



# BANCA MALATESTIANA

 CREDITO COOPERATIVO DELLA PROVINCIA DI RIMINI

## **INFORMAZIONI FINANZIARIE INFRANNUALI AL 30 GIUGNO 2008**

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 2008. 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-08	dic-07	var. assoluta	var %
10.	Cassa e disponibilità liquide	3.562.185	6.824.884	(3.262.699)	-47,8%
20.	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	16.330.192	16.410.559	(80.367)	-0,5%
30.	Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>			-	
40.	Attività finanziarie disponibili per la vendita	106.565.847	105.209.517	1.356.330	1,3%
50.	Attività finanziarie detenute sino alla scadenza			-	
60.	Crediti verso banche	27.791.273	42.629.003	(14.837.730)	-34,8%
70.	Crediti verso clientela	1.004.277.783	936.871.096	67.406.687	7,2%
80.	Derivati di copertura			-	
90.	Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)			-	
100.	Partecipazioni			-	
110.	Attività materiali	23.031.523	22.085.601	945.922	4,3%
120.	Attività immateriali	118.260	88.105	30.155	34,2%
	di cui:			-	
	- avviamento			-	
130.	Attività fiscali	<b>4.159.896</b>	<b>2.674.104</b>	<b>1.485.792</b>	<b>55,6%</b>
	a) <i>correnti</i>	1.627.261	941.742	685.519	72,8%
	b) <i>anticipate</i>	2.532.635	1.732.362	800.273	46,2%
140.	Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione			-	
150.	Altre attività	4.351.976	6.285.307	(1.933.331)	-30,8%
<b>Totale dell'attivo</b>		<b>1.190.188.935</b>	<b>1.139.078.176</b>	<b>51.110.759</b>	<b>4,5%</b>

Voci del passivo e del patrimonio netto		giu-08	dic-07	var. assoluta	var %
10.	Debiti verso banche	41.508.243	38.631.784	2.876.459	7,4%
20.	Debiti verso clientela	434.784.176	443.697.727	(8.913.551)	-2,0%
30.	Titoli in circolazione	408.206.669	343.022.553	65.184.116	19,0%
40.	Passività finanziarie di negoziazione	1.713.438	2.031.873	(318.435)	-15,7%
50.	Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	95.711.375	104.118.909	(8.407.534)	-8,1%
60.	Derivati di copertura			-	
70.	Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)			-	
80.	Passività fiscali	4.387.946	2.962.939	1.425.007	48,1%
	a) <i>correnti</i>	2.253.275	443.997	1.809.278	407,5%
	b) <i>differite</i>	2.134.671	2.518.942	(384.271)	-15,3%
90.	Passività associate ad attività in via di dismissione			-	
100.	Altre passività	14.315.108	21.452.982	(7.137.874)	-33,3%
110.	Trattamento di fine rapporto del personale	3.962.436	3.894.493	67.943	1,7%
120.	Fondi per rischi e oneri	1.562.879	602.242	960.637	159,5%
	a) <i>quiescenza e obblighi simili</i>			-	
	b) <i>altri fondi</i>	1.562.879	602.242	960.637	159,5%
130.	Riserve da valutazione	4.622.765	5.266.607	(643.842)	-12,2%
140.	Azioni rimborsabili			-	
150.	Strumenti di capitale			-	
160.	Riserve	165.368.206	151.791.255	13.576.951	8,9%
170.	Sovrapprezzi di emissione	486.760	481.727	5.033	1,0%
180.	Capitale	6.241.466	5.467.416	774.050	14,2%
190.	Azioni proprie (-)	-	-	-	
200.	Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)	7.317.468	15.655.669	(8.338.201)	-53,3%
<b>Totale del passivo e del patrimonio netto</b>		<b>1.190.188.935</b>	<b>1.139.078.176</b>	<b>51.110.759</b>	<b>4,5%</b>

**CONTO ECONOMICO**

Voci		giu-08	giu-07	var. assoluta	var %
10.	Interessi attivi e proventi assimilati	34.373.348	27.769.529	6.603.819	23,8%
20.	Interessi passivi e oneri assimilati	(15.283.295)	(11.042.477)	(4.240.818)	38,4%
30.	<b>Margine di interesse</b>	<b>19.090.053</b>	<b>16.727.052</b>	<b>2.363.001</b>	<b>14,1%</b>
40.	Commissioni attive	3.332.180	3.455.894	(123.714)	-3,6%
50.	Commissioni passive	(430.466)	(374.614)	(55.852)	14,9%
60.	<b>Commissioni nette</b>	<b>2.901.714</b>	<b>3.081.280</b>	<b>(179.566)</b>	<b>-5,8%</b>
70.	Dividendi e proventi simili	59.141	28.245	30.896	109,4%
80.	Risultato netto dell'attività di negoziazione	80.656	(35.765)	116.421	-325,5%
90.	Risultato netto dell'attività di copertura	-	-	-	-
100.	Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:	(27.087)	(124.989)	97.902	-78,3%
	a) crediti	-	-	-	-
	b) attività finanziarie disponibili per la vendita	-	(124.732)	124.732	-100,0%
	c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	-
	d) passività finanziarie	(27.087)	(257)	(26.830)	10439,7%
110.	Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value	27.682	(67.400)	95.082	-141,1%
120.	<b>Margine di intermediazione</b>	<b>22.132.159</b>	<b>19.608.423</b>	<b>2.523.736</b>	<b>12,9%</b>
130.	Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di:	(2.784.923)	(989.899)	(1.795.024)	181,3%
	a) crediti	(2.784.923)	(989.899)	(1.795.024)	181,3%
	b) attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	-	-
	c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	-
	d) altre operazioni finanziarie	-	-	-	-
140.	<b>Risultato netto della gestione finanziaria</b>	<b>19.347.236</b>	<b>18.618.524</b>	<b>728.712</b>	<b>3,9%</b>
150.	Spese amministrative:	(11.519.889)	(9.378.064)	(2.141.825)	22,8%
	a) spese per il personale	(6.759.364)	(5.176.278)	(1.583.086)	30,6%
	b) altre spese amministrative	(4.760.525)	(4.201.786)	(558.739)	13,3%
160.	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(300.000)	-	(300.000)	-
170.	Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(345.963)	(574.061)	228.098	-39,7%
180.	Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(16.557)	(14.830)	(1.727)	11,6%
190.	Altri oneri/proventi di gestione	1.560.250	1.125.677	434.573	38,6%
200.	<b>Costi operativi</b>	<b>(10.622.159)</b>	<b>(8.841.278)</b>	<b>(1.780.881)</b>	<b>20,1%</b>
210.	Utili (Perdite) delle partecipazioni	-	-	-	-
220.	Risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali e immateriali	-	-	-	-
230.	Rettifiche di valore dell'avviamento	-	-	-	-
240.	Utili (Perdite) da cessione di investimenti	(1.679)	-	(1.679)	100,0%
250.	<b>Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>8.723.398</b>	<b>9.777.246</b>	<b>(1.053.848)</b>	<b>-10,8%</b>
260.	Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(1.405.930)	(1.673.633)	267.703	-16,0%
270.	<b>Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte</b>	<b>7.317.468</b>	<b>8.103.613</b>	<b>(786.145)</b>	<b>-9,7%</b>
280.	Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	-	-	-	-
290.	<b>Utile (Perdita) d'esercizio</b>	<b>7.317.468</b>	<b>8.103.613</b>	<b>(786.145)</b>	<b>-9,7%</b>

**Informazioni finanziarie di natura patrimoniale  
(in migliaia di euro)**

	30/06/2008	31/12/2007
Raccolta diretta	938.702	890.839
Raccolta indiretta	152.651	179.740
Impieghi a clientela	1.004.278	936.871
Totale attività	1.190.189	1.139.078
Capitale sociale	6.241	5.467
Patrimonio netto	184.037	178.663

**Informazioni finanziarie di natura economica  
(in migliaia di euro)**

	30/06/2008	31/12/2007
Margine di interesse	19.020	35.931
Margine di intermediazione	22.132	42.180
Utile attività corrente	8.723	19.492
Utile d'esercizio	7.317	15.656

**RATIOS**

	30/06/2008	31/12/2007
Patrimonio di Vigilanza (in migliaia di euro)	183.236	176.496
Tier One capital ratio	16,17%	17,91%
Total Capital ratio	16,65%	18,46%
Sofferenze lorde su impieghi	1,56%	1,21%
Sofferenze nette su impieghi	0,77%	0,63%
Attività deteriorate nette su impieghi	3,38%	3,18%

## Lineamenti generali della 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 1.004,3 milioni, in incremento di 67,5 milioni (+7,20%) rispetto a dicembre 2007, l'incremento registrato dal totale delle Banche di Credito Cooperativo dell'Emilia-Romagna è pari al 6,06%.

Analizzando nel dettaglio le principali forme tecniche a breve, si evidenzia la buona performance del comparto anticipazioni per S.b.f., Fatture, ecc. che incrementa di 12,6 milioni (+10,05%) e dei conti correnti attivi che aumentano di 10,1 milioni (+3,92%).

La componente a medio-lungo termine, come rilevabile dalla tabella 1, è il fattore principale della crescita degli impieghi a clientela, fenomeno d'altronde prevalente a livello di sistema bancario. Il comparto dei mutui, con un aumento di 43,5 milioni di euro segna un incremento del 9,12% ed ha inciso sulla crescita totale degli impieghi per il 64,4%. I crediti con durata originaria oltre il breve termine rappresentano il 61,2% degli impieghi totali, in aumento rispetto al 59,6% del 2007, come evidenziato nella tabella 2; il dato è in linea a quello del sistema BCC della regione che segna un 60,43% (Dicembre 2007 Fonte Federkra E.R.).

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

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

	giu-08	dic-07	Variazioni	
			Assolute	Percentuali
Conti correnti	268,0	257,9	10,1	3,92%
Mutui	520,7	477,2	43,5	9,12%
Altri Finanziamenti (anticipi sbf, fatture, import, export)	138,0	125,4	12,6	10,05%
Prestiti Personali	3,7	3,6	0,1	2,78%
Attività Cedute (mutui ipotecari)	40,1	43,9	-3,8	-8,71%
Attività deteriorate (Sofferenze, incagli, ristrutturati, scaduti)	33,8	28,8	5,0	17,36%
<b>Crediti a clientela</b>	<b>1.004,3</b>	<b>936,8</b>	<b>67,5</b>	<b>7,20%</b>

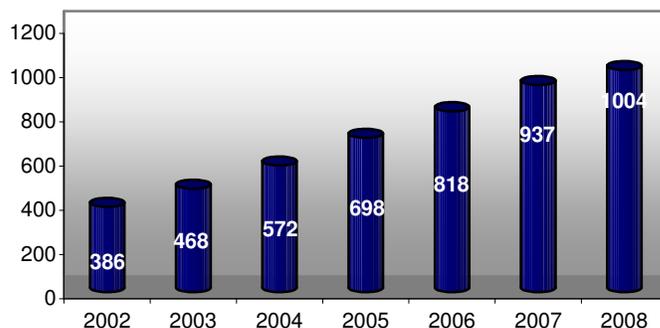
#### Tab. 2 - Ripartizione degli impieghi

(composizione percentuale)

	Banca Malatestiana		Bcc E.R.
	giu-08	dic-07	dic-07
Impieghi a breve	38,8%	40,4%	39,6%
Impieghi a medio/lungo termine	61,2%	59,6%	60,4%
<b>Totale</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>
<b>Impieghi a medio/lungo termine</b>			
- a tasso fisso	5,0%	3,1%	-
- a tasso variabile	95,0%	96,9%	-
<b>Totale</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 43,91% della raccolta diretta, in diminuzione rispetto al 44,87% dell'esercizio precedente.

Si evidenzia che circa il 59,5% dei suddetti crediti alle imprese, pari a 248,0 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 40,1 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 106,9% (110,5% se si valorizza la raccolta al netto delle operazioni di pronti contro termine) in crescita rispetto al dato 2007 pari, rispettivamente, al 105,1% e 109,2%. Il dato conferma che i fondi raccolti nel bacino di operatività vengono tutti 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 33,9%, in flessione rispetto allo scorso esercizio (34,7%), il peso delle società non finanziarie si attesta al 65,2%. In leggero aumento, ma ancora non significativo, il peso (0,7%) delle istituzioni sociali.

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

(composizione percentuale)

	<b>giu-08</b>	<b>dic-07</b>
Amministrazioni pubbliche	0,2%	0,1%
Società non finanziarie	65,2%	64,6%
Istituzioni sociali	0,7%	0,5%
Società finanziarie	0,1%	0,1%
Famiglie	33,9%	34,7%
- di cui Consumatori	25,0%	25,4%
- di cui Produttori	8,9%	9,3%

Continua anche nel primo semestre 2008 la tendenza ad una crescita della concentrazione degli affidamenti: al 65,2% della clientela rientrante nella fascia di utilizzo fino a 50 mila euro fanno capo l'8,4% degli impieghi totali, mentre l'1,5% della clientela che presenta utilizzi superiori ad un milione, assorbe il 30,2% dei finanziamenti, come evidenziato nella tabella 4. Il dato è periodicamente monitorato dal Consiglio 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-08		dic-07	
	Su posizioni	Su giacenze	Su posizioni	Su giacenze
Fino 50 mila	65,2%	8,4%	65,4%	9,0%
Da 50 a 125 mila	18,3%	15,9%	18,2%	16,1%
Da 125 a 250 mila	9,4%	17,2%	9,4%	17,3%
Da 250 mila a 500 mila	3,6%	12,9%	3,7%	13,7%
Da 500 mila a 1 milione	2,1%	15,5%	2,0%	15,5%
Oltre 1 milione	1,5%	30,2%	1,3%	28,4%

*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 2008 il comparto crediti deteriorati al lordo delle svalutazioni risulta pari a 42,9 milioni con un incremento sul 2007 del 17,6%, corrispondente a 6,4 milioni. Le svalutazioni complessive su tali crediti ammontano a 9,0 milioni, con un incremento di 2,2 milioni (+32,4%). Il comparto al netto delle svalutazioni si è incrementato di 4,2 milioni, passando dai 29,7 milioni di dicembre 2007 ai 33,9 milioni registrati a fine giugno (+14,1%) (Tab. 5).

Il totale dell'esposizione netta dei crediti deteriorati rappresenta il 3,4% dei crediti alla clientela, in leggero incremento rispetto al dato del 2007, pari al 3,2% (Tab. 6).

**Tab. 5 - Crediti deteriorati**

(consistenze in milioni di euro e variazioni percentuali)

	giu-08	dic-07	Variazione		giu-08	dic-07	Variazione	
	Esposizione Lorda		Assoluta	%	Esposizione Netta		Assoluta	%
Sofferenze	15,9	11,4	4,5	39,5%	7,7	5,9	1,8	30,5%
Incagli	21,9	21,6	0,3	1,4%	21,2	20,4	0,8	3,9%
Ristrutturati	0,6	0,7	-0,1	-10,0%	0,5	0,6	-0,1	-16,7%
Scaduti	4,5	2,8	1,7	60,7%	4,5	2,8	1,7	60,7%
<b>Totale</b>	<b>42,9</b>	<b>36,5</b>	<b>6,4</b>	<b>17,6%</b>	<b>33,9</b>	<b>29,7</b>	<b>4,2</b>	<b>14,1%</b>
<b>Totale crediti</b>	<b>1.018,7</b>	<b>948,7</b>	<b>70,0</b>	<b>7,4%</b>	<b>1.004,3</b>	<b>936,8</b>	<b>67,5</b>	<b>7,2%</b>

La voce è composta da:

**Crediti in sofferenza** per nominali 15,9 milioni, rappresentano l'1,6% del totale dei crediti contro una media regionale del 2,33%, svalutati analiticamente per 8,2 milioni rappresentano lo 0,8% dei crediti; registrano un incremento nel periodo del 39,5%.

**Crediti incagliati** per 21,9 milioni, svalutati analiticamente a livello individuale e su base statistica per 0,7 milioni, rappresentano il 2,1% del totale dei crediti contro una media regionale del 2,31% e registrano una modesta crescita del 3,3% rispetto allo scorso esercizio.

**Crediti ristrutturati** per 0,6 milioni, svalutati per 0,1 milioni, in decremento di 0,1 milioni rispetto all'esercizio precedente, che rappresentano lo 0,1% del totale dei crediti.

**Crediti scaduti** oltre 180 giorni per 4,5 in aumento di 1,7 milioni rispetto allo scorso esercizio, rappresentano lo 0,4% del totale dei crediti.

**Tab. 6 - Incidenza crediti deteriorati su impieghi totali**

(valori percentuali)

	giu-08		dic-07	
	Su impieghi lordi	Su impieghi netti	Su impieghi lordi	Su impieghi netti
Sofferenze	1,6%	0,8%	1,2%	0,6%
Incagli	2,1%	2,1%	2,3%	2,2%
Ristrutturati	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%
Scaduti	0,4%	0,4%	0,3%	0,3%
<b>Crediti Deteriorati</b>	<b>4,2%</b>	<b>3,4%</b>	<b>3,8%</b>	<b>3,2%</b>

**Tab. 7 - Incagli Concentrazione**

(numero, importo in milioni ed incidenza percentuale)

Esercizio	N.ro Posizioni	Primi 10 clienti	Incidenza %	Primi 20 clienti	Incidenza %	Primi 50 clienti	Incidenza %
<b>giu-08</b>	<b>272</b>	6,6	30,3%	9,4	42,9%	15,0	<b>68,9%</b>
<b>2007</b>	<b>258</b>	6,5	30,0%	9,3	43,0%	14,9	<b>68,7%</b>
<b>2006</b>	<b>238</b>	6,8	38,0%	9,2	51,8%	13,4	<b>75,3%</b>
<b>2005</b>	<b>210</b>	6,0	41,7%	8,0	56,1%	11,4	<b>79,3%</b>

## 2. Operazioni di investimento finanziario

I titoli del portafoglio di proprietà della Banca ammontano a complessivi 122,9 milioni, in aumento di 1,3 milioni (+1,1%) e sono classificati come (Tab. 8):

- 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 16,3 milioni, in decremento di 0,1 milioni (-0,6%).

## 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 possano 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 106,6 milioni, in aumento di 1,4 milioni (+1,3%).

**Tab. 8 – Suddivisione titoli di proprietà per portafogli IAS***(consistenze in milioni di euro; variazioni assolute e percentuali)*

	Variazioni			
	giu-08	dic-07	Assolute	Percentuali
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	16,3	16,4	-0,1	-0,6%
Attività finanziarie valutate fair value				
Attività finanziarie disponibili per la vendita	106,6	105,2	1,4	1,3%
Attività finanziarie detenute sino alla scadenza				
Finanziamenti e crediti commerciali				
<b>Totale portafoglio di proprietà</b>	<b>122,9</b>	<b>121,6</b>	<b>1,3</b>	<b>1,1%</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 9.

**Tab. 9 – Rapporti Interbancari***(consistenze in milioni di euro; variazioni assolute e percentuali)*

Crediti verso Banche	Variazioni			
	giu-08	dic-07	Assolute	Percentuali
Depositi liberi	0,0	0,5	-0,5	-100,0%
Depositi vincolati				
<b>Totale depositi interbancari</b>	<b>0,0</b>	<b>0,5</b>	<b>-0,5</b>	<b>-100,0%</b>
Riserva obbligatoria	7,3	7,6	-0,3	-3,9%
<b>Liquidità aziendale</b>				
Conti correnti banche e altro	20,2	34,5	-14,3	-41,4%
<b>Totale Crediti</b>	<b>27,5</b>	<b>42,6</b>	<b>-15,1</b>	<b>-35,4%</b>
<b>Debiti verso banche</b>				
Depositi liberi in valuta	0,0	6,8	-6,8	-100,0%
Conti di corrispondenza	7,0	11,6	-4,6	-39,7%
Finanziamenti	27,4	20,3	7,1	35,0%
<b>Totale debiti</b>	<b>34,4</b>	<b>38,7</b>	<b>-4,3</b>	<b>-11,1%</b>
<b>Liquidità interbancaria netta</b>	<b>-6,9</b>	<b>3,9</b>	<b>-10,8</b>	<b>-276,9%</b>

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

La raccolta allargata aziendale raggiunge i 1.091,4 milioni, in crescita di 20,9 milioni rispetto a fine anno del precedente esercizio (+ 2,0%), come evidenziato nella tabella 10.

**Tab. 10 - Raccolta allargata***(consistenze in milioni di euro; variazioni assolute e percentuali)*

	giu-08	dic-07	Variazioni	
			Assolute	Percentuali
Raccolta diretta complessiva	938,7	890,8	47,9	5,4%
Raccolta amministrata	117,0	136,8	-19,8	-14,5%
Raccolta gestita	35,7	42,9	-7,2	-16,8%
<b>Raccolta allargata</b>	<b>1091,4</b>	<b>1070,5</b>	<b>20,9</b>	<b>2,0%</b>

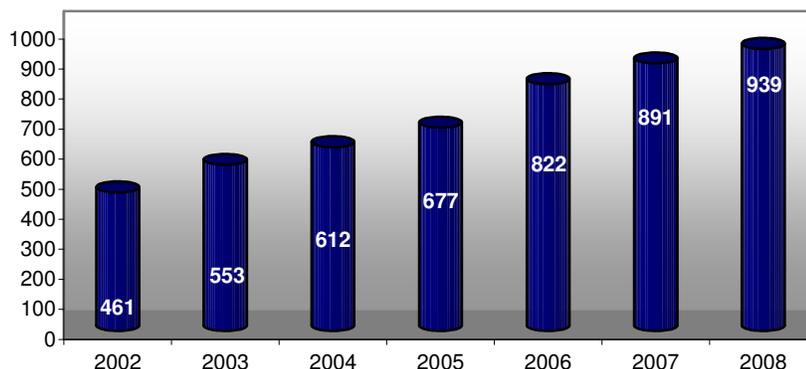
*Raccolta diretta*

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 938,7 milioni con un incremento di 47,9 milioni rispetto a dicembre 2007 (+5,4%). L'analisi delle forme tecniche di raccolta evidenzia, come nel passato esercizio, una sensibile crescita della raccolta a termine (+11,2%) ed una flessione di quella a vista (-0,5%) (Tab. 11).

**Tab. 11 - Raccolta diretta per forme tecniche***(consistenze in milioni di euro; variazioni assolute e percentuali)*

	giu-08	dic-07	Variazioni	
			Assolute	Percentuali
Conti correnti passivi	293,1	287,1	5,9	2,1%
Depositi a risparmio liberi	72,4	79,8	-7,8	-9,8%
<b>Raccolta a vista</b>	<b>365,5</b>	<b>366,9</b>	<b>-1,9</b>	<b>-0,5%</b>
Depositi a risparmio vincolati	0,0	0,0	0,0	0,0%
Certificati di deposito	8,6	4,8	3,8	79,2%
Prestiti obbligazionari	495,3	442,6	52,7	11,9%
Pronti contro termine	29,9	33,0	-2,7	-8,2%
<b>Raccolta a termine</b>	<b>533,8</b>	<b>480,4</b>	<b>53,8</b>	<b>11,2%</b>
Altra raccolta	39,4	43,5	-4,0	-9,2%
<b>Raccolta Diretta</b>	<b>938,7</b>	<b>890,8</b>	<b>47,9</b>	<b>5,4%</b>

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

Per quanto riguarda la ripartizione temporale, si conferma il dato del 2007, la componente a breve termine rappresenta il 45,4%, mentre la componente a medio/lungo termine il 54,6%. In arretramento la componente a tasso fisso della raccolta a termine, passata dal 46,4% del 2007 al 42,4% di giugno 2008, quale conseguenza della protratta fase di aumento dei tassi di interesse (Tab. 12).

**Tab. 12 - Raccolta a termine per scadenza e tipo tasso**

(composizioni percentuali)

	Banca Malatestiana		B.c.c. E.R.
	giu-08	dic-07	2007
<b>Suddivisione per scadenza</b>			
Raccolta a breve - fino a 18 mesi	45,4%	45,4%	52,0%
Raccolta a medio/lungo - oltre i 18 mesi	54,6%	54,6%	48,0%
<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	42,4%	46,4%	
Raccolta a termine a tasso variabile	57,6%	53,6%	
<b>Totale</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	

La raccolta, in relazione al settore economico di appartenenza della clientela, evidenzia il forte peso del settore delle famiglie, pari al 90,7% del totale, in leggero incremento rispetto al 90,5% del 2007. Stabile la quota relativa alle società non finanziarie (Tab. 13).

**Tab. 13 - Raccolta per settore di attività economica**

(composizione percentuale)

	giu-08	dic-07
Amministrazioni pubbliche	0,2%	0,2%
Società non finanziarie	7,9%	7,9%
Istituzioni sociali	1,0%	1,0%
Società finanziarie	0,3%	0,4%
Famiglie	90,7%	90,5%
di cui Consumatori	84,2%	83,8%
di cui Produttori	6,4%	6,7%
<b>Totale</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

Per quanto concerne il grado di concentrazione della raccolta, il 46,3% della clientela detiene il 2,3% delle giacenze (quelle sino a 5 mila euro). All'opposto l'1,6% della clientela, avente somme in giacenza superiori ai 250 mila euro, detiene il 26,0% della raccolta totale (Tab. 14).

**Tab. 14 - Raccolta per classi di importo**

(composizione percentuale)

Classe di importo	giu-08		2007	
	Su posizioni	Su giacenze	Su posizioni	Su giacenze
Fino 5 mila	46,3%	2,3%	46,1%	2,4%
Da 5 a 25 mila	28,7%	12,3%	29,7%	13,4%
Da 25 a 50 mila	10,2%	12,6%	10,3%	13,5%
Da 50 mila a 150 mila	10,9%	32,1%	10,4%	32,3%
Da 150 mila a 250 mila	2,3%	14,8%	2,0%	13,4%
Oltre 250 mila	1,6%	26,0%	1,5%	25,0%

Raccolta indiretta

La raccolta indiretta è pari a 152,7 milioni (valore di mercato), registrando un decremento di 27,0 milioni (- 15,0%) sul precedente esercizio (Tab. 15). La variazione negativa della raccolta indiretta è conseguenza del ribasso dei listini nel periodo e del maggior gradimento della clientela per i prodotti di investimento emessi dalla banca.

**Tab. 15 - Raccolta indiretta**

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

	giu-08	dic-07	Variazioni	
			Assolute	Percentuali
Raccolta indiretta (valore nominale)	147,1	166,0	-18,9	-11,4%
Raccolta indiretta (valore di mercato)	152,7	179,7	-27,0	-15,0%
di cui Fondi comuni	33,9	40,9	-7,0	-17,1%
di cui Prodotti assicurativi	1,8	2,0	-0,2	-10,0%

**4. Il conto economico**

I rendimenti medi degli impieghi a clientela sono aumentati di 32 centesimi, quelli dei rapporti interbancari di 25 centesimi, mentre quelli del portafoglio titoli di proprietà si sono incrementati di 66 centesimi, determinando così un incremento complessivo del rendimento dell'attivo fruttifero di 41 centesimi. Il costo aziendale delle operazioni di raccolta è aumentato complessivamente di 47 centesimi, in relazione all'aumento di 63 centesimi di punto dei tassi medi di raccolta a vista e di 40 centesimi dei tassi della raccolta a termine.

**Tab. 16 - Rendimenti, costi e spread**

(valori percentuali)

	giu-08	dic-07
<b>Rendimenti</b>		
Rendimento impieghi vivi	6,55%	6,23%
Rendimento interbancario e Rob	3,98%	3,73%
Rendimento titoli	4,47%	3,81%
<b>Rendimento capitali fruttiferi</b>	<b>6,23%</b>	<b>5,82%</b>
<b>Costi</b>		
Costo raccolta a vista	1,95%	1,32%
Costo raccolta a termine	4,00%	3,60%
Costo raccolta interbancaria	3,06%	2,73%
<b>Costo raccolta</b>	<b>3,07%</b>	<b>2,60%</b>
<b>Forbice attivo fruttifero - raccolta diretta</b>	<b>3,16%</b>	<b>3,22%</b>

Il primo semestre dell'esercizio 2008 si è chiuso con un utile netto di 7,3 milioni di euro, in calo di 0,8 milioni di euro, (- 9,7%) rispetto ai 8,1 milioni di utile del primo semestre 2007 (Tab. 17).

**Tab. 17 - Conto economico**
*(Valori in euro e variazioni assolute e percentuali)*

<b>Voci</b>	<b>Descrizione</b>	<b>giu-08</b>	<b>giu-07</b>	<b>Variazione assoluta</b>	<b>Variaz. %</b>
<b>10.</b>	Interessi attivi e proventi assimilati	34.373.348	27.769.529	6.603.819	23,8%
<b>20.</b>	Interessi passivi e oneri assimilati	(15.283.295)	(11.042.477)	(4.240.818)	38,4%
<b>30.</b>	<b>Margine di interesse</b>	<b>19.090.053</b>	<b>16.727.052</b>	<b>2.363.001</b>	<b>14,1%</b>
<b>40.</b>	Commissioni attive	3.332.180	3.455.894	(123.714)	-3,6%
<b>50.</b>	Commissioni passive	(430.466)	(374.614)	(55.852)	14,9%
<b>60.</b>	<b>Commissioni nette</b>	<b>2.901.714</b>	<b>3.081.280</b>	<b>(179.566)</b>	<b>-5,8%</b>
<b>70.</b>	Dividendi e proventi simili	59.141	28.245	30.896	109,4%
<b>80.</b>	Risultato netto dell'attività di negoziazione	80.656	(35.765)	116.421	-325,5%
<b>100.</b>	Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:	(27.087)	(124.989)	97.902	-78,3%
	<i>b) attività finanziarie disponibili per la vendita</i>	-	(124.732)	124.732	-100,0%
	<i>d) passività finanziarie</i>	(27.087)	(257)	(26.830)	10439,7%
<b>110.</b>	Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value	27.682	(67.400)	95.082	-141,1%
<b>120.</b>	<b>Margine di intermediazione</b>	<b>22.132.159</b>	<b>19.608.423</b>	<b>2.523.736</b>	<b>12,9%</b>
<b>130.</b>	Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di:	(2.784.923)	(989.899)	(1.795.024)	181,3%
	<i>a) crediti</i>	(2.784.923)	(989.899)	(1.795.024)	181,3%
<b>140.</b>	<b>Risultato netto della gestione finanziaria</b>	<b>19.347.236</b>	<b>18.618.524</b>	<b>728.712</b>	<b>3,9%</b>
<b>150.</b>	Spese amministrative:	(11.519.889)	(9.378.064)	(2.141.825)	22,8%
	<i>a) spese per il personale</i>	(6.759.364)	(5.176.278)	(1.583.086)	30,6%
	<i>b) altre spese amministrative</i>	(4.760.525)	(4.201.786)	(558.739)	13,3%
<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	(345.963)	(574.061)	228.098	-39,7%
<b>180.</b>	Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(16.557)	(14.830)	(1.727)	11,6%
<b>190.</b>	Altri oneri/proventi di gestione	1.560.250	1.125.677	434.573	38,6%
<b>200.</b>	<b>Costi operativi</b>	<b>(10.622.159)</b>	<b>(8.841.278)</b>	<b>(1.780.881)</b>	<b>20,1%</b>
<b>240.</b>	Utili (Perdite) da cessione di investimenti	(1.679)	-	(1.679)	-100,0%
<b>250.</b>	<b>Utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>8.723.398</b>	<b>9.777.246</b>	<b>(1.053.848)</b>	<b>-10,8%</b>
<b>260.</b>	Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(1.405.930)	(1.673.633)	267.703	-16,0%
<b>270.</b>	<b>Utile dell'operatività corrente al netto delle imposte</b>	<b>7.317.468</b>	<b>8.103.613</b>	<b>(786.145)</b>	<b>-9,7%</b>
<b>290.</b>	<b>Utile d'esercizio</b>	<b>7.317.468</b>	<b>8.103.613</b>	<b>(786.145)</b>	<b>-9,7%</b>

Si procede con un commento delle voci più significative.

#### *Margine di interesse*

Il margine di interesse è stato pari a 19,1 milioni e ha evidenziato una significativa crescita, quantificata in 2,4 milioni (+14,1%), dovuta agli incrementi dei volumi. Gli interessi attivi sono pari a 34,4 milioni, in incremento di 6,6 milioni, con una variazione positiva del 23,8%.

Il costo complessivo per interessi passivi sulla raccolta onerosa è di 15,3 milioni, importo in incremento di 4,2 milioni rispetto allo scorso esercizio (+38,4%).

#### *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 2,9 milioni di euro, e risultano in calo di 0,2 milioni (-5,8%), invariate rispetto all'anno precedente. Le componenti più significative vanno individuate nei servizi di incasso e pagamento (1,1 milioni), nelle commissioni di istruttoria (1,0 milioni) e nei servizi di gestione, intermediazione e consulenza (0,4 milioni) (Tab. 18).

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 80.000 euro (contrariamente al 2007 che registrava un risultato negativo per 35.000 €), riconducibile quasi interamente all'attività svolta sul portafoglio di negoziazione, ed in parte all'attività in cambi.

La voce 110, relativa al risultato delle attività e passività valutate al "valore equo" (*fair value*) presenta un saldo positivo di 27.000 euro, in aumento rispetto all'esercizio precedente che registrava una perdita di 67.000 euro.

Il margine di intermediazione è pari a 22,1 milioni, in aumento di 2,5 milioni (+12,9%).

**Tab. 18 – Commissioni attive e passive**

(Valori in milioni di euro e variazioni assolute e percentuali)

	<b>Variazioni</b>			
	<b>giu-08</b>	<b>giu-07</b>	<b>Assolute</b>	<b>Percentuali</b>
<b>Commissioni attive</b>				
Garanzie rilasciate	0,3	0,3	13	4,10%
Servizi di gestione, intermediazione e consulenza	0,4	0,6	-155	-26,56%
Servizi di incasso e pagamento	1,1	1,1	42	3,87%
Servizi di Servicing per operazioni di cartolarizzazione	0,1	0,1	-17	-17,59%
Conti correnti	0,4	0,4	-12	-3,15%
Istruttoria fidi	1,0	1,0	6	0,63%
<b>Totale</b>	<b>3,3</b>	<b>3,5</b>	<b>-123</b>	<b>-3,58%</b>
<b>Commissioni passive</b>				
Servizi di gestione e intermediazione	0,0	0,0	-10,0	-33,89%
Servizi di incasso e pagamento	0,4	0,3	66,0	19,88%
Servizio interbancario di automazione				
Altro				
<b>Totale</b>	<b>0,4</b>	<b>0,3</b>	<b>56,0</b>	<b>14,91%</b>
Commissioni attive	3,3	3,5	-123,0	-3,58%
Commissioni passive	0,4	0,3	56,0	14,91%
<b>Commissioni nette</b>	<b>2,9</b>	<b>3,2</b>	<b>-179,0</b>	<b>-5,83%</b>

Gli indicatori di produttività aziendale (tabella 19) evidenziano un miglioramento in termini sia di volumi intermediati che per unità di lavoro, un peggioramento del costo medio per dipendente e della redditività media. Tali variazioni sono riconducibili sia all'incremento delle unità (+20) e per la parte economica agli effetti straordinari causati dall'entrata in vigore della nuova normativa sul t.f.r. che ha prodotto, sul dato 2007, un minor costo di circa 0,6 milioni di euro. Tutti gli indicatori si mantengono tuttavia ben al di sopra delle medie regionali.

**Tab. 19 - Indicatori di produttività**

	giu-08	giu-07	BCC E.R. giu-08
Numero dipendenti	221	201	
Impieghi / numero dipendenti (milioni di euro)	4,3	4,1	3,5
Fondi Intermediati / numero dipendenti (milioni di euro)	5,8	5,7	5,2
Spese personale / numero dipendenti (migliaia di euro)	30,2	27,8	31,8
Margine Intermediazione / numero dipendenti (migliaia di euro)	99,9	100,9	81,8
Risultato Lordo di gestione / numero dipendenti (migliaia di euro)	53,0	56,4	30,9

*Gli indicatori economici*

La redditività complessiva, individuata dal ROE (rapportato ad anno), risulta pari al 8,3%, mostra una lieve flessione rispetto a giugno 2007, 9,9%.

La scomposizione del ROE negli indicatori fondamentali (Tab. 20) consente di individuare i fattori rilevanti che hanno caratterizzato il primo semestre 2008.

L'analisi permette di evidenziare, in confronto con l'esercizio precedente, il sostanziale mantenimento del livello di redditività della gestione denaro, imputabile all'incremento dei volumi intermediati nonostante la riduzione della forbice dei tassi, il peggioramento dell'apporto delle commissioni da servizi (Tab. 21) e l'aumento dell'incidenza dei costi operativi.

In peggioramento il "cost income" che risulta pari al 47,0%, a fronte del 44,1% di giugno 2007 (Tab. 20). Tale indicatore è stato costruito raffrontando i costi operativi al margine di intermediazione. Ciò in conseguenza degli investimenti in risorse umane e tecniche per rafforzare sia la struttura di governo e presidio dell'operatività aziendale, sia la rete di vendita in previsione dell'apertura di nuovi sportelli.

Dall'analisi della composizione delle principali poste del conto economico rapportate all'attivo di bilancio, illustrata nella tabella 22, emerge inoltre:

- l'incremento del peso del margine di interesse nella determinazione della redditività aziendale;
- una diminuzione di produttività rinveniente dall'aumento del rapporto tra costi operativi e attivo di bilancio, principalmente dovuto all'aumento dei costi del personale.

**Tab. 20 - Indicatori della redditività aziendale***(valori percentuali)*

	giu-08	giu-07
ROE (utile netto / patrimonio)	8,3%	9,9%
Margine operativo lordo / patrimonio	13,0%	13,2%
Margine di interesse / margine di intermediazione	86,9%	84,2%
Cost/Income	47,0%	44,1%

**Tab. 21 - Composizione del margine di intermediazione***(valori percentuali)*

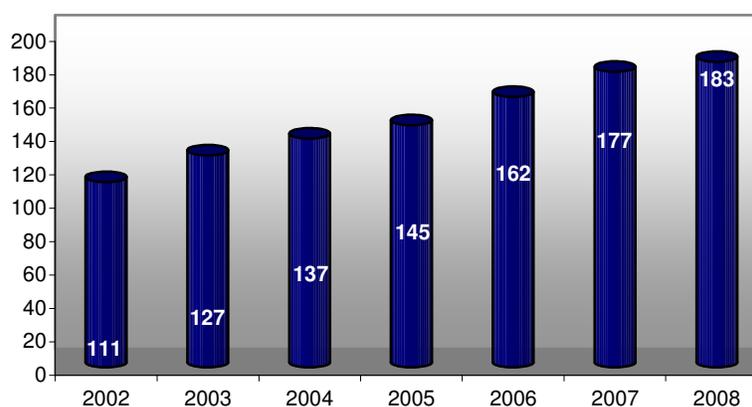
	giu-08	giu-07
Margine d'intermediazione / margine interesse	115,9%	117,2%
Commissioni nette / margine di interesse	15,2%	18,4%
Attività di negoziazione, copertura, ecc / margine di interesse	0,7%	-1,2%

**Tab. 22 - Indicatori di redditività rispetto all'attivo di bilancio***(valori percentuali)*

	giu-08	giu-07
Margine d'interesse su attivo di bilancio	1,60%	1,56%
Commissioni nette su attivo di bilancio	0,24%	0,29%
Profitti / Perdite da op. finanziarie su attivo di bilancio	0,01%	-0,02%
Margine di intermediazione su attivo di bilancio	1,86%	1,83%
Costi operativi totali su attivo di bilancio	0,89%	0,83%
di cui costi del personale su attivo di bilancio	0,57%	0,48%
di cui spese generali su attivo di bilancio	0,40%	0,39%
Utile dell'operatività corrente su attivo di bilancio	0,73%	0,91%
Utile netto su attivo di bilancio	0,61%	0,76%

## 5. Il patrimonio

Il patrimonio aziendale, determinato dalla somma di capitale, riserve ed utile da destinare a riserve ed ai Soci per Rivalutazione e Ristorni, (voci da 130 a 200 del passivo dello stato patrimoniale) ammonta a 183,4 milioni e risulta in crescita di 6,2 milioni (+ 3,5%) su base semestrale.

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

Il Patrimonio di Vigilanza ammonta a 183,2 milioni, in crescita del 3,85% su base semestrale rispetto a fine 2007.

L'ampia consistenza patrimoniale copre adeguatamente l'esposizione complessiva ai rischi di I° e II° pilastro Basilea2 evidenziando un avanzo (capitale libero) di 86,1 milioni di euro.