



# BANCA MALATESTIANA

 **CREDITO COOPERATIVO DELLA PROVINCIA DI RIMINI**

## **INFORMAZIONI FINANZIARIE INFRANNUALI AL 30 GIUGNO 2009**

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

## INFORMAZIONI FINANZIARIE INFRANNUALI AL 30 GIUGNO 2009

Si riportano di seguito la situazione patrimoniale ed economica ed una sintesi dei principali aggregati finanziari, patrimoniali e di solvibilità al 30 giugno 2009. 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-09	dic-08	var. assoluta	var %
10.	Cassa e disponibilità liquide	4.178.015	2.931.695	1.246.320	42,5%
20.	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	7.219.044	6.544.596	674.448	10,3%
40.	Attività finanziarie disponibili per la vendita	144.325.241	104.101.656	40.223.585	38,6%
60.	Crediti verso banche	44.533.579	45.205.904	(672.325)	-1,5%
70.	Crediti verso clientela	1.026.819.495	1.036.433.733	(9.614.238)	-0,9%
110.	Attività materiali	26.337.421	24.124.538	2.212.883	9,2%
120.	Attività immateriali	129.184	103.747	25.437	24,5%
	di cui:				
	- avviamento	-	-	-	-
130.	Attività fiscali	<b>2.622.132</b>	<b>2.947.071</b>	<b>(324.939)</b>	<b>-11,0%</b>
	<i>a) correnti</i>	489.679	31.245	458.434	1.467,2%
	<i>b) anticipate</i>	2.132.453	2.915.826	(783.373)	-26,9%
150.	Altre attività	5.200.510	4.657.241	543.269	11,7%
	<b>Totale dell'attivo</b>	<b>1.261.364.621</b>	<b>1.227.050.181</b>	<b>34.314.440</b>	<b>2,8%</b>

	Voci del passivo e del patrimonio netto	giu-09	dic-08	var. assoluta	var %
10.	Debiti verso banche	8.907.171	19.979.460	(11.072.289)	-55,4%
20.	Debiti verso clientela	531.632.660	470.852.901	60.779.759	12,9%
30.	Titoli in circolazione	490.114.234	478.248.269	11.865.965	2,5%
40.	Passività finanziarie di negoziazione	6.908	329.454	(322.546)	-97,9%
50.	Passività finanziarie valutate al fair value	19.456.619	42.116.669	(22.660.050)	-53,8%
80.	Passività fiscali	1.809.008	2.631.445	(822.437)	-31,3%
	<i>a) correnti</i>	50.189	631.689	(581.500)	-92,1%
	<i>b) differite</i>	1.758.819	1.999.756	(240.937)	-12,0%
100.	Altre passività	9.842.905	17.033.108	(7.190.203)	-42,2%
110.	Trattamento di fine rapporto del personale	4.386.868	4.288.238	98.630	2,3%
120.	Fondi per rischi e oneri	1.307.174	1.242.381	64.793	5,2%
	<i>a) quiescenza e obblighi simili</i>	-	-	-	-
	<i>b) altri fondi</i>	1.307.174	1.242.381	64.793	5,2%
130.	Riserve da valutazione	4.799.911	3.457.599	1.342.312	38,8%
160.	Riserve	178.583.743	165.368.206	13.215.537	8,0%
170.	Sovrapprezzi di emissione	499.324	490.248	9.076	1,9%
180.	Capitale	6.522.925	6.282.493	240.432	3,8%
200.	Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)	3.495.171	14.729.710	(11.234.539)	-76,3%
	<b>Totale del passivo e del patrimonio netto</b>	<b>1.261.364.621</b>	<b>1.227.050.181</b>	<b>34.314.440</b>	<b>2,8%</b>

**INFORMAZIONI FINANZIARIE INFRANNUALI AL 30 GIUGNO 2009**

**CONTO ECONOMICO**

Voci		30.06.2009	30.06.2008	var. assoluta	var %
10.	Interessi attivi e proventi assimilati	25.274.096	34.373.348	(9.099.252)	-26,5%
20.	Interessi passivi e oneri assimilati	(11.798.139)	(15.283.295)	3.485.156	-22,8%
<b>30.</b>	<b>Margine di interesse</b>	<b>13.475.957</b>	<b>19.090.053</b>	<b>(5.614.096)</b>	<b>-29,4%</b>
40.	Commissioni attive	3.532.565	3.332.180	200.385	6,0%
50.	Commissioni passive	(447.926)	(430.466)	(17.460)	4,1%
<b>60.</b>	<b>Commissioni nette</b>	<b>3.084.639</b>	<b>2.901.714</b>	<b>182.925</b>	<b>6,3%</b>
70.	Dividendi e proventi simili	53.625	59.141	(5.516)	-9,3%
80.	Risultato netto dell'attività di negoziazione	154.113	80.656	73.457	91,1%
100.	Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:	(139.233)	(27.087)	(112.146)	414,0%
	<i>b)</i> attività finanziarie disponibili per la vendita	64.541	-	64.541	-
	<i>d)</i> passività finanziarie	(203.774)	(27.087)	(176.687)	652,3%
110.	Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	65.634	27.682	37.952	137,1%
<b>120.</b>	<b>Margine di intermediazione</b>	<b>16.694.735</b>	<b>22.132.159</b>	<b>(5.437.424)</b>	<b>-24,6%</b>
130.	Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di:	(1.154.113)	(2.784.923)	1.630.810	-58,6%
	<i>a)</i> crediti	(1.154.113)	(2.784.923)	1.630.810	-58,6%
<b>140.</b>	<b>Risultato netto della gestione finanziaria</b>	<b>15.540.622</b>	<b>19.347.236</b>	<b>(3.806.614)</b>	<b>-19,7%</b>
150.	Spese amministrative:	(12.084.619)	(11.519.889)	(564.730)	4,9%
	<i>a)</i> spese per il personale	(6.806.441)	(6.759.364)	(47.077)	0,7%
	<i>b)</i> altre spese amministrative	(5.278.178)	(4.760.525)	(517.653)	10,9%
160.	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	-	(300.000)	300.000	
170.	Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(354.989)	(345.963)	(9.026)	2,6%
180.	Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(20.953)	(16.557)	(4.396)	26,6%
190.	Altri oneri/proventi di gestione	1.449.094	1.560.250	(111.156)	-7,1%
<b>200.</b>	<b>Costi operativi</b>	<b>(11.011.467)</b>	<b>(10.622.159)</b>	<b>(389.308)</b>	<b>3,7%</b>
240.	Utili (Perdite) da cessione di investimenti	20	(1.679)	1.699	100,0%
<b>250.</b>	<b>Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>4.529.175</b>	<b>8.723.398</b>	<b>(4.194.223)</b>	<b>-48,1%</b>
260.	Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(1.034.004)	(1.405.930)	(371.926)	-26,5%
<b>270.</b>	<b>Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte</b>	<b>3.495.171</b>	<b>7.317.468</b>	<b>(3.822.297)</b>	<b>-52,2%</b>
<b>290.</b>	<b>Utile (Perdita) d'esercizio</b>	<b>3.495.171</b>	<b>7.317.468</b>	<b>(3.822.297)</b>	<b>-52,2%</b>

**INFORMAZIONI FINANZIARIE INFRANNUALI AL 30 GIUGNO 2009**

**PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO – 1° semestre 2009**

	Esistenze al 31.12.2008	Modifica saldi apertura	Esistenze all' 1.1.2009	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio							Patrimonio netto al 30.06.2009	
				Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Variazioni di riserve	Operazioni sul patrimonio netto					Utile (Perdita) di Esercizio 30.06.2009		
							Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Derivati su proprie azioni			Stock options
Capitale:	<b>6.282</b>	-	<b>6.282</b>	-	-	-	<b>282</b>	<b>(41)</b>	-	-	-	-	-	<b>6.523</b>
a) azioni ordinarie	6.282	-	6.282	-	-	-	282	(41)	-	-	-	-	-	6.523
b) altre azioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sovrapprezzi di emissione	<b>490</b>	-	<b>490</b>	-	-	-	<b>11</b>	<b>(2)</b>	-	-	-	-	-	<b>499</b>
Riserve:	<b>165.368</b>	-	<b>165.368</b>	<b>13.216</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>178.584</b>
a) di utili	165.368	-	165.368	13.216	-	-	-	-	-	-	-	-	-	178.584
b) altre	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Riserve da valutazione:	<b>3.458</b>	-	<b>3.458</b>	-	-	<b>1.342</b>	-	-	-	-	-	-	-	<b>4.800</b>
a) disponibili per la vendita	(1.878)	-	(1.878)	-	-	1.341	-	-	-	-	-	-	-	(537)
b) copertura flussi finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
c) altre:	5.336	-	5.336	-	-	1	-	-	-	-	-	-	-	5.337
da leggi speciali di rivalutazione	5.336	-	5.336	-	-	1	-	-	-	-	-	-	-	5.337
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Strumenti di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Azioni proprie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utile (Perdita) di esercizio	<b>14.730</b>	-	<b>14.730</b>	<b>(13.216)</b>	<b>(1.514)</b>	-	-	-	-	-	-	-	<b>3.495</b>	<b>3.495</b>
Patrimonio netto	<b>190.328</b>	-	<b>190.328</b>	-	<b>(1.514)</b>	<b>1.342</b>	<b>293</b>	<b>(43)</b>	-	-	-	-	<b>3.495</b>	<b>193.901</b>

**PATRIMONIO DI VIGILANZA**

Voci	30/06/2009	31/12/2008
(a) Patrimonio base	€ 188.147.412	€ 184.151.141
(b) Patrimonio supplementare	€ 5.337.265	€ 5.335.818
(c) Patrimonio di vigilanza (a)+(b)	€ 193.484.677	€ 189.486.959
(d) Patrimonio di terzo livello	-	-
(e) Patrimonio di vigilanza incluso il patrimonio di terzo livello (c)+(d)	€ 193.484.677	€ 189.486.959

**RICONCILIAZIONE TRA PATRIMONIO NETTO DI BILANCIO E PATRIMONIO DI VIGILANZA**

Patrimonio netto di bilancio al 30/06/2009	193.901.074
- Immobilizzazioni immateriali	129.184
- Quota di utile a disposizione del consiglio	150.000
- Quota di utile a dividendi	36.792
- Quota di utile a fondo mutualistico per lo sviluppo della cooperazione	100.421
Patrimonio di vigilanza al 30/06/2009	193.484.677

## INFORMAZIONI FINANZIARIE INFRANNUALI AL 30 GIUGNO 2009

Informazioni finanziarie di natura patrimoniale (in migliaia di euro)	30/06/2009	31/12/2008
Raccolta diretta	1.041.204	991.218
Raccolta indiretta	133.795	141.844
Impieghi a clientela	1.026.819	1.036.433
Totale attività	1.261.365	1.227.050
Capitale sociale	6.523	6.282
Patrimonio netto	193.901	190.328

Informazioni finanziarie di natura economica (in migliaia di euro)	30/06/2009	31/12/2008
Margine di interesse	13.475.957	39.068.986
Margine di intermediazione	16.694.735	45.628.093
Utile attività corrente	4.529.175	18.081.457
Utile d'esercizio	3.495.171	14.729.710

RATIOS	30/06/2009	31/12/2008
Patrimonio di Vigilanza (in migliaia di euro)	193.485	189.487
Tier One capital ratio	16,85%	16,53%
Total Capital ratio	17,33%	17,01%
Sofferenze lorde su impieghi	1,9%	1,8%
Sofferenze nette su impieghi	0,8%	0,8%
Attività deteriorate nette su impieghi	5,0%	3,7%

## Lineamenti generali di gestione

### 1. Operazioni di impiego con clientela ordinaria

Ai sensi della nuova normativa di bilancio, i crediti verso clientela sono iscritti al costo ammortizzato e inseriti nella voce 70 "Crediti verso clientela".

Il totale della voce 70, al netto delle svalutazioni, ammonta a 1.026,8 milioni, in decremento di 9,6 milioni (-0,93%) rispetto a dicembre 2008, mentre il decremento registrato dal totale delle Banche di Credito Cooperativo dell'Emilia-Romagna è pari all'1,54%.

Analizzando nel dettaglio, il decremento è riconducibile principalmente alle forme tecniche a breve, ovvero conti correnti (-16,3 milioni pari al -5,91%) ed altri finanziamenti (-14,1 milioni pari al -10,15%). La componente a medio-lungo termine, come rilevabile dalla tabella 1, continua ad evidenziare un andamento crescente, fenomeno d'altronde prevalente a livello di sistema bancario. Il comparto dei mutui, con un aumento di 10,5 milioni di euro segna un incremento del 1,93%.

I crediti con durata originaria oltre il breve termine rappresentano il 63,9% degli impieghi totali, in aumento rispetto al 62,9% di dicembre 2008, come evidenziato nella tabella 2; il dato è in linea a quello del sistema BCC della regione che segna un 64,3% (Dicembre 2008 Fonte Federcra E.R.).

**Tab. 1 – Crediti verso clientela per forma tecnica**

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

	Variazioni			
	giu-08	dic-08	Assolute	Percentuali
Conti correnti	259,6	275,9	-16,3	-5,91%
Mutui	553,8	543,3	10,5	1,93%
Altri Finanziamenti (anticipi sbf, fatture, import, export)	124,8	138,9	-14,1	-10,15%
Prestiti Personali	3,8	3,8	0,0	0,00%
Attività Cedute (mutui ipotecari)	34,6	37,3	-2,7	-7,24%
Attività deteriorate (Sofferenze, incagli, ristrutturati, scaduti)	50,2	37,2	13,0	34,95%
<b>Crediti a clientela</b>	<b>1.026,8</b>	<b>1.036,4</b>	<b>-9,6</b>	<b>-0,93%</b>

**Tab. 2 – Ripartizione degli impieghi**

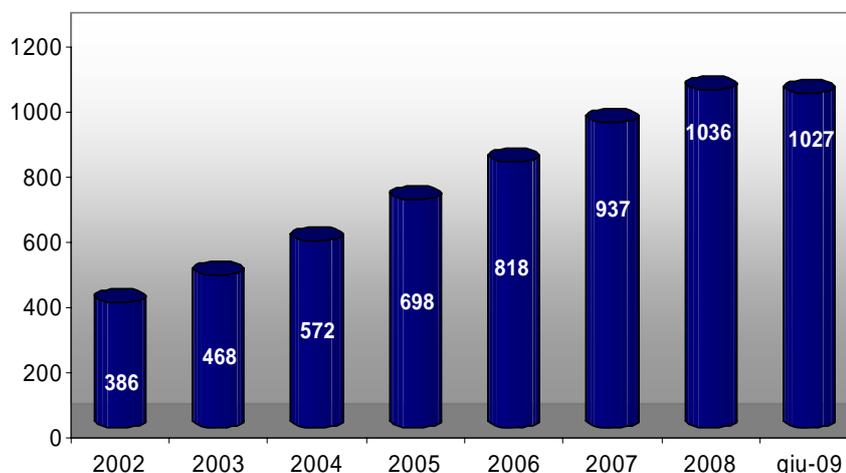
(composizione percentuale)

	Banca Malatestiana		Bcc E.R.
	giu-09	dic-08	giu-09
Impieghi a breve	36,1%	37,1%	35,7%
Impieghi a medio/lungo termine	63,9%	62,9%	64,3%
<b>Totale</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>
Impieghi a medio/lungo termine	giu-09	dic-08	giu-09
- a tasso fisso	6,6%	4,9%	n.d.
- a tasso variabile	93,4%	95,1%	n.d.
<b>Totale</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	

## INFORMAZIONI FINANZIARIE INFRANNUALI AL 30 GIUGNO 2009

### Graf. 1 - Impieghi

(consistenze in milioni di euro)



I crediti concessi alle imprese con vita residua oltre il breve termine rappresentano il 38,68% della raccolta diretta, in diminuzione rispetto al 40,28% dell'esercizio precedente.

Si evidenzia che circa il 60,9% dei suddetti crediti alle imprese, pari a 245,5 milioni di euro, è rappresentato dal credito alle imprese immobiliari che assume tecnicamente durata oltre il breve termine, ma di fatto si estingue entro 24/36 mesi. 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 34,6 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 98,62% (102,23% se si valorizza la raccolta al netto delle operazioni di pronti contro termine) in flessione rispetto al dato 2008 pari, rispettivamente, al 104,6% e 107,4%. Il dato conferma comunque che i fondi raccolti nel bacino di operatività vengono in gran parte reinvestiti sul territorio, a favore dello sviluppo dell'economia locale.

La composizione degli impieghi per tipologia di clientela (Tab. 3) evidenzia una leggera diminuzione dell'esposizione delle Famiglie (sia consumatrici che produttrici) a favore 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 34,5% mentre il peso delle società non finanziarie si attesta al 64,8%. Stabile, seppure non ancora significativo, il peso (0,6%) delle istituzioni sociali.

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

(composizione percentuale)

	giu-09	dic-08
Amministrazioni pubbliche	0,1%	0,0%
Società non finanziarie	64,8%	64,6%
Istituzioni sociali	0,6%	0,6%
Società finanziarie	0,0%	0,0%
Famiglie	34,5%	34,8%
- di cui Consumatori	25,8%	25,9%
- di cui Produttori	8,7%	8,9%

Continua anche nel primo semestre 2009 la tendenza ad una crescita della concentrazione degli affidamenti: al 68,2% della clientela rientrante nella fascia di utilizzo fino a 50 mila euro fanno capo l'8,4% degli impieghi totali, mentre l'1,3% della clientela che presenta utilizzi superiori ad un milione, assorbe il 29,8% dei finanziamenti, come evidenziato nella tabella 4. Il dato è periodicamente monitorato dal Consiglio

## INFORMAZIONI FINANZIARIE INFRANNUALI AL 30 GIUGNO 2009

d'amministrazione e particolare attenzione viene posta alla tipologia ed al rischio degli affidamenti di maggiore importo.

**Tab. 4 – Impieghi economici per classi di importo**

(composizione percentuale)

Classe di importo	giu-09		dic-08	
	Su posizioni	Su giacenze	Su posizioni	Su giacenze
Fino 50 mila	68,2%	8,4%	68,4%	8,2%
Da 50 a 125 mila	16,7%	16,3%	16,6%	16,1%
Da 125 a 250 mila	8,7%	17,6%	8,5%	17,2%
Da 250 mila a 500 mila	3,3%	13,1%	3,3%	13,4%
Da 500 mila a 1 milione	1,8%	14,8%	1,9%	15,6%
Oltre 1 milione	1,3%	29,8%	1,3%	29,5%

### Crediti deteriorati

I nuovi principi contabili dispongono che i crediti, in base al grado di deterioramento ("impairment") del credito stesso, vengano ripartiti:

- crediti "in bonis" (cosiddetti "performing");
- crediti "deteriorati" (cosiddetti "non performing").

Questi ultimi vengono ulteriormente distinti in crediti in sofferenza, in incaglio e scaduti e/o sconfinati oltre 180 giorni (cosiddetti "past due"). La valutazione viene effettuata su base individuale per i crediti di importo rilevante e in via forfetaria per le restanti posizioni.

A giugno 2009 il comparto crediti deteriorati al lordo delle svalutazioni risulta pari a 64,1 milioni con un incremento sul 2008 del 29,8%, corrispondente a 14,7 milioni. Le svalutazioni complessive su tali crediti ammontano a 12,7 milioni, con un incremento di 1,1 milioni (+9,49%). Il comparto al netto delle svalutazioni si è incrementato di 13,6 milioni, passando dai 37,8 milioni di dicembre 2008 ai 51,4 milioni registrati a fine giugno (+36,0%) (Tab. 5).

Il totale dell'esposizione netta dei crediti deteriorati rappresenta il 5,0% dei crediti alla clientela, in crescita rispetto al dato del 2008, pari al 3,7% (Tab. 6).

**Tab. 5 – Crediti deteriorati**

(consistenze in milioni di euro e variazioni percentuali)

	giu-09	dic-08	Variazione		giu-09	dic-08	Variazione	
	Esposizione Lorda	Assoluta	%		Esposizione Netta	Assoluta	%	
Sofferenze	19,5	18,8	0,7	3,7%	8,2	8,0	0,2	2,5%
Incagli	34,7	26,6	8,1	30,5%	33,4	25,8	7,6	29,5%
Ristrutturati	3,0	0,0	3,0	100,0%	3,0	0,0	3,0	100,0%
Scaduti	6,9	4,0	2,9	72,5%	6,8	4,0	2,8	70,0%
<b>Totale</b>	<b>64,1</b>	<b>49,4</b>	<b>14,7</b>	<b>29,8%</b>	<b>51,4</b>	<b>37,8</b>	<b>13,6</b>	<b>36,0%</b>
<b>Totale crediti</b>	<b>1.044,9</b>	<b>1.053,5</b>	<b>-8,6</b>	<b>-0,8%</b>	<b>1.026,8</b>	<b>1.036,4</b>	<b>-9,6</b>	<b>-0,9%</b>

La voce è composta da:

**Crediti in sofferenza** per nominali 19,5 milioni, rappresentano l'1,9% del totale dei crediti contro una media regionale del 2,9%, svalutati analiticamente per 11,3 milioni rappresentano lo 0,8% dei crediti; registrano un incremento nel periodo del 3,7%.

**Crediti incagliati** per 34,7 milioni, svalutati analiticamente a livello individuale e su base statistica per 1,3 milioni, rappresentano il 3,3% del totale dei crediti contro una media regionale del 2,9%; registrano una crescita del 30,5% rispetto allo scorso esercizio.

**Crediti ristrutturati** per 3,0 milioni, non presenti a dicembre 2008, rappresentano a fine semestre lo 0,3% del totale dei crediti.

## INFORMAZIONI FINANZIARIE INFRANNUALI AL 30 GIUGNO 2009

**Crediti scaduti** oltre 180 giorni per 6,9 milioni, in aumento di 2,9 milioni rispetto allo scorso esercizio, rappresentano lo 0,7% del totale dei crediti.

**Tab. 6 – Incidenza crediti deteriorati su impieghi totali**  
(valori percentuali)

	giu-09		dic-08	
	Su impieghi lordi	Su impieghi netti	Su impieghi lordi	Su impieghi netti
Sofferenze	1,9%	0,8%	1,8%	0,8%
Incagli	3,3%	3,3%	2,5%	2,5%
Ristrutturati	0,3%	0,3%	0,0%	0,0%
Scaduti	0,7%	0,7%	0,4%	0,4%
<b>Crediti Deteriorati</b>	<b>6,2%</b>	<b>5,1%</b>	<b>4,7%</b>	<b>3,7%</b>

### 2. Operazioni di investimento finanziario

I titoli del portafoglio di proprietà della Banca ammontano a complessivi 151,5 milioni, in aumento di 40,9 milioni (+37,0%) e sono classificati come (Tab. 7):

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

#### 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 7,2 milioni, incrementati rispetto a dicembre 2008 di 0,7 milioni (+10,8%).

#### 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 144,3 milioni, in aumento di 40,2 milioni (+38,6%).

**Tab. 7 – Suddivisione titoli di proprietà per portafogli IAS**  
(consistenze in milioni di euro; variazioni assolute e percentuali)

	giu-09	dic-08	Variazioni	
			Assolute	Percentuali
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	7,2	6,5	0,7	10,8%
Attività finanziarie valutate fair value	-	-	-	-
Attività finanziarie disponibili per la vendita	144,3	104,1	40,2	38,6%
Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	-
Finanziamenti e crediti commerciali	-	-	-	-
Totale portafoglio di proprietà	151,5	110,6	40,9	37,0%

#### 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 8.

**INFORMAZIONI FINANZIARIE INFRANNUALI AL 30 GIUGNO 2009**

**Tab. 8 – Rapporti Interbancari**

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

	Variazioni			
	<i>giu-09</i>	<i>dic-08</i>	<i>Assolute</i>	<i>Percentuali</i>
<b>Crediti verso Banche</b>				
Depositi liberi	0,3	0,0	0,3	100,0%
Depositi vincolati	0,4	0,0	0,4	100,0%
<b>Totale depositi interbancari</b>	<b>0,7</b>	<b>0,0</b>	<b>0,7</b>	<b>100,0%</b>
Riserva obbligatoria	8,8	7,8	1,0	12,8%
<b>Liquidità aziendale</b>				
Conti correnti banche e altro	35,0	37,4	-2,4	-6,4%
<b>Totale Crediti</b>	<b>44,5</b>	<b>45,2</b>	<b>-0,7</b>	<b>-1,5%</b>
<b>Debiti verso banche</b>				
Depositi liberi	0,0	5,9	-5,9	-100,0%
Depositi vincolati	8,0	9,3	-1,3	-14,0%
Conti di corrispondenza	0,6	4,4	-3,8	-86,4%
Finanziamenti	0,3	0,3	0,0	0,0%
<b>Totale debiti</b>	<b>8,9</b>	<b>19,9</b>	<b>-11,0</b>	<b>-55,3%</b>
<b>Liquidità interbancaria netta</b>	<b>35,6</b>	<b>25,3</b>	<b>10,3</b>	<b>40,9%</b>

**3. Operazioni di raccolta con clientela ordinaria**

La raccolta allargata aziendale raggiunge i 1.175,0 milioni, in crescita di 42,0 milioni rispetto a fine anno del precedente esercizio (+ 3,7%), come evidenziato nella tabella 9.

**Tab. 9 – Raccolta allargata**

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

	Variazioni			
	<i>giu-09</i>	<i>dic-08</i>	<i>Assolute</i>	<i>Percentuali</i>
Raccolta diretta complessiva	1.041,2	991,2	50,0	5,0%
Raccolta amministrata	105,1	113,9	-8,8	-7,7%
Raccolta gestita	28,7	27,9	0,8	2,9%
<b>Raccolta allargata</b>	<b>1.175,0</b>	<b>1.133,0</b>	<b>42,0</b>	<b>3,7%</b>

*Raccolta diretta*

La raccolta diretta è iscritta in Bilancio nelle voci 20 - Debiti verso clientela (comprendente come sottovoci: conti correnti, depositi a risparmio, mutui passivi, pronti contro termine), 30 – Titoli in circolazione (comprendente come sottovoci: assegni propri, certificati di deposito, obbligazioni) e 50 – Passività finanziarie valutate al fair value (comprendente le obbligazioni oggetto di copertura gestionale). Nel seguito la raccolta viene esaminata seguendo lo schema già adottato nei precedenti esercizi.

La raccolta diretta (voce 20 + voce 30 + voce 50) ammonta a 1.041,2 milioni con un incremento di 50,0 milioni rispetto a dicembre 2008 (+5,0%). L'analisi delle forme tecniche di raccolta evidenzia, in controtendenza rispetto ai precedenti esercizi, una lieve diminuzione della raccolta a termine (-0,1%) più che compensata dal notevole incremento registrato nella raccolta a vista (+13,0%) (Tab. 10).

INFORMAZIONI FINANZIARIE INFRANNUALI AL 30 GIUGNO 2009

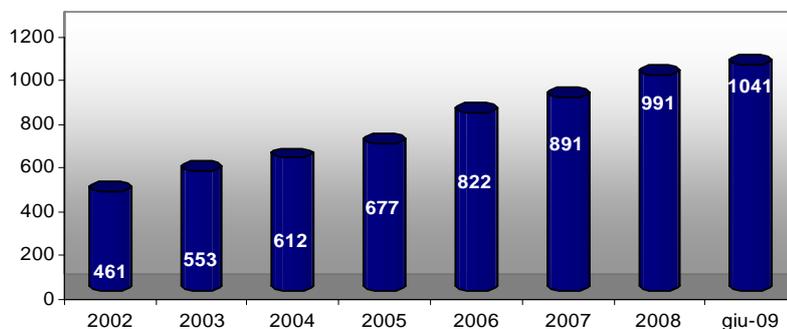
**Tab. 10 – Raccolta diretta per forme tecniche**

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

	Variazioni			
	giu-09	dic-08	Assolute	Percentuali
Conti correnti passivi	387,8	331,3	56,5	17,1%
Depositi a risparmio liberi	73,2	76,7	-3,5	-4,6%
<b>Raccolta a vista</b>	<b>461,0</b>	<b>408,0</b>	<b>53,0</b>	<b>13,0%</b>
Depositi a risparmio vincolati	0,0	0,0	0,0	0,0%
Certificati di deposito	4,5	2,8	1,7	60,7%
Prestiti obbligazionari	505,0	517,5	-12,5	-2,4%
Pronti contro termine	36,7	26,2	10,5	40,1%
<b>Raccolta a termine</b>	<b>546,2</b>	<b>546,5</b>	<b>-0,3</b>	<b>-0,1%</b>
Altra raccolta	34,0	36,7	-2,7	-7,4%
<b>Raccolta Diretta</b>	<b>1.041,2</b>	<b>991,2</b>	<b>50,0</b>	<b>5,0%</b>

**Graf. 2 - Raccolta diretta**

(consistenze in milioni di euro)



Per quanto riguarda la ripartizione temporale, il forte calo dei tassi sui mercati ha fatto sì che la componente a breve termine abbia raggiunto il 48,2% a discapito della componente a medio/lungo termine, che rappresenta a fine semestre il 51,8%. In ulteriore calo la componente a tasso fisso della raccolta a termine, passata dal 41,7% del 2008 al 37,3% di giugno 2009, andamento che riflette l'aspettativa di una ripresa dei tassi di rendimento (Tab. 11).

**Tab. 11 – Raccolta a termine per scadenza e tipo tasso**

(composizioni percentuali)

	Banca Malatestiana		B.c.c. E.R.
	giu-09	dic-08	2008
<b>Suddivisione per scadenza</b>			
Raccolta a breve – fino a 18 mesi	48,2%	44,1%	49,6%
Raccolta a medio/lungo - oltre i 18 mesi	51,8%	55,9%	50,4%
<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	37,3%	41,7%	
Raccolta a termine a tasso variabile	62,7%	58,3%	
<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 91,7% del totale, in leggero incremento rispetto al 91,1% del 2008. In diminuzione la quota di incidenza delle società non finanziarie (Tab. 12).

**INFORMAZIONI FINANZIARIE INFRANNUALI AL 30 GIUGNO 2009**

**Tab. 12 – Raccolta per settore di attività economica**

*(composizioni percentuali)*

	<i>giu-09</i>	<i>dic-08</i>
Amministrazioni pubbliche	0,2%	0,2%
Società non finanziarie	7,1%	7,6%
Istituzioni sociali	0,7%	0,9%
Società finanziarie	0,3%	0,2%
Famiglie	91,7%	91,1%
<i>di cui Consumatori</i>	85,6%	84,8%
<i>di cui Produttori</i>	6,1%	6,3%
<b>Totale</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

Per quanto concerne il grado di concentrazione della raccolta, il 47,8% della clientela detiene il 2,1% delle giacenze fino a 5 mila euro. All'opposto l'1,7% della clientela ha somme in giacenza superiori ai 250 mila euro e detiene il 27,2% della raccolta totale (Tab. 13) .

**Tab. 13 – Raccolta per classi di importo**

*(composizioni percentuali)*

Classe di importo	<i>giu-09</i>		<i>dic-08</i>	
	Su posizioni	Su giacenze	Su posizioni	Su giacenze
Fino 5 mila	47,8%	2,1%	48,5%	2,3%
Da 5 a 25 mila	26,4%	10,9%	27,3%	12,1%
Da 25 a 50 mila	10,0%	11,9%	9,9%	12,6%
Da 50 mila a 150 mila	11,6%	32,6%	10,6%	32,5%
Da 150 mila a 250 mila	2,4%	15,2%	2,1%	14,6%
Oltre 250 mila	1,7%	27,2%	1,6%	25,9%

*Raccolta indiretta*

La raccolta indiretta è pari a 133,8 milioni (valore di mercato) e registra un decremento di 8,0 milioni (-5,6%) sul precedente esercizio (Tab. 14). La variazione negativa della raccolta indiretta è riconducibile al perdurare della situazione di ribasso dei listini azionari ed obbligazionari nonché al maggior gradimento della clientela per i prodotti di investimento emessi dalla banca.

**Tab. 14 – Raccolta indiretta**

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

			Variazioni	
	<i>giu-09</i>	<i>dic-08</i>	Assolute	Percentuali
Raccolta indiretta (valore nominale)	139,5	144,7	-5,2	-3,6%
Raccolta indiretta (valore di mercato)	133,8	141,8	-8,0	-5,6%
<i>di cui Fondi comuni</i>	27,3	26,6	0,7	2,6%
<i>di cui Prodotti assicurativi</i>	1,4	1,3	0,1	7,7%

**4. Il conto economico**

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 (costituite dalla raccolta da clientela ordinaria e interbancaria) si riduce rispetto a dicembre 2008 di ulteriori 1,22 punti, attestandosi al 1,88%. Tale variazione è imputabile ad un repentino calo dei rendimenti dell'attivo fruttifero (-32,0% rispetto a dicembre 2008) che non ha trovato analogo riscontro nel costo medio della raccolta (-24,9% rispetto a

## INFORMAZIONI FINANZIARIE INFRANNUALI AL 30 GIUGNO 2009

dicembre 2008). La principale causa è identificabile nell'elevato costo della raccolta a termine, ancorata nei primi mesi dell'anno 2009 ad alti tassi cedolari.

**Tab. 15 – Rendimenti, costi e spread**

(valori percentuali)

	<i>giu-09</i>	<i>dic-08</i>
<b>Rendimenti</b>		
Rendimento impieghi vivi	4,58%	6,63%
Rendimento interbancario e Rob	1,39%	3,92%
Rendimento titoli	3,12%	4,44%
<b>Rendimento capitali fruttiferi</b>	<b>4,29%</b>	<b>6,31%</b>
<b>Costi</b>		
Costo raccolta a vista	1,23%	1,69%
Costo raccolta a termine	3,31%	4,19%
Costo raccolta interbancaria	2,36%	3,64%
<b>Costo raccolta</b>	<b>2,41%</b>	<b>3,21%</b>
<b>Forbice attivo fruttifero - raccolta diretta</b>	<b>1,88%</b>	<b>3,10%</b>

Il primo semestre dell'esercizio 2009 si è chiuso con un utile netto di 3,5 milioni di euro, in calo di 3,8 milioni di euro, (-52,2%) rispetto ai 7,3 milioni di utile del primo semestre 2008 (Tab. 16).

**Tab. 16 – Conto economico**

(valori in euro e variazioni assolute e percentuali)

<b>Voci</b>	<b>Descrizione</b>	<b>giu-09</b>	<b>giu-08</b>	<b>Variazione assoluta</b>	<b>Variaz. %</b>
<b>10.</b>	Interessi attivi e proventi assimilati	25.274.096	34.373.348	(9.099.252)	-26,5%
<b>20.</b>	Interessi passivi e oneri assimilati	(11.798.139)	(15.283.295)	3.485.156	-22,8%
<b>30.</b>	<b>Margine di interesse</b>	<b>13.475.957</b>	<b>19.090.053</b>	<b>(5.614.096)</b>	<b>-29,4%</b>
<b>40.</b>	Commissioni attive	3.532.565	3.332.180	200.385	6,0%
<b>50.</b>	Commissioni passive	(447.926)	(430.466)	(17.460)	4,1%
<b>60.</b>	<b>Commissioni nette</b>	<b>3.084.639</b>	<b>2.901.714</b>	<b>182.925</b>	<b>6,3%</b>
<b>70.</b>	Dividendi e proventi simili	53.625	59.141	(5.516)	-9,3%
<b>80.</b>	Risultato netto dell'attività di negoziazione	154.113	80.656	73.457	91,1%
<b>100.</b>	Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:	(139.233)	(27.087)	(112.146)	414,0%
	<i>b) attività finanziarie disponibili per la vendita</i>	64.541	-	64.541	
	<i>d) passività finanziarie</i>	(203.774)	(27.087)	(176.687)	652,3%
<b>110.</b>	Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value	65.634	27.682	37.952	137,1%
<b>120.</b>	<b>Margine di intermediazione</b>	<b>16.694.735</b>	<b>22.132.159</b>	<b>(5.437.424)</b>	<b>-24,6%</b>
<b>130.</b>	Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di:	(1.154.113)	(2.784.923)	1.630.810	-58,6%
	<i>a) crediti</i>	(1.154.113)	(2.784.923)	1.630.810	-58,6%
<b>140.</b>	<b>Risultato netto della gestione finanziaria</b>	<b>15.540.622</b>	<b>19.347.236</b>	<b>(3.806.614)</b>	<b>-19,7%</b>
<b>150.</b>	Spese amministrative:	(12.084.619)	(11.519.889)	(564.730)	4,9%
	<i>a) spese per il personale</i>	(6.806.441)	(6.759.364)	(47.077)	0,7%
	<i>b) altre spese amministrative</i>	(5.278.178)	(4.760.525)	(517.653)	10,9%
<b>160.</b>	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	-	(300.000)	300.000	-100,0%
<b>170.</b>	Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(354.989)	(345.963)	(9.026)	2,6%
<b>180.</b>	Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(20.953)	(16.557)	(4.396)	26,6%
<b>190.</b>	Altri oneri/proventi di gestione	1.449.094	1.560.250	(111.156)	-7,1%
<b>200.</b>	<b>Costi operativi</b>	<b>(11.011.467)</b>	<b>(10.622.159)</b>	<b>(389.308)</b>	<b>3,7%</b>
<b>240.</b>	Utili (Perdite) da cessione di investimenti	20	(1.679)	1.699	-100,0%
<b>250.</b>	<b>Utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>4.529.175</b>	<b>8.723.398</b>	<b>(4.194.223)</b>	<b>-48,1%</b>
<b>260.</b>	Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(1.034.004)	(1.405.930)	371.926	-26,5%
<b>270.</b>	<b>Utile dell'operatività corrente al netto delle imposte</b>	<b>3.495.171</b>	<b>7.317.468</b>	<b>(3.822.297)</b>	<b>-52,2%</b>
<b>290.</b>	<b>Utile d'esercizio</b>	<b>3.495.171</b>	<b>7.317.468</b>	<b>(3.822.297)</b>	<b>-52,2%</b>

## INFORMAZIONI FINANZIARIE INFRANNUALI AL 30 GIUGNO 2009

Si procede con un commento delle voci più significative.

### Margine di interesse

Il margine di interesse è pari a 13,5 milioni ed evidenzia una significativa diminuzione quantificata in 5,6 milioni (-29,4%), dovuta principalmente alla contrazione della forbice tra rendimento dell'attivo fruttifero e costo della raccolta diretta, nonché alla diminuzione dei volumi degli impieghi.

Gli interessi attivi sono pari a 25,3 milioni, in decremento di 9,1 milioni (-26,5%).

Il costo complessivo per interessi passivi sulla raccolta onerosa è di 11,8 milioni, diminuiti rispetto allo scorso esercizio di 3,5 milioni (-22,8%).

### Margine di intermediazione

I nuovi principi contabili considerano esclusivamente le commissioni attive (voce 40) e le commissioni passive (voce 50) come elementi del margine di intermediazione; pertanto i proventi e oneri di gestione (voce 190) non concorrono più alla determinazione del suddetto margine.

Le commissioni nette (voce 60) ammontano a complessivi 3,1 milioni di euro, pertanto si incrementano di 0,2 milioni (6,3%). Le componenti più significative vanno individuate nei servizi di incasso e pagamento (1,2 milioni), nelle commissioni di istruttoria (1,0 milioni) e nei servizi di gestione, intermediazione e consulenza (0,5 milioni) (Tab. 17).

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 positivo per 154 mila euro (contro 80 mila euro realizzati nel primo semestre 2008), riconducibile quasi interamente all'attività svolta sul portafoglio di negoziazione, ed in parte all'attività in cambi.

Alla voce 100 sono evidenziati gli utili da cessione e riacquisto di titoli di proprietà allocati nel portafoglio AFS per 65 mila euro, nonché le perdite da cessione e riacquisto di passività finanziarie per 204 mila euro.

La voce 110, relativa al risultato delle attività e passività valutate al "valore equo" (*fair value*) presenta un saldo positivo di 66 mila euro, in aumento rispetto all'esercizio precedente che registrava un utile di 28 mila euro.

Il margine di intermediazione raggiunge pertanto l'ammontare di 16,7 milioni, in diminuzione di 5,4 milioni (-24,6%).

### Tab. 17 – Commissioni attive e passive

(valori in euro e variazioni assolute e percentuali)

			Variazioni	
	giu-09	giu-08	Assolute	Percentuali
<b>Commissioni attive</b>				
Garanzie rilasciate	0,3	0,3	0,0	0,00%
Servizi di gestione, intermediazione e consulenza	0,5	0,4	0,1	25,00%
Servizi di incasso e pagamento	1,2	1,1	0,1	9,09%
Servizi di Servicing per operazioni di cartolarizzazione	0,1	0,1	0,0	0,00%
Conti correnti	0,4	0,4	0,0	0,00%
Istruttoria fidi	1,0	1,0	0,0	0,00%
<b>Totale</b>	<b>3,5</b>	<b>3,3</b>	<b>0,2</b>	<b>6,06%</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%
<b>Totale</b>	<b>0,4</b>	<b>0,4</b>	<b>0,0</b>	<b>0,00%</b>
Commissioni attive	3,5	3,3	0,2	6,06%
Commissioni passive	0,4	0,4	0,0	0,00%
<b>Commissioni nette</b>	<b>3,1</b>	<b>2,9</b>	<b>0,2</b>	<b>6,90%</b>

## INFORMAZIONI FINANZIARIE INFRANNUALI AL 30 GIUGNO 2009

### *Gli indicatori di produttività*

Gli indicatori di produttività aziendale (tabella 18) evidenziano un miglioramento in termini di impieghi per unità di lavoro. Tuttavia, diminuisce la redditività per singolo addetto in termini di margine di intermediazione e risultato lordo di gestione.

Tutti gli indicatori si mantengono comunque al di sopra delle medie regionali.

**Tab. 18 – Indicatori di produttività**

	<i>giu-09</i>	<i>giu-08</i>	<b>BCC E.R. giu-09</b>
Numero dipendenti	223	221	
Impieghi / numero dipendenti (milioni di euro)	4,6	4,3	3,9
Fondi Intermediati / numero dipendenti (milioni di euro)	5,6	5,8	5,1
Spese personale / numero dipendenti (migliaia di euro)	30,5	30,2	32,3
Margine Intermediazione / numero dipendenti (migliaia di euro)	74,9	99,9	71,8
Risultato Lordo di gestione / numero dipendenti (migliaia di euro)	20,3	53,0	19,6

### *Gli indicatori economici*

La redditività complessiva, individuata dal ROE, risulta pari all'1,8%, inferiore rispetto al valore raggiunto a giugno 2008 (8,3%).

La scomposizione del ROE negli indicatori fondamentali (Tab. 19) consente di individuare i fattori rilevanti che hanno caratterizzato il primo semestre 2009.

L'analisi permette di evidenziare, in confronto con i primi sei mesi dell'esercizio precedente, il sostanziale decremento del livello di redditività della gestione denaro, imputabile al decremento dei volumi intermediati ed alla riduzione della forbice dei tassi, l'aumento dell'incidenza dei costi operativi ma anche il fondamentale apporto positivo delle commissioni da servizi (Tab. 20).

In peggioramento il "cost income" che risulta pari al 66,0%, a fronte del 47,0% di giugno 2008 (Tab. 19). Tale indicatore è stato costruito raffrontando i costi operativi al margine di intermediazione. L'andamento dell'indicatore rispecchia la politica di mantenimento degli investimenti in risorse umane e tecniche per non indebolire sia la struttura di governo e presidio dell'operatività aziendale, sia la rete di vendita.

Dall'analisi della composizione delle principali poste del conto economico rapportate all'attivo di bilancio, illustrata nella tabella 21, emerge la diminuzione del peso dei margini di interesse e intermediazione nella redditività aziendale, ma anche la minore incidenza dei costi operativi sull'attivo di bilancio, principalmente collegato all'incremento, rispetto a giugno 2008, dell'ammontare delle attività.

**Tab. 19 – Indicatori della redditività aziendale**

*(valori percentuali)*

	<i>giu-09</i>	<i>giu-08</i>
ROE (utile netto /patrimonio)	1,8%	8,3%
Margine operativo lordo / patrimonio	3,0%	13,0%
Margine di interesse / margine di intermediazione	80,7%	86,9%
Cost/Income	66,0%	47,0%

**Tab. 20 – Composizione del margine di intermediazione**

*(valori percentuali)*

	<i>giu-09</i>	<i>giu-08</i>
Margine d'interesse / margine intermediazione	80,7%	86,3%
Commissioni nette / margine di intermediazione	18,5%	13,1%
Attività di negoziazione, copertura, ecc / margine di intermediazione	0,8%	0,6%

**Tab. 21 – Indicatori di redditività rispetto all'attivo di bilancio**

(valori percentuali)

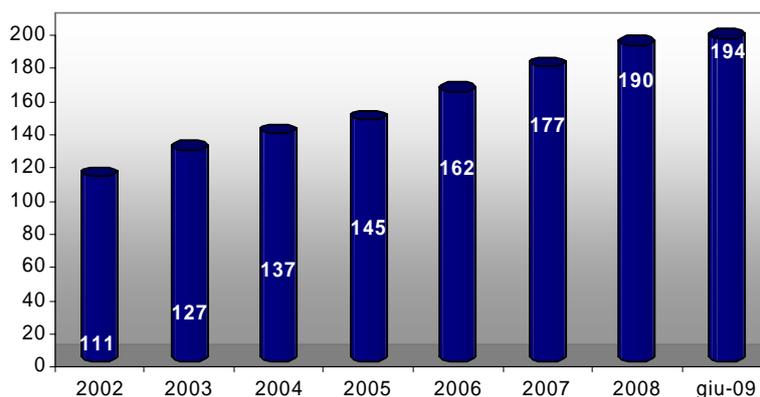
	<i>giu-09</i>	<i>giu-08</i>
Margine d'interesse su attivo di bilancio	1,07%	1,60%
Commissioni nette su attivo di bilancio	0,24%	0,24%
Profitti / Perdite da op. finanziarie su attivo di bilancio	-0,08%	0,01%
Margine di intermediazione su attivo di bilancio	1,32%	1,86%
Costi operativi totali su attivo di bilancio	0,87%	0,89%
<i>di cui costi del personale su attivo di bilancio</i>	<i>0,54%</i>	<i>0,57%</i>
<i>di cui spese generali su attivo di bilancio</i>	<i>0,42%</i>	<i>0,40%</i>
Utile dell'operatività corrente su attivo di bilancio	0,36%	0,73%
Utile netto su attivo di bilancio	0,28%	0,61%

### 5. 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 193,6 milioni e risulta in crescita di 4,0 milioni (+2,11%) rispetto a dicembre 2008.

**Graf. 3 – Andamento patrimonio aziendale**

(consistenze in milioni di euro)



Il Patrimonio di Vigilanza ammonta a 193,5 milioni, in crescita del 2,12% rispetto a fine 2008.

L'ampia consistenza patrimoniale copre adeguatamente l'esposizione complessiva ai rischi di I° e II° pilastro Basilea2 evidenziando un avanzo (capitale libero) di 104,2 milioni di euro.