



# BANCA MALATESTIANA

 CREDITO COOPERATIVO DELLA PROVINCIA DI RIMINI

## INFORMAZIONI FINANZIARIE INFRANNUALI AL 30 GIUGNO 2010

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



Si riportano di seguito la situazione patrimoniale ed economica ed una sintesi dei principali aggregati finanziari, patrimoniali e di solvibilità al 30 giugno 2010. Si precisa che il bilancio è redatto secondo i principi internazionali IAS/IFRS e che le informazioni finanziarie semestrali non sono sottoposte a revisione.

**STATO PATRIMONIALE**

Voci dell'attivo		giu-2010	dic-2009	var. assoluta	var %
10.	Cassa e disponibilità liquide	3.474.823	3.098.867	375.956	12,1%
20.	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	6.346.697	7.721.399	(1.374.702)	-17,8%
30.	Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>			-	
40.	Attività finanziarie disponibili per la vendita	162.053.421	203.834.699	(41.781.278)	-20,5%
50.	Attività finanziarie detenute sino alla scadenza			-	
60.	Crediti verso banche	56.411.492	46.417.211	9.994.281	21,5%
70.	Crediti verso clientela	1.058.070.037	1.032.830.111	25.239.926	2,4%
80.	Derivati di copertura	1.360.644		1.360.644	
90.	Adeguamento di valore delle attività finanz oggetto di copertura generica (+/-)			-	
100.	Partecipazioni			-	
110.	Attività materiali	29.798.448	28.073.711	1.724.737	6,1%
120.	Attività immateriali	95.537	108.712	(13.175)	-12,1%
	di cui:			-	
	- avviamento			-	
130.	Attività fiscali	<b>3.131.500</b>	<b>3.839.894</b>	<b>(708.394)</b>	<b>-18,4%</b>
	a) <i>correnti</i>	144.606	1.782.074	(1.637.468)	-91,9%
	b) <i>anticipate</i>	2.986.894	2.057.820	929.074	45,1%
140.	Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione			-	
150.	Altre attività	4.259.674	8.577.157	(4.317.483)	-50,3%
	<b>Totale dell'attivo</b>	<b>1.325.002.273</b>	<b>1.334.501.761</b>	<b>(9.499.488)</b>	<b>-0,7%</b>

Voci del passivo e del patrimonio netto		giu-2010	dic-2009	var. assoluta	var %
10.	Debiti verso banche	11.861.225	18.214.465	(6.353.240)	-34,9%
20.	Debiti verso clientela	602.674.269	592.914.523	9.759.746	1,6%
30.	Titoli in circolazione	481.278.443	501.861.942	(20.583.499)	-4,1%
40.	Passività finanziarie di negoziazione	53.488	6.163	47.325	767,9%
50.	Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	9.230.136	9.602.800	(372.664)	-3,9%
60.	Derivati di copertura			-	
70.	Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)			-	
80.	Passività fiscali	2.003.717	1.825.655	178.062	9,8%
	a) <i>correnti</i>	251.107	50.189	200.918	400,3%
	b) <i>differite</i>	1.752.610	1.775.466	(22.856)	-1,3%
90.	Passività associate ad attività in via di dismissione			-	
100.	Altre passività	8.836.948	6.973.834	1.863.114	26,7%
110.	Trattamento di fine rapporto del personale	4.230.342	4.139.278	91.064	2,2%
120.	Fondi per rischi e oneri	1.062.279	963.406	98.873	10,3%
	a) <i>quiescenza e obblighi simili</i>			-	
	b) <i>altri fondi</i>	1.062.279	963.406	98.873	10,3%
130.	Riserve da valutazione	4.550.553	5.297.851	(747.298)	-14,1%
140.	Azioni rimborsabili			-	
150.	Strumenti di capitale			-	
160.	Riserve	183.799.664	178.583.743	5.215.921	2,9%
170.	Sovrapprezzi di emissione	529.202	512.604	16.598	3,2%
180.	Capitale	8.422.749	7.594.592	828.157	10,9%
190.	Azioni proprie (-)	-	-	-	
200.	Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)	6.469.258	6.010.905	458.353	7,6%
	<b>Totale del passivo e del patrimonio netto</b>	<b>1.325.002.273</b>	<b>1.334.501.761</b>	<b>(9.499.488)</b>	<b>-0,7%</b>



**CONTO ECONOMICO**

Voci	Descrizione	giu-10	giu-09	Variazione assoluta	Variaz. %
10.	Interessi attivi e proventi assimilati	20.639.730	25.274.096	(4.634.366)	-18,3%
20.	Interessi passivi e oneri assimilati	(6.300.504)	(11.798.139)	5.497.635	-46,6%
30.	<b>Margine di interesse</b>	<b>14.339.226</b>	<b>13.475.957</b>	<b>863.269</b>	<b>6,4%</b>
40.	Commissioni attive	4.699.806	3.532.565	1.167.241	33,0%
50.	Commissioni passive	(446.616)	(447.926)	1.310	-0,3%
60.	<b>Commissioni nette</b>	<b>4.253.190</b>	<b>3.084.639</b>	<b>1.168.551</b>	<b>37,9%</b>
70.	Dividendi e proventi simili	9.967	53.625	(43.658)	-81,4%
80.	Risultato netto dell'attività di negoziazione	(89.227)	154.113	(243.340)	-157,9%
90.	Risultato netto dell'attività di copertura	1.979.086	-	1.979.086	100,0%
100.	Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:	342.113	(139.233)	481.346	-345,7%
	<i>b) attività finanziarie disponibili per la vendita</i>	365.238	64.541	300.697	465,9%
	<i>d) passività finanziarie</i>	(23.125)	(203.774)	180.649	-88,7%
	Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	941	65.634	(64.693)	-98,6%
110.	<b>Margine di intermediazione</b>	<b>20.835.296</b>	<b>16.694.735</b>	<b>4.140.561</b>	<b>24,8%</b>
130.	Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di:	(1.222.886)	(1.154.113)	(68.773)	6,0%
	<i>a) crediti</i>	(1.222.886)	(1.154.113)	(68.773)	6,0%
140.	<b>Risultato netto della gestione finanziaria</b>	<b>19.612.410</b>	<b>15.540.622</b>	<b>4.071.788</b>	<b>26,2%</b>
150.	Spese amministrative:	(12.565.023)	(12.065.516)	(499.507)	4,1%
	<i>a) spese per il personale</i>	(6.987.622)	(6.806.441)	(181.181)	2,7%
	<i>b) altre spese amministrative</i>	(5.577.401)	(5.259.075)	(318.326)	6,1%
160.	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(200.000)	-	(200.000)	-100,0%
170.	Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(366.540)	(354.989)	(11.551)	3,3%
180.	Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(19.884)	(20.953)	1.069	-5,1%
190.	Altri oneri/proventi di gestione	1.302.199	1.429.991	(127.792)	-8,9%
200.	<b>Costi operativi</b>	<b>(11.849.248)</b>	<b>(11.011.467)</b>	<b>(837.781)</b>	<b>7,6%</b>
240.	Utili (Perdite) da cessione di investimenti	11.770	20	11.750	58750,0%
250.	<b>Utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>7.774.932</b>	<b>4.529.175</b>	<b>3.245.757</b>	<b>71,7%</b>
260.	Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(1.305.674)	(1.034.004)	(271.670)	26,3%
270.	<b>Utile dell'operatività corrente al netto delle imposte</b>	<b>6.469.258</b>	<b>3.495.171</b>	<b>2.974.087</b>	<b>85,1%</b>
290.	<b>Utile d'esercizio</b>	<b>6.469.258</b>	<b>3.495.171</b>	<b>2.974.087</b>	<b>85,1%</b>

**PROSPETTO DELLA REDDITIVITA' COMPLESSIVA**

Voci	30.06.2010	31.12.2009
10 Utile (Perdita) d'esercizio	6.469.258	6.010.905
Altre componenti reddituali al netto delle imposte		
20 Attività finanziarie disponibili per la vendita	- 748.745	1.837.386
110 Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte	- 748.745	1.837.386
120 Redditività complessiva (voce 10+110)	5.720.513	7.848.291



PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO – 1° semestre 2010

	Esistenze al 31.12.2009	Modifica saldi apertura	Esistenze all' 1.01.2010	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio							Patrimonio netto al 30.06.2010		
				Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Variazioni di riserve	Operazioni sul patrimonio netto							Utile (Perdita) di Esercizio 30.06.2010	
							Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Derivati su proprie azioni	Stock options			
Capitale:	<b>7.595</b>	-	<b>7.595</b>	-			<b>1.077</b>	<b>(249)</b>							<b>8.423</b>
a) azioni ordinarie	7.595		7.595				1.077	(249)							8.423
b) altre azioni	-		-												-
Sovrapprezzi di emissione	<b>513</b>		<b>513</b>				16	-							<b>529</b>
Riserve:	<b>178.584</b>	-	<b>178.584</b>	<b>5.216</b>			-	-	-			-	-		<b>183.800</b>
a) di utili	178.584		178.584	5.216											183.800
b) altre	-		-												-
Riserve da valutazione:	<b>5.298</b>	-	<b>5.298</b>			<b>(748)</b>									<b>4.550</b>
Strumenti di capitale	-		-												-
Azioni proprie	-		-												-
Utile (Perdita) di esercizio	<b>6.011</b>		<b>6.011</b>	(5.216)	(795)								6.469		<b>6.469</b>
Patrimonio netto	<b>198.001</b>		<b>198.001</b>		<b>(795)</b>	<b>(748)</b>	<b>1.093</b>	<b>(249)</b>	-	-	-	-	<b>6.469</b>		<b>203.771</b>



PATRIMONIO DI VIGILANZA

Voci	30/06/2010	31/12/2009
(a) Patrimonio base	€ 198.668.167	€ 192.123.948
(b) Patrimonio supplementare	€ 5.367.254	€ 5.339.054
(c) Patrimonio di vigilanza (a)+(b)	€ 204.035.421	€ 197.463.002
(d) Patrimonio di terzo livello	-	-
(e) Patrimonio di vigilanza incluso il patrimonio di terzo livello (c)+(d)	€ 204.035.421	€ 197.463.002

RICONCILIAZIONE TRA PATRIMONIO NETTO DI BILANCIO E PATRIMONIO DI VIGILANZA

Patrimonio netto di bilancio al 30/06/2010	203.771.426
- Immobilizzazioni immateriali	95.537
- Quota di utile a disposizione del consiglio	200.000
- Quota di utile a dividendi	18.321
- Quota di utile a fondo mutualistico per lo sviluppo della cooperazione	194.078
+ Minus non dedotte dal patrimonio di base (Prov. Bdl 18/05/2010)	771.931
<b>Patrimonio di vigilanza al 30/06/2010</b>	<b>204.035.421</b>

Informazioni finanziarie di natura patrimoniale (in migliaia di euro)	30/06/2010	31/12/2009
Raccolta diretta	1.093.182	1.104.379
Raccolta indiretta	187.258	166.228
Impieghi a clientela	1.058.070	1.032.830
Totale attività	1.325.002	1.334.502
Capitale sociale	8.423	7.595
Patrimonio netto	203.771	198.001

Informazioni finanziarie di natura economica	30/06/2010	31/12/2009
Margine di interesse	14.339.226	27.637.830
Margine di intermediazione	20.835.297	35.158.452
Utile attività corrente	7.774.932	8.076.322
Utile d'esercizio	6.469.258	6.010.905

RATIOS	30/06/2010	31/12/2009
Patrimonio di Vigilanza	204.035.421	197.463.002
Tier One capital ratio	17,82%	17,93%
Total Capital ratio	18,30%	18,43%
Sofferenze lorde su impieghi	2,7%	2,6%
Sofferenze nette su impieghi	1,4%	1,3%
Attività deteriorate nette su impieghi	6,1%	5,6%



Lineamenti generali di gestione

1. Operazioni di impiego con clientela ordinaria

Il totale della voce 70, al netto delle svalutazioni, ammonta a 1.058,1 milioni, in incremento di 25,2 milioni (+ 2,4%) rispetto a dicembre 2009.

L'incremento è riconducibile principalmente alle forme tecniche a medio lungo termine, (Tab. 1) in particolare mutui (20,5 milioni pari al 3,42%) , ed a breve termine, in particolare conti correnti (8,7 milioni pari al 3,2%); in diminuzione gli Altri Finanziamenti (- 2,7 milioni pari a - 2,2%) e le attività cedute. La pesante crisi economica ha condizionato in negativo la crescita del comparto, sostenuta prevalentemente dalla crescita del credito alle famiglie rispetto alle imprese produttive.

I crediti con durata originaria oltre il breve termine rappresentano il 66,6% degli impieghi totali, in aumento rispetto al 64,8% di dicembre 2009, come evidenziato nella tabella 2; il dato è in linea a quello del sistema BCC della regione che segna un 67,3% (Fonte Federcrea E.R.).

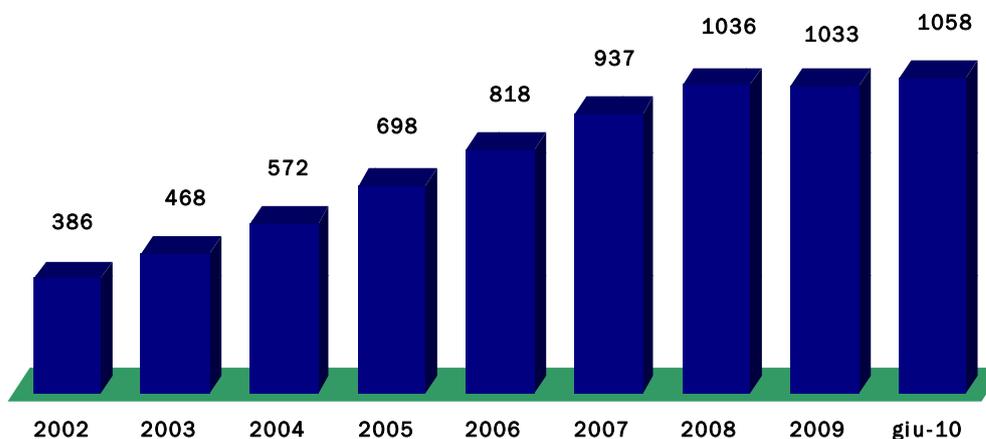
**Tab. 1 – Crediti verso clientela per forma tecnica**  
(consistenze in milioni di euro; variazioni assolute e percentuali)

	giu-2010			dic-2009		
	Bonis	Deteriorate	Totale	Bonis	Deteriorate	Totale
Conti correnti	258,8	24,2	283,0	249,0	25,3	274,3
Mutui	583,3	36,4	619,7	570,6	28,6	599,2
Altri Finanziamenti (anticipi sbf, fatture, import, export)	117,4	2,3	119,7	120,0	2,4	122,4
Prestiti Personali	3,8	0,1	3,9	3,6	0,1	3,7
Attività Cedute (mutui ipotecari)	30,2	1,6	31,8	31,9	1,3	33,2
<b>Crediti a clientela</b>	<b>993,5</b>	<b>64,6</b>	<b>1.058,1</b>	<b>975,1</b>	<b>57,7</b>	<b>1.032,8</b>

**Tab. 2 – Ripartizione degli impieghi – Durata originaria**  
(composizione percentuale)

	Banca Malatestiana			Bcc E.R.
	giu-2010	dic-2009	dic-2008	giu-2010
Impieghi a breve	33,4%	35,2%	37,1%	32,7%
Impieghi a medio/lungo termine	66,6%	64,8%	62,9%	67,3%
<b>Totale</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>
<b>Impieghi a medio/lungo termine:</b>				
- a tasso fisso	6,2%	6,6%	4,9%	n.d.
- a tasso variabile	93,8%	93,4%	95,1%	n.d.
<b>Totale</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	

**Graf. 1 - Impieghi**  
(consistenze in milioni di euro)





I crediti concessi alle imprese con vita residua oltre il breve termine rappresentano il 37,0% della raccolta diretta, in diminuzione rispetto al 36,2% di dicembre 2009. Si evidenzia che circa il 60,4% dei suddetti crediti alle imprese, pari a 244,5 milioni di euro, è rappresentato dal credito alle imprese immobiliari. Tali crediti sono quasi totalmente garantiti da ipoteca. L'andamento del comparto è attentamente seguito dal Consiglio di amministrazione. Nella voce sono comprese anche "Attività Cedute e non Cancellate", ai sensi dello IAS 39, per 31,8 milioni e si riferiscono a mutui ipotecari in bonis ceduti a seguito dell'operazione di cartolarizzazione CF7 "multioriginator" effettuata nell'esercizio 2006. Su tali crediti è stata eseguita una valutazione di tipo analitico e collettivo.

L'incidenza degli impieghi a clienti sulla raccolta diretta si attesta al 96,8% (99,5% se si valorizza la raccolta al netto delle operazioni di pronti contro termine) in aumento rispetto al dato 2009 pari, rispettivamente, al 93,6% e 95,9%. Il dato conferma comunque che i fondi raccolti nel bacino di operatività vengono reinvestiti sul territorio.

La composizione degli impieghi per tipologia di clientela (Tab. 3) evidenzia una crescita dell'esposizione delle Famiglie (sia consumatrici che produttrici) ed una contrazione delle Società non finanziarie.

Nel dettaglio, il peso percentuale delle famiglie e piccole imprese (famiglie produttrici) sul complesso degli affidamenti alla clientela si attesta al 36,6% mentre il peso delle società non finanziarie si attesta al 62,7%. Stabile, seppure non ancora significativo, il peso (0,6%) delle istituzioni sociali.

**Tab. 3 – Impieghi economici per settore di attività economica**

(composizione percentuale)

	giu-2010	dic-2009
Amministrazioni pubbliche	0,1%	0,1%
Società non finanziarie	62,7%	64,2%
Istituzioni sociali	0,6%	0,6%
Famiglie	36,6%	35,0%
- di cui Consumatori	27,6%	26,3%
- di cui Produttori	9,0%	8,7%

### Crediti deteriorati

A giugno 2010 il comparto dei crediti deteriorati, comprese le attività cedute e non cancellate, al lordo delle svalutazioni risulta pari a 81,4 milioni con un incremento di 8 milioni, pari al 10,9%. Le svalutazioni complessive su tali crediti ammontano a 16,7 milioni, con un incremento di 1 milione (+6,4%). Il comparto al netto delle svalutazioni si è incrementato di 6,9 milioni, passando dai 57,7 milioni di dicembre 2009 ai 64,6 milioni registrati a fine giugno 2010 (+11,9%) (Tab. 4).

Il totale dell'esposizione netta dei crediti deteriorati rappresenta il 6,1% dei crediti alla clientela, in crescita rispetto al dato del 2009 (5,6%) (Tab. 5).

**Tab. 4 - Crediti deteriorati**

(consistenze in milioni di euro e variazioni percentuali)

	giu-2010		dic-2009		Variazione		giu-2010		dic-2009		Variazione	
	Esposizione Lorda		Assoluta		%		Esposizione Netta		Assoluta		%	
Sofferenze	29,6	27,1	2,5	9,2%	14,9	13,0	1,9	14,6%				
Incagli	31,8	29,7	2,1	7,1%	29,8	28,1	1,7	6,0%				
Ristrutturati	2,7	2,8	- 0,1	- 3,6%	2,7	2,8	- 0,1	- 3,6%				
Scaduti	17,3	13,8	3,5	25,4%	17,2	13,8	3,4	24,6%				
<b>Totale</b>	<b>81,4</b>	<b>73,4</b>	<b>8</b>	<b>10,9%</b>	<b>64,6</b>	<b>57,7</b>	<b>6,9</b>	<b>12,0%</b>				
<b>Totale crediti</b>	<b>1.080,1</b>	<b>1.053,8</b>	<b>26,3</b>	<b>2,0%</b>	<b>1.058,1</b>	<b>1.032,8</b>	<b>25,3</b>	<b>2,4%</b>				

I **Crediti in sofferenza**, pari a nominali 29,6 milioni, sono svalutati analiticamente per 14,7 milioni e rappresentano il 2,7% del totale dei crediti (1,4% al netto delle svalutazioni).

I **Crediti incagliati**, pari a 31,8 milioni, sono svalutati analiticamente a livello individuale e su base statistica per 2,0 milioni e rappresentano il 2,9% del totale dei crediti (2,8% al netto delle svalutazioni).

I **Crediti ristrutturati** pari a 2,7 milioni, sono svalutati analiticamente per 12 mila euro, rappresentano lo 0,2% del totale dei crediti (0,3% al netto delle svalutazioni). Come da istruzioni di Banca d'Italia, nel comparto sono state iscritte le esposizioni complessive di n. 21 clienti, intestatari di mutui rinegoziati, in base al decreto legge n. 93 del 28/05/2008, già scadute e/o sconfinanti alla data di rinegoziazione.



I **Crediti scaduti oltre 180 giorni** ammontano a 17,3 milioni, in incremento di 3,5 milioni rispetto allo scorso esercizio, e rappresentano l'1,6% del totale dei crediti. Il comparto è stato sottoposto a svalutazione analitica, su base statistica, per 76 mila euro.

**Tab. 5 - Incidenza crediti deteriorati su impieghi totali**  
(valori percentuali)

	giu-2010		dic-2009	
	Su impieghi lordi	Su impieghi netti	Su impieghi lordi	Su impieghi netti
Sofferenze	2,7%	1,4%	2,6%	1,3%
Incagli	2,9%	2,8%	2,8%	2,7%
Ristrutturati	0,2%	0,3%	0,3%	0,3%
Scaduti	1,6%	1,6%	1,3%	1,3%
<b>Crediti Deteriorati</b>	<b>7,5%</b>	<b>6,1%</b>	<b>7,0%</b>	<b>5,6%</b>

Nell'ambito della composizione dei crediti deteriorati lordi per forma tecnica originaria, (Tab. 6) la parte preponderante è rappresentata dai conti correnti e dai mutui. Nell'ambito dell'analisi della rischiosità legata al settore economico di appartenenza della clientela, (Tab. 7) il confronto mette in luce come sia maggiore l'incidenza delle Società non finanziarie (61,3%), in crescita rispetto allo scorso esercizio (59,2%). In crescita nel complesso l'incidenza delle sofferenze lorde sul totale degli impieghi (Tab. 8).

**Tab. 6 - Composizione crediti deteriorati per forma tecnica**  
(valori percentuali)

	Sofferenze	Incagli	Ristrutturati	Scaduti	Crediti deteriorati
Mutui	14,8%	25,8%	4,0%	14,3%	58,8%
Conti Correnti	8,0%	19,2%	0,1%	10,3%	37,5%
Prestiti Personali	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Altri Finanziamenti (anticipi sbf, fatture, import, export)	0,4%	1,2%	0,0%	2,1%	3,6%
<b>Totale</b>	<b>23,1%</b>	<b>46,1%</b>	<b>4,2%</b>	<b>26,6%</b>	<b>100,0%</b>

**Tab. 7 - Composizione dei crediti deteriorati per settore**  
(valori percentuali)

	Sofferenze	Incagli	Ristrutturati	Scaduti	Crediti deteriorati
Famiglie consumatrici	6,6%	11,4%	3,3%	7,7%	29,0%
Famiglie produttrici	2,1%	4,4%	0,9%	2,3%	9,7%
Associazioni fra imprese	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,1%
Quasi società	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Società non finanziarie	14,5%	30,3%	0,0%	16,6%	61,3%
<b>Totale</b>	<b>23,1%</b>	<b>46,1%</b>	<b>4,2%</b>	<b>26,6%</b>	<b>100,0%</b>

**Tab. 8 - Rapporto sofferenze lorde su impieghi per principali settori di attività economica**  
(valori percentuali)

Settore	giu-2010	dic-2009
Famiglie consumatrici	0,53%	0,46%
Famiglie produttrici	0,25%	0,20%
Società non finanziarie	1,96%	1,91%

## 2. Operazioni di investimento finanziario

I titoli del portafoglio di proprietà della Banca ammontano a complessivi 168,3 milioni, in diminuzione di 43 milioni (- 20,4%) e sono classificati come (Tab. 9):

- Strumenti Finanziari detenuti per la negoziazione - "Held for Trading"
- Strumenti finanziari disponibili per la vendita - "Available for sale".



Si segnala che nel semestre non è stato operato alcun trasferimento di attività finanziarie fra portafogli contabili.

#### Strumenti finanziari detenuti per la negoziazione

In tale categoria sono classificati i titoli di debito e i titoli di capitale, detenuti per esigenze di tesoreria e per essere successivamente rivenduti nel breve termine allo scopo di ricavarne un profitto. L'iscrizione iniziale e le misurazioni successive vengono effettuate al "valore equo" (fair value). Il valore complessivo della categoria è di 6,2 milioni, in diminuzione rispetto a dicembre 2009 di 1,3 milioni (- 17,3%).

#### Strumenti finanziari disponibili per la vendita

In tale categoria sono iscritti i titoli che la Banca non intende movimentare nel breve periodo e che, in considerazione della natura e delle caratteristiche soggettive dei titoli, non possono essere classificati nelle altre categorie. Vengono iscritte inoltre tutte le partecipazioni detenute dalla Banca che non possono essere definite di controllo oppure di collegamento. Gli strumenti finanziari disponibili per la vendita in sede di rilevazione iniziale sono iscritti in bilancio al "valore equo" (fair value). Le rilevazioni successive sono effettuate applicando il "valore equo" (fair value) con impatto a patrimonio netto. Il comparto ammonta a 162,1 milioni, in diminuzione di 41,7 milioni (- 20,5%). La sensibile contrazione del comparto è principalmente riconducibile alle politiche di riallocazione degli investimenti della clientela, in particolare con riguardo alle somme rivenienti dall'operazione di rientro dei capitali detenuti all'estero.

**Tab. 9 – Suddivisione titoli di proprietà per portafogli IAS**

(consistenze in milioni di euro; variazioni assolute e percentuali)

	giu-2010	dic-2009	variazioni	
			Assolute	Percentuali
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	6,2	7,5	- 1,3	- 17,3%
Attività finanziarie valutate fair value	-	-	-	-
Attività finanziarie disponibili per la vendita	162,1	203,8	- 41,7	- 20,5%
Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	-
Finanziamenti e crediti commerciali	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>168,3</b>	<b>211,3</b>	<b>- 43,0</b>	<b>- 20,4%</b>

#### Rapporti interbancari

I rapporti con le banche sono rappresentati dalle voci dell'attivo 60 Crediti verso banche e del Passivo 10 Debiti verso banche come rappresentato nella tabella 10.

**Tab. 10 – Rapporti Interbancari**

(consistenze in milioni di euro; variazioni assolute e percentuali)

Attivi	giu-2010	dic-2009	Variazioni	
			Assolute	Percentuali
<b>Crediti verso Banche</b>				
Depositi liberi	0,4	0,5	- 0,1	- 20,0%
Depositi vincolati	1,0	1,0	-	-
<b>Totale depositi interbancari</b>	<b>1,4</b>	<b>1,5</b>	<b>- 0,1</b>	<b>- 6,7%</b>
Riserva obbligatoria	10,4	10,2	0,2	2,0%
<b>Liquidità aziendale</b>				
Conti correnti banche e altro	44,6	34,7	9,9	28,5%
<b>Totale Crediti</b>	<b>56,4</b>	<b>46,4</b>	<b>10,0</b>	<b>21,6%</b>
Passivi			Assolute	Percentuali
<b>Debiti verso banche</b>				
Depositi liberi	0,0	0,0	0,0	0,0%
Depositi vincolati	7,1	7,1	0,0	0,0%
Conti di corrispondenza	4,4	10,7	- 6,3	- 58,9%
Finanziamenti	0,4	0,4	0,0	0,0%
<b>Totale debiti</b>	<b>11,9</b>	<b>18,2</b>	<b>- 6,3</b>	<b>- 34,6%</b>
<b>Liquidità interbancaria netta</b>	<b>44,5</b>	<b>28,2</b>	<b>16,3</b>	<b>57,8%</b>



### 3. Operazioni di Copertura

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.

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. Tali strumenti finanziari, derivati di copertura, sono inizialmente iscritti ed in seguito misurati al fair value.

La banca, ha posto in essere operazioni della prima tipologia a copertura di emissioni obbligazionarie a tasso fisso emesse per un importo nominale complessivo pari a 66,1 milioni.

La variazione di fair value dell'elemento coperto è stata registrata nel conto economico, alla voce 90 Risultato netto dell'attività di copertura, al pari del cambiamento del fair value dello strumento derivato. La differenza determina di conseguenza l'effetto economico netto.

Alla data del 30/06/2010 tale processo di valutazione evidenzia uno sbilancio positivo pari a 2 milioni di euro. L'importo particolarmente significativo e straordinario è da porre in relazione:

- o alle note tensioni innescate dai timori di default di alcuni paesi dell'area euro, in particolare Grecia e Spagna, che hanno comportato l'allargamento degli spread, sui tassi a medio termine, rispetto al benchmark di riferimento (Bund Germania), con conseguente deprezzamento delle passività coperte;
- o al ridimensionamento delle attese di crescita dei tassi a breve (euribor 6 mesi), con conseguente apprezzamento dei derivati di copertura.

Tale valutazione ha prodotto effetti positivi che si sono sommati.

### 4. Operazioni di raccolta con clientela ordinaria

Il generale quadro di incertezza economica e finanziaria che ha contraddistinto il 1° semestre 2010, con attese di rialzo tassi puntualmente disattese e procrastinate nel tempo, ha condizionato la strategia di offerta di prodotti di risparmio e di investimento da parte della banca, nonché le scelte della clientela. In tale contesto si è assistito ad un parziale riposizionamento delle somme amministrate. La raccolta allargata aziendale mantiene in ogni caso un trend positivo e raggiunge 1.280,5 milioni, in crescita di 9,9 milioni rispetto a fine anno 2009 (+ 0,8%), come evidenziato nella tabella 11.

**Tab. 11 - Raccolta allargata**

(consistenze in milioni di euro; variazioni assolute e percentuali)

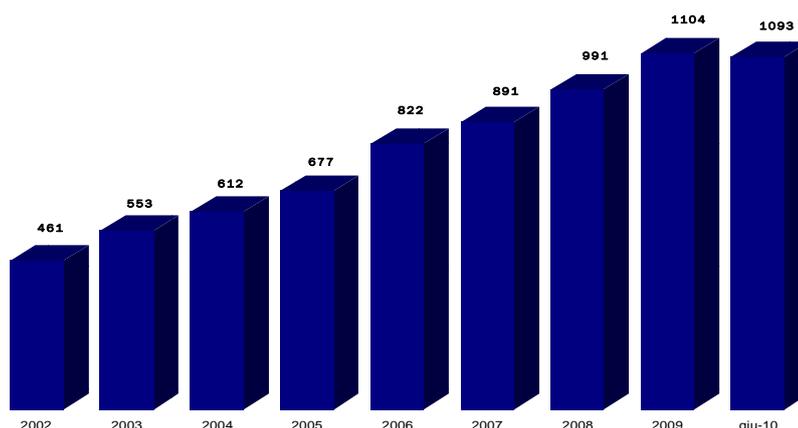
	giu-2010	dic-2009	Variazioni	
			Assolute	Percentuali
Raccolta diretta complessiva	1.093,2	1.104,4	-11,2	-1,0%
Raccolta amministrata	136,5	118,9	17,6	14,8%
Raccolta gestita	50,8	47,3	3,5	7,3%
<b>Raccolta allargata</b>	<b>1.280,5</b>	<b>1.270,6</b>	<b>9,9</b>	<b>0,8%</b>


**Raccolta diretta**

La raccolta diretta ammonta a 1.093,2 milioni con un decremento di 11,2 milioni rispetto a dicembre 2009 (- 1,0%). L'analisi delle forme tecniche di raccolta evidenzia una diminuzione della raccolta a termine (- 11,8 milioni pari a - 2,2%) ed un incremento della raccolta a vista di 2,9 milioni (+ 0,6%) (Tab. 12).

**Tab. 12 – Raccolta diretta per forme tecniche**
*(consistenze in milioni di euro; variazioni assolute e percentuali)*

	giu-2010	dic-2009	Variazioni	
			Assolute	Percentuali
Conti correnti passivi	448,3	449,1	-0,8	-0,2%
Depositi a risparmio liberi	80,3	76,6	3,7	4,8%
<b>Raccolta a vista</b>	<b>528,6</b>	<b>525,7</b>	<b>2,9</b>	<b>0,6%</b>
Depositi a risparmio vincolati	12,8	7,0	5,8	82,9%
Certificati di deposito	3,9	3,5	0,4	11,4%
Prestiti obbligazionari	486,6	508,0	-21,4	-4,2%
Pronti contro termine	30,1	26,7	3,4	12,7%
<b>Raccolta a termine</b>	<b>533,4</b>	<b>545,2</b>	<b>-11,8</b>	<b>-2,2%</b>
Altra raccolta	31,2	33,5	-2,3	-6,9%
<b>Totale Raccolta Diretta</b>	<b>1.093,2</b>	<b>1.104,4</b>	<b>-11,2</b>	<b>-1,0%</b>

**Graf. 2 - Raccolta diretta**
*(consistenze in milioni di euro)*


La ripartizione temporale evidenzia il crescente peso della raccolta a breve che passa dal 51% di dicembre 2009 al 52,6% di giugno. Ciò è riconducibile principalmente alle incertezze sulle prospettive di crescita dei tassi di mercato. In tale contesto la clientela tende a rimanere liquida. In sensibile incremento la componente a tasso fisso della raccolta a termine, passata dal 41,4% del 2009 al 52,5% di giugno 2010, andamento che riflette l'aspettativa di una moderata ripresa dei tassi di rendimento (Tab. 13).

**Tab. 13 – Raccolta a termine per scadenza e tipo tasso**
*(composizioni percentuali)*

	Banca Malatestiana		B.c.c. E.R.
	giu-2010	dic-2009	dic-2009
<b>Suddivisione per scadenza</b>			
Raccolta a breve - fino a 18 mesi	52,6%	51,0%	52,1%
Raccolta a medio/lungo - oltre i 18 mesi	47,4%	49,0%	47,9%
<b>Totale</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>
<b>Suddivisione raccolta a termine per tipo tasso</b>			
Raccolta a termine a tasso fisso	52,5%	41,4%	n.d.
Raccolta a termine a tasso variabile	47,5%	58,6%	n.d.
<b>Totale</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	-



La raccolta analizzata in relazione al settore economico di appartenenza della clientela, evidenzia il forte peso del settore delle famiglie, pari al 92,3% del totale, in leggero incremento rispetto al 91,6% del 2009. In diminuzione la quota di incidenza delle società non finanziarie (Tab. 14).

**Tab. 14 – Raccolta per settore di attività economica**  
(composizioni percentuali)

	giu-2010	dic-2009
Amministrazioni pubbliche	0,2%	0,2%
Società non finanziarie	6,6%	7,2%
Istituzioni sociali	0,7%	0,7%
Società finanziarie	0,2%	0,3%
Famiglie	92,3%	91,6%
di cui Consumatori	85,3%	85,4%
di cui Produttori	7,0%	6,2%
<b>Totale</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

**Raccolta indiretta**

La raccolta indiretta è pari a 187,3 milioni (valore di mercato) e registra un incremento di 21,1 milioni (+ 12,7%) rispetto a dicembre 2009 (Tab. 15). Tale variazione positiva compensa ampiamente il calo registrato dalla raccolta diretta.

**Tab. 15 – Raccolta indiretta**  
(consistenze in milioni di euro; variazioni assolute e percentuali)

	giu-2010	dic-2009	Variazioni	
			Assolute	Percentuali
Raccolta indiretta (valore di mercato)	187,3	166,2	21,1	12,7%
di cui Fondi comuni	28,7	29,5	-0,8	-2,7%
di cui Prodotti assicurativi	22,1	17,8	4,3	24,0%



## 5. Il conto economico

Il primo semestre dell'esercizio 2010 si è chiuso con un utile netto di 6,5 milioni di euro, in aumento di 3 milioni di euro, (+ 85,7%) rispetto ai 3,5 milioni di utile del primo semestre 2009 (Tab. 16).

**Tab. 16 – Conto economico**

(valori in euro e variazioni assolute e percentuali)

Voci	Descrizione	giu-10	giu-09	Variazione assoluta	Variaz. %
10.	Interessi attivi e proventi assimilati	20.639.730	25.274.096	(4.634.366)	-18,3%
20.	Interessi passivi e oneri assimilati	(6.300.504)	(11.798.139)	5.497.635	-46,6%
30.	<b>Margine di interesse</b>	<b>14.339.226</b>	<b>13.475.957</b>	<b>863.269</b>	<b>6,4%</b>
40.	Commissioni attive	4.699.806	3.532.565	1.167.241	33,0%
50.	Commissioni passive	(446.616)	(447.926)	1.310	-0,3%
60.	<b>Commissioni nette</b>	<b>4.253.190</b>	<b>3.084.639</b>	<b>1.168.551</b>	<b>37,9%</b>
70.	Dividendi e proventi simili	9.967	53.625	(43.658)	-81,4%
80.	Risultato netto dell'attività di negoziazione	(89.227)	154.113	(243.340)	-157,9%
90.	Risultato netto dell'attività di copertura	1.979.086	-	1.979.086	100,0%
100.	Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:	342.113	(139.233)	481.346	-345,7%
	b) attività finanziarie disponibili per la vendita	365.238	64.541	300.697	465,9%
	d) passività finanziarie	(23.125)	(203.774)	180.649	-88,7%
	Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value	941	65.634	(64.693)	-98,6%
110.					
120.	<b>Margine di intermediazione</b>	<b>20.835.296</b>	<b>16.694.735</b>	<b>4.140.561</b>	<b>24,8%</b>
130.	Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di:	(1.222.886)	(1.154.113)	(68.773)	6,0%
	a) crediti	(1.222.886)	(1.154.113)	(68.773)	6,0%
140.	<b>Risultato netto della gestione finanziaria</b>	<b>19.612.410</b>	<b>15.540.622</b>	<b>4.071.788</b>	<b>26,2%</b>
150.	Spese amministrative:	(12.565.023)	(12.065.516)	(499.507)	4,1%
	a) spese per il personale	(6.987.622)	(6.806.441)	(181.181)	2,7%
	b) altre spese amministrative	(5.577.401)	(5.259.075)	(318.326)	6,1%
160.	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(200.000)	-	(200.000)	-100,0%
170.	Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(366.540)	(354.989)	(11.551)	3,3%
180.	Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(19.884)	(20.953)	1.069	-5,1%
190.	Altri oneri/proventi di gestione	1.302.199	1.429.991	(127.792)	-8,9%
200.	<b>Costi operativi</b>	<b>(11.849.248)</b>	<b>(11.011.467)</b>	<b>(837.781)</b>	<b>7,6%</b>
240.	Utili (Perdite) da cessione di investimenti	11.770	20	11.750	58750,0%
250.	<b>Utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>7.774.932</b>	<b>4.529.175</b>	<b>3.245.757</b>	<b>71,7%</b>
260.	Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(1.305.674)	(1.034.004)	(271.670)	26,3%
270.	<b>Utile dell'operatività corrente al netto delle imposte</b>	<b>6.469.258</b>	<b>3.495.171</b>	<b>2.974.087</b>	<b>85,1%</b>
290.	<b>Utile d'esercizio</b>	<b>6.469.258</b>	<b>3.495.171</b>	<b>2.974.087</b>	<b>85,1%</b>

Si procede con un commento delle voci più significative.

### Margine di interesse

Il margine di interesse è pari a 14,3 milioni ed evidenzia un incremento di 0,9 milioni (+ 6,4%), dovuto principalmente alla crescita della forbice tra rendimento dell'attivo fruttifero e costo della raccolta diretta, in presenza di una moderata crescita degli impieghi e della raccolta. Gli interessi attivi sono pari a 20,6 milioni, in decremento di 4,6 milioni (-18,3%). Il costo complessivo per interessi passivi sulla raccolta onerosa è di 6,3 milioni, diminuiti rispetto allo scorso esercizio di 5,5 milioni (-46,6%).

Il primo semestre 2010 è stato caratterizzato dal perdurare di un generale quadro di recessione economica e finanziaria. Seppur in presenza di alcuni segnali di ripresa mostrati da alcuni paesi dell'area euro, Italia compresa, la politica dei tassi, adottata dalla Banca Centrale Europea, è rimasta invariata, a sostegno della fragile ripresa dei consumi e degli investimenti, mantenendo il livello dei tassi estremamente basso. L'Euribor a 3 mesi, pari allo 0,767% è rimasto sostanzialmente stabile rispetto a fine 2009 (0,70%). Il tasso Bce è fermo da maggio 2009 all'1%.

In questo scenario la forbice tra rendimento medio dell'attivo fruttifero (rappresentato dagli impieghi a clientela, titoli di proprietà e rapporti interbancari) e costo medio delle passività onerose (costituito dalla raccolta da clientela ordinaria e dalla raccolta interbancaria) è comunque aumentata di 0,28 centesimi di punto rispetto al precedente esercizio, attestandosi al 2,08% rispetto al 1,80% del 2009 (Tab. 17).



A giugno 2010 il tasso medio degli impieghi a clientela si attesta al 3,73% contro il 4,25% del 2009 mentre il costo della raccolta da clientela ordinaria si attesta all'1,11% contro l'1,90% del 2009.

**Tab. 17 – Rendimenti, costi e spread**  
(valori percentuali)

	giu-2010	dic-2009
<b>Rendimenti</b>		
Impieghi vivi	3,73%	4,25%
Interbancario e Rob	0,26%	0,88%
Titoli di Proprietà	1,07%	1,68%
<b>Totale Rendimento capitali fruttiferi</b>	<b>3,19%</b>	<b>3,71%</b>
<b>Costi</b>		
Raccolta a vista	0,42%	0,98%
Raccolta a termine	1,79%	2,68%
Raccolta interbancaria	1,09%	1,74%
<b>Totale Costo raccolta</b>	<b>1,11%</b>	<b>1,90%</b>
<b>Forbice attivo fruttifero – passivo oneroso</b>	<b>2,08%</b>	<b>1,81%</b>

### Margine di intermediazione

Il margine di intermediazione raggiunge l'ammontare di 20,8 milioni, in incremento di 4,1 milioni (24,8%).

Le commissioni nette (voce 60) ammontano a complessivi 4,3 milioni di euro, si incrementano di 1,2 milioni (38,7%). L'incremento è riconducibile in buona parte alla diversa esposizione delle commissioni sulla disponibilità Fido, per complessivi 1 milione di euro, in sostituzione alla commissione di massimo scoperto, precedentemente rilevata fra gli interessi attivi. Le componenti più significative vanno individuate nei servizi di incasso e pagamento (1,3 milioni), nelle commissioni di istruttoria (1,4 milioni), nelle commissioni su Conti correnti (1,2 milioni) e nei servizi di gestione, intermediazione e consulenza (0,5 milioni) (Tab. 18).

**Tab. 18 – Commissioni attive e passive**  
(valori in euro e variazioni assolute e percentuali)

	giu-2010	giu-2009	Variazioni	
			Assolute	Percentuali
<b>Commissioni attive</b>				
Garanzie rilasciate	0,2	0,3	-0,1	-33,33%
Servizi di gestione, intermediazione e consulenza	0,5	0,5	0,0	0,00%
Servizi di incasso e pagamento	1,3	1,2	0,1	8,33%
Servizi di Servicing per operazioni di cartolarizzazione	0,1	0,1	0,0	0,00%
Conti correnti	1,2	0,4	0,8	200,00%
Istruttoria fidi	1,4	1,0	0,4	40,00%
<b>Totale</b>	<b>4,7</b>	<b>3,5</b>	<b>1,2</b>	<b>34,29%</b>
<b>Commissioni passive</b>				
Servizi di gestione e intermediazione	0,0	0,0	0,0	0,00%
Servizi di incasso e pagamento	0,4	0,4	0,0	0,00%
Servizio interbancario di automazione				
Altro				
<b>Totale</b>	<b>0,4</b>	<b>0,4</b>	<b>0,0</b>	<b>0,00%</b>
<b>Commissioni nette</b>	<b>4,3</b>	<b>3,1</b>	<b>1,2</b>	<b>38,71%</b>

Alla voce 70 sono evidenziati i dividendi incassati, per 0,1 milioni, invariati rispetto allo scorso esercizio, relativi alle partecipazioni non rilevanti detenute dalla banca.

L'attività di negoziazione del portafoglio titoli (voce 80) ha determinato un risultato negativo per 90 mila euro (contro 154 mila euro realizzati nel primo semestre 2009), riconducibile quasi interamente alla valutazione dei titoli in portafoglio e dei derivati di copertura, che evidenziano una minusvalenza di 157 mila euro, ad utili di negoziazione per 24 mila ed a utili su cambi per 43 mila euro.

Alla voce 90 il Risultato netto dell'attività di copertura, positivo per 2 milioni. La voce è conseguente alla valutazione delle passività coperte ed ai relativi contratti di copertura secondo le regole dell'"Hedge Accounting". Tali operazioni non erano presenti lo scorso esercizio.



Alla voce 100 sono evidenziati gli utili da cessione e riacquisto di titoli di proprietà allocati nel portafoglio AFS per 365 mila euro, nonché le perdite da cessione e riacquisto di passività finanziarie per 23 mila euro.

La voce 110, relativa al risultato delle attività e passività valutate al "valore equo" (*fair value*) presenta un saldo positivo di 0,1 mila euro, in diminuzione rispetto al semestre dell'esercizio precedente che registrava un utile di 66 mila euro.

L'analisi della composizione del Margine di intermediazione (Tab. 19) permette di evidenziare, in confronto con i primi sei mesi dell'esercizio precedente:

- o il decremento del livello di redditività della gestione denaro;
- o la crescita della redditività dei servizi, tenendo ovviamente conto di quanto precedentemente detto in merito alle commissioni attive;
- o il contributo positivo del Risultato di valutazione dell'attività di copertura.

#### Tab. 19 – Composizione del margine di intermediazione

(valori percentuali)

	giu-2010	giu-2009
Margine d'interesse / margine di intermediazione	68,8%	80,7%
Commissioni nette / margine di intermediazione	20,4%	18,5%
Attività di negoziazione, copertura, ecc / margine di intermediazione	10,8%	0,8%

#### Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di Crediti

Le rettifiche di valore sui crediti e sulle altre operazioni finanziarie, al netto delle corrispondenti riprese di valore, ammontano complessivamente ad Euro 1,2 milioni.

Nel dettaglio:

- o le **rettifiche di valore analitiche** su crediti corrispondono a 4,4 milioni, in aumento rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente pari a 4,1 milioni. La componente riferita agli effetti di attualizzazione dei flussi finanziari futuri è pari a 0,7 milioni, contro 0,5 milioni dell'anno precedente;
- o le **riprese di valore** sono pari a 3,4 milioni, superiori rispetto al primo semestre 2009 pari a 2,9 milioni. La componente riferita ai valori di attualizzazione è pari a 0,6 milioni, contro 0,7 milioni dello scorso semestre 2009;
- o le **rettifiche di valore collettive** ammontano a 0,1 milioni di euro contro 0,1 milioni di riprese registrate a giugno 2009.

#### Risultato netto della gestione finanziaria

Il risultato netto della gestione finanziaria, pari a 19,6 milioni di euro, è in incremento di 4,1 milioni di euro (+ 26,2%) rispetto al primo semestre 2009.

#### Costi Operativi

I Costi operativi netti ammontano a 11,8 milioni, in crescita di 0,8 milioni (+ 7,6%) rispetto a giugno 2009.

Le Spese amministrative risultano pari a 12,6 milioni in incremento di 0,5 milioni (+ 4,1%) raffrontati con il primo semestre 2009. In dettaglio esse sono così rappresentate:

- o **Spese per il personale**, pari a 7 milioni di euro, in crescita di 0,2 milioni (+ 2,7%). Il fondo TFR al 30 giugno 2010 ammonta a 4,2 milioni (+0,1 milioni rispetto al 31 dicembre 2009); il calcolo è stato operato da un attuario indipendente.
- o **Altre spese amministrative** pari a 5,6 milioni di euro, in crescita di 0,3 milioni (+ 6,1%) rispetto al 30 giugno 2009; per maggiori spese postali e per elaborazione dati presso terzi. Nella voce sono ricomprese anche imposte e tasse indirette per complessivi 1 milioni di euro, in leggera flessione rispetto allo stesso periodo 2009.

#### Accantonamenti netti ai Fondi per rischi ed oneri

Gli accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri ammontano a 0,2 milioni di euro e sono riconducibili a revocatorie fallimentari e cause civili.

#### Rettifiche nette su attività materiali/immateriali

Le rettifiche nette di attività materiali ed immateriali sono pari a 0,4 milioni stabili rispetto allo scorso esercizio. Non si è ancora ultimato il 1° stralcio dei lavori di ristrutturazione di palazzo Ghetti; la conclusione è prevista nel 2° semestre.

#### Altri Oneri/Proventi di gestione

I proventi di gestione si quantificano in 1,3 milioni e risultano in flessione di 0,1 milioni (- 8,9%) rispetto a giugno 2009.

#### Imposte Dirette

Le imposte dirette ammontano a 1,3 milioni, di cui 0,6 milioni di euro per IRES e 0,7 milioni di euro per IRAP, cresciute di 0,3 milioni (+26,3%) rispetto a giugno 2009.



### Indicatori di Produttività

Gli indicatori di produttività aziendale (tabella 20) evidenziano un miglioramento in termini di Fondi intermediati per addetto. Migliora la redditività per singolo addetto in termini di margine di intermediazione e risultato lordo di gestione.

**Tab. 20 – Indicatori di produttività**

	giu-2010	giu-2009
Numero dipendenti	231	223
Impieghi / numero dipendenti (milioni di euro)	4,6	4,6
Fondi Intermediati / numero dipendenti (milioni di euro)	5,9	5,6
Spese personale / numero dipendenti (migliaia di euro)	30,2	30,5
Margine Intermediazione / numero dipendenti (migliaia di euro)	90,2	74,9
Risultato Lordo di gestione / numero dipendenti (migliaia di euro)	33,7	20,3

### Indicatori Economici

La redditività complessiva, individuata dal ROE, risulta pari al 3,2%, incrementata rispetto al valore raggiunto a giugno 2009 (1,8%). La scomposizione del ROE negli indicatori fondamentali (Tab. 21) consente di individuare i fattori rilevanti che hanno caratterizzato il primo semestre 2010.

In miglioramento rispetto al 66% di giugno 2009 il “cost/income” (pari al 56,9%), costruito raffrontando i costi operativi al margine di intermediazione (Tab. 19), ma ancora distante dai livelli di efficienza raggiunti ante crisi economica. L'andamento dell'indicatore rispecchia la politica adottata di sostegno al territorio e di mantenimento degli investimenti in risorse umane e tecniche necessarie al corretto presidio organizzativo, di controllo e di sviluppo commerciale.

L'analisi della composizione delle principali poste del conto economico rapportate all'attivo di bilancio, illustrata nella tabella 22, denota un'incidenza stabile del margine d'interesse, un incremento dell'incidenza delle commissioni nette, l'incremento del margine d'intermediazione, la stabilizzazione dei costi operativi ed un minor peso delle rettifiche di valore su crediti.

**Tab. 21 – Indicatori della redditività aziendale**

(valori percentuali)

	giu-2010	giu-2009
ROE (utile netto / patrimonio)	3,2%	1,8%
Margine operativo lordo / patrimonio	4,4%	3,0%
Margine di interesse / margine di intermediazione	68,8%	80,7%
Cost/Income	56,9%	66,0%

**Tab. 22 – Indicatori di redditività rispetto all'attivo di bilancio**

(valori percentuali)

	giu-2010	giu-2009
Margine d'interesse su attivo di bilancio	1,1%	1,1%
Commissioni nette su attivo di bilancio	0,3%	0,2%
Profitti / Perdite da op. finanziarie su attivo di bilancio	0,1%	-0,1%
Margine di intermediazione su attivo di bilancio	1,6%	1,3%
Costi operativi totali su attivo di bilancio:	0,9%	0,9%
o di cui costi del personale su attivo di bilancio	0,5%	0,5%
o di cui spese generali su attivo di bilancio	0,4%	0,4%
Rettifiche di valore nette su crediti/Margine di intermediazione	5,9%	6,9%
Utile dell'operatività corrente su attivo di bilancio	0,6%	0,4%
Utile netto su attivo di bilancio	0,5%	0,3%



## 6. Redditività Complessiva

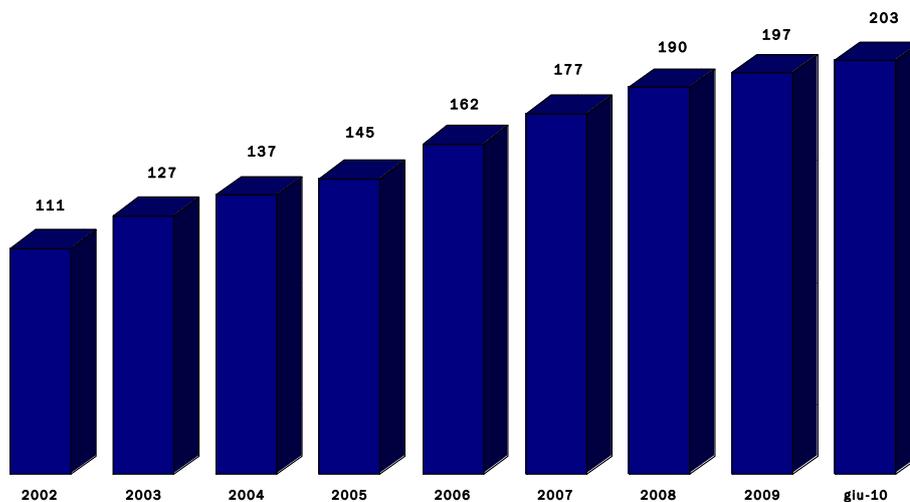
La redditività complessiva è pari a 5,8 milioni di euro. E' rappresentata dall'utile di periodo, 6,5 milioni, al netto di variazioni negative per 0,7 milioni, registrate nel semestre in contropartita delle riserve da valutazione, riconducibili esclusivamente alla valutazione delle attività del portafoglio titoli "A.F.S."

Voci	30.06.2010	31.12.2009
<b>10 Utile (Perdita) d'esercizio</b>	<b>6,5</b>	<b>6,0</b>
Altre componenti reddituali al netto delle imposte		
20 Attività finanziarie disponibili per la vendita	- 0,7	1,8
<b>110 Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte</b>	<b>- 0,7</b>	<b>1,8</b>
<b>120 Redditività complessiva (voce 10+110)</b>	<b>5,8</b>	<b>7,8</b>

## 7. Il patrimonio

Il patrimonio aziendale, determinato dalla somma di capitale, riserve e sovrapprezzi di emissione (voci da 130 a 180 del passivo dello stato patrimoniale), nonché dalle quote di utile da destinare a riserva legale ed ai Soci per Rivalutazione e Ristorni, ammonta a 203,4 milioni e risulta in crescita di 5,8 milioni (+2,9%) rispetto a dicembre 2009.

**Graf. 3 – Andamento patrimonio aziendale**  
(consistenze in milioni di euro)



Il Patrimonio di Vigilanza ammonta a 204,0 milioni di euro, in crescita del 3,3% rispetto a fine 2009.

L'ampia consistenza patrimoniale copre adeguatamente l'esposizione complessiva ai rischi di I° e II° pilastro Basilea2 evidenziando un avanzo (capitale libero) di 114,2 milioni di euro.

Il Consiglio di Amministrazione