse che tengono opportunamente in considerazione il settore di attività di appartenenza dell'emittente e della classe di rating, ove disponibile.

In presenza di fondi comuni di investimento, non negoziati in mercati attivi, il fair value è determinato in ragione del Net Asset Value pubblicato, eventualmente corretto per tenere conto di possibili variazioni di valore intercorrenti fra la data di richiesta di rimborso e la data di rimborso effettiva.



I titoli di capitale non scambiati in un mercato attivo, per i quali il fair value non sia determinabile in misura attendibile - secondo le metodologie più diffuse (in primo luogo la discounted cash flow analysis) sono valutati al costo, rettificato per tener conto delle eventuali diminuzioni.

Per le poste finanziarie (attive e passive), diverse dai contratti derivati, titoli e strumenti finanziari in FVO oggetto di copertura, aventi durate residue uguali o inferiori a 18 mesi, il fair value si assume ragionevolmente approssimato dal loro valore contabile.

Per gli impieghi e la raccolta a vista / a revoca si è assunta una scadenza immediata delle obbligazioni contrattuali e coincidente con la data di bilancio e pertanto il loro fair value è approssimato al valore di contabile. Analogamente per gli impieghi a breve si è assunto il valore contabile.

Per gli impieghi a clientela a medio - lungo termine, il fair value è ottenuto attraverso tecniche di valutazione attualizzando i residui flussi contrattuali ai tassi di interesse correnti, opportunamente adeguati per tener conto del merito creditizio dei singoli prenditori (rappresentato dalla probabilità di default e dalla perdita stimata in caso di default).

Per le attività deteriorate il valore di bilancio è ritenuto un'approssimazione del fair value.

Per il debito a medio-lungo termine rappresentato da titoli valutati al costo ammortizzato ed oggetto di copertura per il rischio di tasso, il valore di bilancio è adeguato per effetto della copertura al fair value attribuibile al rischio coperto attualizzandone i relativi flussi.

Per i contratti derivati negoziati su mercati regolamentati si assume quale fair value il prezzo di mercato dell'ultimo giorno di quotazione dell'esercizio.

Per i contratti derivati over the counter si assume quale fair value il market value alla data di riferimento determinato secondo le seguenti modalità in relazione alla tipologia di contratto:

- per i contratti su tassi di interesse: il market value è rappresentato dal cosiddetto "costo di sostituzione", determinato mediante l'attualizzazione delle differenze, alle date di regolamento previste, fra flussi calcolati ai tassi di contratto e flussi attesi calcolati ai tassi di mercato, oggettivamente determinati, correnti a fine esercizio per pari scadenza residua;
- per i contratti di opzione su titoli e altri valori: il market value è determinato facendo riferimento a modelli di pricing riconosciuti (p.es.: formula di Black & Scholes).

Il fair value utilizzato ai fini della valutazione degli strumenti finanziari, sulla base dei criteri sopra descritti, si articola sui seguenti livelli in funzione delle caratteristiche e della significatività degli input utilizzati nel processo di valutazione:

- a) Livello 1 - quotazioni (senza aggiustamenti) rilevate su un mercato attivo: le valutazioni degli strumenti finanziari quotati in un mercato attivo effettuate sulla base delle quotazioni rilevabili dallo stesso;
- b) Livello 2 - input diversi di prezzi quotati di cui al punto precedente che sono osservabili direttamente (prezzi) o indirettamente (derivati dai prezzi) sul mercato: le valutazioni di strumenti finanziari non quotati in un mercato attivo effettuate in base a tecniche di valutazione che utilizzando in prevalenza dati osservabili sul mercato presentano ridotti margini di discrezionalità (prezzi desunti da transazioni recenti, da infoprovider o ottenuti con modelli valutativi che utilizzano in prevalenza dati di mercato per stimare i principali fattori che condizionano il fair value dello strumento finanziario);
- c) Livello 3 - input che non sono basati su dati di mercato osservabili: le valutazioni degli strumenti finanziari non quotati in un mercato attivo effettuate in base a tecniche di valutazione che utilizzando input significativi non osservabili sul mercato comportano l'adozione di stime ed assunzioni da parte del management (prezzi forniti dalla controparte emittente, desunti da perizie indipendenti, prezzi corrispondenti alla frazione di patrimonio netto detenuta nella società o ottenuti con modelli valutativi che non utilizzano dati di mercato per stimare significativi fattori che condizionano il fair value dello strumento finanziario).

I suddetti approcci valutativi devono essere applicati in ordine gerarchico. Le tecniche valutative adottate devono massimizzare l'utilizzo di fattori osservabili sul mercato e, di conseguenza, affidarsi il meno possibile a parametri di tipo soggettivo.

Nel caso di strumenti finanziari non quotati in mercati attivi, la collocazione all'interno della gerarchia del fair value deve essere definita considerando tra gli input significativi utilizzati per la determinazione del fair value quello che assume il livello più basso nella gerarchia.

Si rileva altresì come la gerarchia del fair value sia stata introdotta nell'IFRS 7 esclusivamente ai fini di informativa e non anche per le valutazioni di bilancio. Queste ultime, quindi, risultano effettuate sulla base di quanto previsto dai contenuti dello IAS 39.



Il nuovo principio contabile internazionale IFRS13, in vigore dal 1° gennaio 2013, stabilisce un unico quadro di riferimento per la determinazione del fair value, sostituendo le regole in materia previste nei diversi principi contabili e fornendo una guida completa sulle modalità di misurazione del fair value delle attività e passività finanziarie e non, anche in presenza di mercati non attivi e illiquidi. In particolare, limitando l'analisi agli strumenti finanziari, tale principio:

- contempla una nuova definizione di fair value – in quanto impone di individuare come tale quel valore che si pagherebbe per il trasferimento della passività (exit price) e non come il valore necessario ad estinguere la stessa (definizione previgente) – che enfatizza il tema della rilevazione degli aggiustamenti valutativi delle passività finanziarie diverse dagli strumenti derivati – ascrivibili al merito creditizio: (i) dell'emittente (Own Credit Adjustment - OCA); e (ii) della controparte di strumenti derivati dell'attivo (Credit Valuation Adjustment - CVA), rispetto a quanto già disciplinato dallo IAS 39 in materia; e
- introduce, relativamente alle passività rappresentate da derivati, il cd. Debit Valuation Adjustment (DVA), ossia lo standard valutativo volto a riflettere il proprio rischio di credito su tali strumenti.

A tale riguardo, a livello di Categoria sono in corso gli opportuni approfondimenti in merito alle soluzioni operative applicabili nelle citate fattispecie dalle Banche di Credito Cooperativo. Tali approfondimenti, ovviamente, terranno conto anche delle strategie operative, in corso di definizione, che saranno adottate su tematiche che incideranno sulle modalità di valutazione degli strumenti finanziari (ad es. compensazione e collateralizzazione presso una controparte centrale oppure su base bilaterale dei derivati), nonché degli sviluppi delle prassi di mercato. Pertanto, alla luce di tali considerazioni, tenuto conto dei criteri valutativi adottati in passato dalle BCC-CR in materia di OCA/CVA e dell'operatività tipica delle stesse (ad esempio, in materia di derivati è prassi comune delle BCC-CR contrarre tali strumenti con l'Istituto e le Casse Centrali di Categoria e per finalità di copertura), si ritiene opportuno attendere gli esiti di tali approfondimenti e di applicazione alle valutazioni al bilancio di fine esercizio delle relative soluzioni operative.

Resta, inteso, che considerazioni legate alla significatività dell'impatto dell'OCA, CVA e DVA sulla situazione patrimoniale ed economica della Banca saranno oggetto di confronto con organismi di controllo interni ed esterni, soprattutto con riferimento ad operazioni non allineate all'operatività tipica delle BCC-CR (ad esempio derivati contratti con controparti non istituzionali).

#### *Attività deteriorate*

Si riportano di seguito le definizioni delle attività finanziarie classificate come deteriorate nelle diverse categorie di rischio secondo la definizione prevista nelle vigenti segnalazioni di Vigilanza e alle disposizioni interne, che fissano le regole per il passaggio dei crediti nell'ambito delle seguenti categorie di rischio:

- sofferenze: esposizioni per cassa e fuori bilancio (finanziamenti, titoli, derivati, etc.) nei confronti di soggetti in stato di insolvenza (anche non accertato giudizialmente) o in situazioni sostanzialmente equiparabili, indipendentemente dalle eventuali previsioni di perdita formulate dalla Banca.;
- partite incagliate: esposizioni per cassa e fuori bilancio (finanziamenti, titoli, derivati, etc.) nei confronti di soggetti in temporanea situazione di obiettiva difficoltà, che sia prevedibile possa essere rimossa in un congruo periodo di tempo. Inoltre vi rientrano i crediti scaduti e/o sconfinanti in via continuativa (c.d. "incagli oggettivi");
- esposizioni ristrutturate: esposizioni per cassa e fuori bilancio (finanziamenti, titoli, derivati, etc.) per le quali una banca (o un pool di banche), a causa del deterioramento delle condizioni economico-finanziarie del debitore, acconsente a modifiche delle originarie condizioni contrattuali (ad esempio, nuovo scadenzamento dei termini, riduzione del debito e/o degli interessi) che diano luogo a una perdita;
- esposizioni scadute e/o sconfinanti deteriorate: esposizioni per cassa e fuori bilancio (finanziamenti, titoli, derivati, etc.), diverse da quelle classificate a sofferenza, incaglio o fra le esposizioni ristrutturate, che, alla data di chiusura del periodo, sono scadute o sconfinanti da oltre 90 giorni.

Sono escluse le esposizioni la cui situazione di anomalia sia riconducibile a profili attinenti al rischio paese. Per le attività deteriorate, il valore di bilancio è ritenuto un'approssimazione del fair value.

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

Il costo ammortizzato di una attività o passività finanziaria è il valore a cui è stata misurata alla iscrizione iniziale, al netto dei rimborsi di capitale, accresciuto o diminuito dell'ammortamento complessivo, determinato in



applicazione del metodo dell'interesse effettivo, delle differenze tra valore iniziale e quello a scadenza ed al netto di qualsiasi perdita di valore.

Il tasso di interesse effettivo è il tasso che eguaglia il valore attuale di una attività o passività finanziaria al flusso contrattuale dei pagamenti futuri o ricevuti sino alla scadenza o alla successiva data di rideterminazione del tasso.

Per gli strumenti a tasso fisso o a tasso fisso per periodi temporali, i flussi di cassa futuri vengono determinati in base al tasso di interesse noto durante la vita dello strumento.

Per le attività o passività finanziarie a tasso variabile, la determinazione dei flussi di cassa futuri è effettuata sulla base dell'ultimo tasso noto. Ad ogni data di revisione del prezzo, si procede al ricalcolo del piano di ammortamento e del tasso di rendimento effettivo su tutta la vita utile dello strumento finanziario, vale a dire sino alla data di scadenza.

Il costo ammortizzato è applicato per i crediti, le attività finanziarie detenute sino a scadenza, quelle disponibili per la vendita, per i debiti ed i titoli in circolazione.

Le attività e passività finanziarie negoziate a condizioni di mercato sono inizialmente rilevate al loro fair value, che normalmente corrisponde all'ammontare pagato od erogato comprensivo dei costi di transazione e delle commissioni direttamente imputabili.

Sono considerati costi di transazione i costi ed i proventi marginali interni attribuibili al momento di rilevazione iniziale dello strumento e non recuperabili sulla clientela.

Tali componenti accessorie, che devono essere riconducibili alla singola attività o passività, incidono sul rendimento effettivo e rendono il tasso di interesse effettivo diverso dal tasso di interesse contrattuale.

Sono esclusi pertanto i costi ed i proventi riferibili indistintamente a più operazioni e le componenti correlate che possono essere oggetto di rilevazione durante la vita dello strumento finanziario.

Inoltre, non sono considerati nel calcolo del costo ammortizzato i costi che la Banca dovrebbe sostenere indipendentemente dalla operazione, quali i costi amministrativi, di cancelleria, di comunicazione.



## Commento ai risultati del primo semestre

Vengono di seguito commentate le principali voci di conto economico al 30 giugno, operando il confronto con i valori comparati esposti.

- Il **margin**e di interesse si attesta a 17,1 milioni; rispetto ai primi sei mesi dello scorso esercizio presenta una crescita di 2,5 milioni (+17,4%). In modesto incremento (+256 mila euro) anche rispetto al budget, che stimava un margine di 16,9 milioni. Tale risultato, ottenuto a fronte di interessi attivi per 29 milioni ed interessi passivi per 11,9 milioni, è riconducibile principalmente alla crescita degli investimenti finanziari e ad un leggero miglioramento della forbice tassi attivo/passivo, sia rispetto allo scorso esercizio sia rispetto al budget;
- Le **commissioni nette** pari a 4,3 milioni di euro risultano in flessione di 202 mila euro (- 4,5% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente) e leggermente in ritardo (100 mila euro) rispetto al budget. Risultano in leggera flessione le commissioni attive (-95 mila euro) per minori commissioni su disponibilità fondi, ed in crescita le commissioni passive (+108 mila euro) soprattutto a causa delle maggiori commissioni passive dovute per la garanzia dello Stato sulla passività emessa per il rifinanziamento in BCE;
- I **dividendi** esposti con il criterio "di cassa", registrano un incremento di 35 mila euro, per maggiori dividendi percepiti dalla partecipazione in Malatestiana Agenzia di Assicurazioni srl;
- Il risultato netto complessivo delle **voci 80., 90., 100. e 110.**, è positivo per 9 milioni e risulta in sensibile crescita rispetto al primo semestre del precedente esercizio (+7 milioni di euro). Tale variazione è riconducibile principalmente ai buoni risultati ottenuti dalla cessione o riacquisto di attività disponibili per la vendita (voce 100), che evidenzia profitti complessivi per 9,6 milioni contro 337 mila euro del primo semestre 2012. Evidenziano risultati negativi la voce 80 (attività di negoziazione), per 482 mila euro in conseguenza della volatilità presente sul mercato e la voce 90 (attività di copertura) per 292 mila euro;
- Il **margin**e di intermediazione pari a 30,6 milioni presenta un incremento di 9,4 milioni (+44,3%) rispetto ai valori del precedente semestre, superiore anche alle previsioni di budget, pari a 24,8 milioni;
- le **rettifiche di valore sui crediti e sulle altre operazioni finanziarie**, al netto delle corrispondenti riprese di valore, ammontano complessivamente a 17,1 milioni e risultano sensibilmente superiori sia allo stesso periodo dell'anno precedente (4,8 milioni) sia al dato di budget (8,1 milioni). Le motivazioni trovano riscontro nell'incremento dei crediti deteriorati, in particolare sofferenze ed incagli, nonché nelle maggiori svalutazioni operate sui crediti incagliati che presentano le caratteristiche di incagli liquidatori, per i quali è stata operata una valutazione sulla base del valore di forzato realizzo del patrimonio;
- Il **risultato netto della gestione finanziaria** viene di conseguenza fortemente penalizzato e presenta un decremento di 2,8 milioni (-17,3% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente), in ritardo di 3,2 milioni (-19,2%) rispetto alle previsioni di budget;
- I **costi operativi** netti risultano pari a 12,3 milioni, in decremento del 3,1% rispetto al primo semestre dello scorso esercizio. Sono rappresentati da:
  - Spese per il personale per 8,1 milioni, in crescita dell'1,7%. Si è provveduto a stimare il valore del DBO al 30 giugno 2013, in conformità alle previsioni dello IAS19, che ammonta a euro 4.268.694; il calcolo è stato operato da un attuario indipendente;
  - Altre spese amministrative per 4,9 milioni in crescita di 230 mila euro (+5% in confronto a giugno 2012), riconducibile principalmente all'imposta di bollo a carico della clientela per 215 mila euro di cui, lo scorso anno ne era stato procrastinato l'addebito a fine esercizio. Al netto di tali variazioni il confronto con il primo semestre 2012 evidenzia una sostanziale stabilità;
  - Rettifiche nette di attività materiali ed immateriali per 613 mila euro sostanzialmente stabili rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente;
  - Altri proventi / Altri oneri di gestione per 1,5 milioni, in sensibile aumento rispetto a giugno 2012 per commissioni su sconfinamenti (C.i.v.) e le motivazioni inerenti il mancato conteggio dell'imposta di bollo 2012.
- Il **risultato lordo di gestione** si riduce drasticamente a 1,3 milioni, in sensibile contrazione sia rispetto al primo semestre 2012, pari a 3,7 milioni, sia rispetto al risultato di budget atteso, 4,2 milioni. Il sensibile incremento del margine di intermediazione per 9,4 milioni (+44%) e, nel complesso, la riduzione dei costi operativi per 400 mila euro (-3,1%), sono stati interamente erosi dalle rettifiche di valore sui crediti in crescita di 12,2 milioni di euro.



- Le **imposte dirette** – correnti e differite – ammontano complessivamente ad Euro 1.693.945, in sensibile incremento rispetto al primo semestre 2012 (+553.081 euro). Sono composte da:
  - Ires per euro 339.045;
  - Irap per euro 1.354.900.

Si configura quindi una Perdita netta di esercizio di euro 429.701 contro un utile netto di 2.544.670 del primo semestre 2012.

La redditività complessiva risulta negativa ed è pari a 3.720.942, per effetto delle componenti valutative imputate a Patrimonio Netto (variazione della Riserva su titoli AFS).


**Stato Patrimoniale**

|      | Voci dell'attivo                                  | giu-13               | dic-12               | var. assoluta     | var %       |
|------|---------------------------------------------------|----------------------|----------------------|-------------------|-------------|
| 10.  | Cassa e disponibilità liquide                     | 3.212.570            | 3.780.581            | (568.011)         | -15,0%      |
| 20.  | Attività finanziarie detenute per la negoziazione | 18.402.706           | 1.980.170            | 16.422.536        | 829,3%      |
| 40.  | Attività finanziarie disponibili per la vendita   | 501.606.681          | 429.259.379          | 72.347.302        | 16,9%       |
| 60.  | Crediti verso banche                              | 72.151.850           | 100.480.612          | (28.328.762)      | -28,2%      |
| 70.  | Crediti verso clientela                           | 987.342.738          | 1.042.653.664        | (55.310.926)      | -5,3%       |
| 80.  | Derivati di copertura                             | 1.954.162            | 2.568.251            | (614.089)         | -23,9%      |
| 110. | Attività materiali                                | 34.901.817           | 34.375.079           | 526.738           | 1,5%        |
| 120. | Attività immateriali                              | 15.370               | 25.561               | (10.191)          | -39,9%      |
| 130. | Attività fiscali                                  | 16.192.908           | 11.437.790           | 4.755.118         | 41,6%       |
|      | a) correnti                                       | 778.341              | 778.341              | -                 | 0,0%        |
|      | b) anticipate                                     | 15.414.567           | 10.659.449           | 4.755.118         | 44,6%       |
|      | b1) di cui alla Legge 214/2011                    | 12.710.431           | 9.108.454            | 3.601.977         | 39,5%       |
| 150. | Altre attività                                    | 18.204.392           | 6.185.840            | 12.018.552        | 194,3%      |
|      | <b>Totale dell'attivo</b>                         | <b>1.653.985.194</b> | <b>1.632.746.927</b> | <b>21.238.267</b> | <b>1,3%</b> |

|      | Voci del passivo e del patrimonio netto          | giu-13               | dic-12               | var. assoluta     | var %       |
|------|--------------------------------------------------|----------------------|----------------------|-------------------|-------------|
| 10.  | Debiti verso banche                              | 311.350.083          | 288.613.281          | 22.736.802        | 7,9%        |
| 20.  | Debiti verso clientela                           | 617.973.024          | 584.247.707          | 33.725.317        | 5,8%        |
| 30.  | Titoli in circolazione                           | 491.989.199          | 519.879.332          | (27.890.133)      | -5,4%       |
| 40.  | Passività finanziarie di negoziazione            | 316.449              | 433.351              | (116.902)         | -27,0%      |
| 80.  | Passività fiscali                                | 5.549.378            | 4.807.334            | 742.044           | 15,4%       |
|      | a) correnti                                      | 2.975.889            | 1.968.638            | 1.007.251         | 51,2%       |
|      | b) differite                                     | 2.573.489            | 2.838.696            | (265.207)         | -9,3%       |
| 100. | Altre passività                                  | 14.622.717           | 18.526.831           | (3.904.114)       | -21,1%      |
| 110. | Trattamento di fine rapporto del personale       | 4.268.694            | 4.432.035            | (163.341)         | -3,7%       |
| 120. | Fondi per rischi e oneri                         | 1.006.372            | 863.312              | 143.060           | 16,6%       |
|      | b) altri fondi                                   | 1.006.372            | 863.312              | 143.060           | 16,6%       |
| 130. | Riserve da valutazione                           | 2.504.256            | 5.986.832            | (3.482.576)       | -58,2%      |
| 160. | Riserve                                          | 194.730.771          | 192.125.331          | 2.605.440         | 1,4%        |
| 170. | Sovrapprezzi di emissione                        | 572.989              | 569.386              | 3.603             | 0,6%        |
| 180. | Capitale                                         | 9.531.763            | 9.189.134            | 342.629           | 3,7%        |
| 190. | Azioni proprie (-)                               | (800)                | (45.771)             | 44.971            | -98,3%      |
| 200. | Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)                | (429.701)            | 3.118.832            | (3.548.533)       | -113,8%     |
|      | <b>Totale del passivo e del patrimonio netto</b> | <b>1.653.985.194</b> | <b>1.632.746.927</b> | <b>21.238.267</b> | <b>1,3%</b> |


**Conto economico**

| Voci |                                                                  | giu-13              | giu-12              | var. assoluta      | var %          |
|------|------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|--------------------|----------------|
| 10.  | Interessi attivi e proventi assimilati                           | 29.041.705          | 25.668.879          | 3.372.826          | 13,1%          |
| 20.  | Interessi passivi e oneri assimilati                             | (11.893.164)        | (11.067.675)        | (825.489)          | 7,5%           |
| 30.  | <b>Margine di interesse</b>                                      | <b>17.148.541</b>   | <b>14.601.204</b>   | <b>2.547.337</b>   | <b>17,4%</b>   |
| 40.  | Commissioni attive                                               | 5.301.760           | 5.397.300           | (95.540)           | -1,8%          |
| 50.  | Commissioni passive                                              | (1.009.306)         | (901.962)           | (107.344)          | 11,9%          |
| 60.  | <b>Commissioni nette</b>                                         | <b>4.292.454</b>    | <b>4.495.338</b>    | <b>(202.884)</b>   | <b>-4,5%</b>   |
| 70.  | Dividendi e proventi simili                                      | 159.860             | 124.976             | 34.884             | 27,9%          |
| 80.  | Risultato netto dell'attività di negoziazione                    | (482.075)           | 1.187.175           | (1.669.250)        | -140,6%        |
| 90.  | Risultato netto dell'attività di copertura                       | (292.014)           | 172.079             | (464.093)          | -269,7%        |
| 100. | Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:                     | 9.789.625           | 640.289             | 9.149.336          | 1428,9%        |
|      | b) attività finanziarie disponibili per la vendita               | 9.654.349           | 337.626             | 9.316.723          | 2759,5%        |
|      | d) passività finanziarie                                         | 135.276             | 302.663             | (167.387)          | -55,3%         |
| 120. | <b>Margine di intermediazione</b>                                | <b>30.616.391</b>   | <b>21.221.061</b>   | <b>9.395.330</b>   | <b>44,3%</b>   |
| 130. | Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di:        | (17.085.197)        | (4.855.133)         | (12.230.064)       | 251,9%         |
|      | a) crediti                                                       | (17.333.902)        | (4.840.292)         | (12.493.610)       | 258,1%         |
|      | d) altre operazioni finanziarie                                  | 248.705             | (14.841)            | 263.546            | -1775,8%       |
| 140. | <b>Risultato netto della gestione finanziaria</b>                | <b>13.531.194</b>   | <b>16.365.928</b>   | <b>(2.834.734)</b> | <b>-17,3%</b>  |
| 150. | Spese amministrative:                                            | (13.010.653)        | (12.646.401)        | (364.252)          | 2,9%           |
|      | a) spese per il personale                                        | (8.121.681)         | (7.988.372)         | (133.309)          | 1,7%           |
|      | b) altre spese amministrative                                    | (4.888.972)         | (4.658.029)         | (230.943)          | 5,0%           |
| 160. | Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri                 | (137.003)           | (13.782)            | (123.221)          | 894,1%         |
| 170. | Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali         | (602.506)           | (640.699)           | 38.193             | -6,0%          |
| 180. | Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali       | (10.191)            | (14.918)            | 4.727              | -31,7%         |
| 190. | Altri oneri/proventi di gestione                                 | 1.486.093           | 643.997             | 842.096            | 130,8%         |
| 200. | <b>Costi operativi</b>                                           | <b>(12.274.260)</b> | <b>(12.671.803)</b> | <b>397.543</b>     | <b>-3,1%</b>   |
| 240. | Utili (Perdite) da cessione di investimenti                      | 7.310               | (8.591)             | 15.901             | -185,1%        |
| 250. | <b>Utile (Perdita) della op. corrente al lordo delle imposte</b> | <b>1.264.244</b>    | <b>3.685.534</b>    | <b>(2.421.290)</b> | <b>-65,7%</b>  |
| 260. | Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente     | (1.693.945)         | (1.140.864)         | (553.081)          | 48,5%          |
| 270. | <b>Utile (Perdita) della op. corrente al netto delle imposte</b> | <b>(429.701)</b>    | <b>2.544.670</b>    | <b>(2.974.371)</b> | <b>-116,9%</b> |
| 290. | <b>Utile (Perdita) d'esercizio</b>                               | <b>(429.701)</b>    | <b>2.544.670</b>    | <b>(2.974.371)</b> | <b>-116,9%</b> |

**Prospetto della Redditività Complessiva**

| Voci |                                                                  | giu-13             | giu-12             |
|------|------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| 10.  | <b>Utile (Perdita) d'esercizio</b>                               | <b>(429.701)</b>   | <b>2.544.670</b>   |
|      | Altre componenti reddituali al netto delle imposte               |                    |                    |
| 20.  | Attività finanziarie disponibili per la vendita                  | (3.291.241)        | (2.036.455)        |
| 110. | <b>Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte</b> | <b>(3.291.241)</b> | <b>(2.036.455)</b> |
| 120. | <b>Redditività complessiva (voce 10+110)</b>                     | <b>(3.720.942)</b> | <b>508.215</b>     |



Prospetto delle variazioni del patrimonio netto al 30.06.2013

|                              | Esistenze al 31.12.2012 | Modifica saldi apertura | Esistenze all' 01.01.2013 | Allocazione risultato esercizio precedente |                                | Variazioni dell'esercizio |                                 |                         |                                       |                                  |                            |                    |                                              | Patrimonio netto al 30.06.2013 |
|------------------------------|-------------------------|-------------------------|---------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---------------------------------|-------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|----------------------------|--------------------|----------------------------------------------|--------------------------------|
|                              |                         |                         |                           | Riserve                                    | Dividendi e altre destinazioni | Variazioni di riserve     | Operazioni sul patrimonio netto |                         |                                       |                                  |                            |                    | Redditività Complessiva Esercizio 30.06.2013 |                                |
|                              |                         |                         |                           |                                            |                                |                           | Emissione nuove azioni          | Acquisto azioni proprie | Distribuzione straordinaria dividendi | Variazione strumenti di capitale | Derivati su proprie azioni | Stock options      |                                              |                                |
| Capitale:                    | <b>9.189.134</b>        |                         | <b>9.189.134</b>          |                                            |                                |                           | <b>601.220</b>                  | <b>(258.591)</b>        |                                       |                                  |                            |                    |                                              | <b>9.531.763</b>               |
| a) azioni ordinarie          | 9.189.134               |                         | 9.189.134                 |                                            |                                |                           | 601.220                         | (258.591)               |                                       |                                  |                            |                    |                                              | 9.531.763                      |
| b) altre azioni              | -                       |                         | -                         |                                            |                                |                           |                                 |                         |                                       |                                  |                            |                    |                                              | -                              |
| Sovrapprezzi di emissione    | <b>569.386</b>          |                         | <b>569.386</b>            |                                            |                                |                           | <b>3.602</b>                    |                         |                                       |                                  |                            |                    |                                              | <b>572.989</b>                 |
| Riserve:                     | <b>192.125.331</b>      |                         | <b>192.125.331</b>        | <b>2.605.439</b>                           |                                |                           |                                 |                         |                                       |                                  |                            |                    |                                              | <b>194.730.770</b>             |
| a) di utili                  | 192.125.331             |                         | 192.125.331               | 2.605.439                                  |                                |                           |                                 |                         |                                       |                                  |                            |                    |                                              | 194.730.770                    |
| b) altre                     | -                       |                         | -                         |                                            |                                |                           |                                 |                         |                                       |                                  |                            |                    |                                              | -                              |
| Riserve da valutazione:      | <b>5.986.832</b>        |                         | <b>5.986.832</b>          |                                            |                                | <b>(191.335)</b>          |                                 |                         |                                       |                                  |                            | <b>(3.291.241)</b> |                                              | <b>2.504.256</b>               |
| Strumenti di capitale        | -                       |                         | -                         |                                            |                                |                           |                                 |                         |                                       |                                  |                            |                    |                                              | -                              |
| Azioni proprie               | (45.771)                |                         | (45.771)                  |                                            |                                |                           | 99.667                          | (54.696)                |                                       |                                  |                            |                    |                                              | <b>(800)</b>                   |
| Utile (Perdita) di esercizio | <b>3.118.832</b>        |                         | <b>3.118.832</b>          | (2.605.439)                                | (513.393)                      |                           |                                 |                         |                                       |                                  |                            | (429.701)          |                                              | <b>(429.701)</b>               |
| Patrimonio netto             | <b>210.943.744</b>      |                         | <b>210.943.744</b>        |                                            | <b>(513.393)</b>               | <b>(191.335)</b>          | <b>704.489</b>                  | <b>(313.287)</b>        |                                       |                                  |                            | <b>(3.720.942)</b> |                                              | <b>206.909.277</b>             |


**Prospetto delle variazioni del patrimonio netto al 31.12.2012**

|                              | Esistenze al 31.12.2011 | Modifica saldi apertura | Esistenze all' 01.01.2012 | Allocazione risultato esercizio precedente |                                | Variazioni dell'esercizio |                                 |                         |                                       |                                  |                            |                                              | Patrimonio netto al 31.12.2012 |                    |
|------------------------------|-------------------------|-------------------------|---------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---------------------------------|-------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|----------------------------|----------------------------------------------|--------------------------------|--------------------|
|                              |                         |                         |                           | Riserve                                    | Dividendi e altre destinazioni | Variazioni di riserve     | Operazioni sul patrimonio netto |                         |                                       |                                  |                            | Redditività Complessiva Esercizio 31.12.2012 |                                |                    |
|                              |                         |                         |                           |                                            |                                |                           | Emissione nuove azioni          | Acquisto azioni proprie | Distribuzione straordinaria dividendi | Variazione strumenti di capitale | Derivati su proprie azioni |                                              |                                | Stock options      |
| Capitale:                    | <b>9.094.938</b>        |                         | <b>9.094.938</b>          |                                            |                                |                           | <b>801.079</b>                  | <b>(706.883)</b>        |                                       |                                  |                            |                                              |                                | <b>9.189.134</b>   |
| a) azioni ordinarie          | 9.094.938               |                         | 9.094.938                 |                                            |                                |                           | 801.079                         | (706.883)               |                                       |                                  |                            |                                              |                                | 9.189.134          |
| b) altre azioni              | -                       |                         | -                         |                                            |                                |                           |                                 |                         |                                       |                                  |                            |                                              |                                | -                  |
| Sovrapprezzi di emissione    | <b>550.843</b>          |                         | <b>550.843</b>            |                                            |                                |                           | <b>18.543</b>                   |                         |                                       |                                  |                            |                                              |                                | <b>569.386</b>     |
| Riserve:                     | <b>189.420.304</b>      |                         | <b>189.420.304</b>        | <b>2.704.728</b>                           |                                | <b>299</b>                |                                 |                         |                                       |                                  |                            |                                              |                                | <b>192.125.331</b> |
| a) di utili                  | 189.420.304             |                         | 189.420.304               | 2.704.728                                  |                                | 299                       |                                 |                         |                                       |                                  |                            |                                              |                                | 192.125.331        |
| b) altre                     | -                       |                         | -                         |                                            |                                |                           |                                 |                         |                                       |                                  |                            |                                              |                                | -                  |
| Riserve da valutazione:      | <b>(387.927)</b>        |                         | <b>(387.927)</b>          |                                            |                                | <b>3.097</b>              |                                 |                         |                                       |                                  |                            | <b>6.371.662</b>                             |                                | <b>5.986.832</b>   |
| Strumenti di capitale        | -                       |                         | -                         |                                            |                                |                           |                                 |                         |                                       |                                  |                            |                                              |                                | -                  |
| Azioni proprie               | (77.400)                |                         | (77.400)                  |                                            |                                |                           | 366.518                         | (334.889)               |                                       |                                  |                            |                                              |                                | <b>(45.771)</b>    |
| Utile (Perdita) di esercizio | <b>3.585.498</b>        |                         | <b>3.585.498</b>          | (2.704.728)                                | (880.770)                      |                           |                                 |                         |                                       |                                  |                            | 3.118.832                                    |                                | <b>3.118.832</b>   |
| Patrimonio netto             | <b>202.186.256</b>      |                         | <b>202.186.256</b>        |                                            | <b>(880.770)</b>               | <b>3.396</b>              | <b>1.186.140</b>                | <b>(1.041.772)</b>      |                                       |                                  |                            | <b>9.490.494</b>                             |                                | <b>210.943.744</b> |



## Patrimonio di Vigilanza

|     |                                                                        | giu-13      | dic-12      | Var. %<br>2013/2012 |
|-----|------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|---------------------|
| (a) | Patrimonio base                                                        | 204.037.872 | 204.423.310 | - 0,19%             |
| (b) | Patrimonio supplementare                                               | 5.394.827   | 5.308.299   | 1,63%               |
| (c) | Patrimonio di vigilanza (a)+(b)                                        | 209.432.699 | 209.731.609 | - 0,14%             |
| (d) | Patrimonio di terzo livello                                            | -           | -           | -                   |
| (e) | Patrimonio di vigilanza incluso il patrimonio di terzo livello (c)+(d) | 209.432.699 | 209.731.609 | - 0,14%             |

## Riconciliazione tra Patrimonio Netto di Bilancio e Patrimonio di Vigilanza

|                                                                                                    | giu-13             |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|
| <b>Patrimonio netto di bilancio</b>                                                                | <b>206.909.278</b> |
| - Immobilizzazioni immateriali                                                                     | 15.370             |
| + Effetto esercizio opzione su riserva da valutazione su titoli di stato UE (Prov. Bdl 18/05/2010) | 2.538.790          |
| <b>Patrimonio di vigilanza</b>                                                                     | <b>209.432.699</b> |



## Altre informazioni

### Informazioni finanziarie di natura patrimoniale

| <i>(in milioni di euro)</i>  | giu-13  | dic-12  | Var. % |
|------------------------------|---------|---------|--------|
| Raccolta diretta clientela   | 1.110,0 | 1.104,1 | +0,5   |
| Raccolta indiretta clientela | 202,6   | 208,1   | -2,6   |
| Finanziamenti da banche      | 311,4   | 288,6   | +7,9   |
| Impieghi a clientela         | 987,3   | 1.042,7 | -5,3   |
| Titoli di proprietà          | 520,0   | 431,2   | +20,6  |
| Totale attività              | 1.654,0 | 1.632,7 | +1,3   |
| Capitale sociale             | 9,5     | 9,2     | +3,7   |
| Patrimonio netto             | 206,9   | 210,9   | -1,9   |

### Informazioni finanziarie di natura economica

| <i>(in milioni di euro)</i> | giu-13 | giu-12 | Var. % |
|-----------------------------|--------|--------|--------|
| Margine di interesse        | 17,1   | 14,6   | +17,1  |
| Commissioni nette           | 4,3    | 4,5    | -4,4   |
| Margine di intermediazione  | 30,6   | 21,2   | +44,3  |
| Costi operativi             | 12,3   | 12,1   | +1,7   |
| Utile attività corrente     | 1,3    | 3,7    | -64,9  |
| Utile (perdita) d'esercizio | (0,4)  | 2,5    | -116,0 |

## RATIOS

|                                                | giu-13      | dic-12      |
|------------------------------------------------|-------------|-------------|
| Patrimonio di Vigilanza (in euro)              | 209.432.699 | 209.731.609 |
| Tier One capital ratio                         | 19,64%      | 19,09%      |
| Total Capital ratio                            | 20,16%      | 19,59%      |
|                                                |             |             |
| Impieghi netti clientela/Raccolta da clientela | 88,9%       | 94,4%       |
| Sofferenze lorde su impieghi                   | 7,0%        | 5,4%        |
| Sofferenze nette su impieghi                   | 3,4%        | 2,8%        |
| Totale attività deteriorate nette su impieghi  | 12,3%       | 11,6%       |
|                                                |             |             |
| Margine interesse/Margine intermediazione      | 55,9%       | 68,9%       |