

La Cassa

CASSA DI RISPARMIO DI RAVENNA S.P.A.  
Privata e Indipendente dal 1840

---

Gruppo Bancario Cassa di Risparmio di Ravenna

# **BILANCIO ESERCIZIO 2013**

Approvato dall'Assemblea degli Azionisti tenutasi il 30 aprile 2014

---

CASSA DI RISPARMIO DI RAVENNA S.p.A.  
Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi  
Sede sociale e Direzione Generale: Piazza Garibaldi n. 6 - 48121 RAVENNA  
Capitale sociale 174.660.000,00 euro  
Registro Imprese di Ravenna, C.F. e P. IVA 01188860397

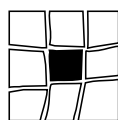
---

Gruppo Bancario  Cassa di Risparmio di Ravenna S.p.A.

---

Gruppo Autonomo di Banche Locali

**Capogruppo:**



La Cassa

CASSA DI RISPARMIO DI RAVENNA S.P.A.  
Privata e Indipendente dal 1840

**Altre società del gruppo:**



Argentario  
S.p.A.

 BANCA DI IMOLA S.p.A.



BANCO di LUCCA  
e del TIRRENO S.p.A.



ITALCREDI®  
S.p.A.

 SORIT

Società Servizi e Riscossioni Italia S.p.A.

**ORGANIZZAZIONE TERRITORIALE**
**Presidenza e Direzione Generale**

Ravenna - Piazza Garibaldi, 6

Telefono: 0544 - 480111 (con selezione passante)

Telefax: 0544 - 480375 - 480495 - 480535 - 480328 - 480545

http: www.lacassa.com - e-mail: cariravenna@carira.it

**Sede Centrale**

Uffici Direzione

			<b>Comune</b>	
Generale	Piazza Garibaldi, 6	48121	Ravenna	0544/480.111
Sala Sergio Bandini	Via Boccaccio, 22	48121	Ravenna	0544/480.527
Private Banking	Piazza del Popolo, 30	48121	Ravenna	0544/213.665

**Agenzie di Ravenna**

Sede Centrale	Piazza Garibaldi, 6	48121	Ravenna	0544/480.111
Agenzia n. 1	Piazza del Popolo, 3/4	48121	Ravenna	0544/217.364
Agenzia n. 2	Via Magazzini Ant., 41	48122	Ravenna	0544/423.056
Agenzia n. 3	Via Cesarea, 16			
	Ang. via Monfalcone, 2/4	48121	Ravenna	0544/61.952
Agenzia n. 4	Via Maggiore, 144/150	48121	Ravenna	0544/462.090
Agenzia n. 5	Viale Randi, 5			
	(c/o Ospedale Civile)	48121	Ravenna	0544/408.137
Agenzia n. 6	Via Marche, 38	48121	Ravenna	0544/501.774
Agenzia n. 7	Via Bassano del Grappa, 30/a	48121	Ravenna	0544/406.928
Agenzia n. 8	Via di Roma, 102 (c/o Ascom)	48121	Ravenna	0544/217.158
Agenzia n. 9	Via Brunelli, 40	48123	Ravenna	0544/450.790
Agenzia n. 10	Piazza Bernini, 5	48124	Ravenna	0544/401.740
Agenzia n. 11	Via Romolo Ricci, 9	48121	Ravenna	0544/217.333
Agenzia n. 12	V.le Galilei, 37	48121	Ravenna	0544/408.150
Agenzia n. 13	Via Tommaso Gulli, 167	48122	Ravenna	0544/591.746
Agenzia n. 14	Via Travaglini, 12	48122	Ravenna	0544/591.799

**Filiali Provincia di Ravenna**

Alfonsine	Corso Matteotti, 61	48011	Alfonsine	0544/81200
Bagnacavallo	P.za della Libertà, 36-37-37a	48012	Bagnacavallo	0545/64034
Brisighella	Via Baccarini, 1	48013	Brisighella	0546/81208
Castiglione di Ra	Via Turci, 1	48125	Ravenna	0544/951.442
Cervia	Piazza Garibaldi, 13-15	48015	Cervia	0544/971.173
Classe	Via Classense, 37/x	48124	Ravenna	0544/473.627
Conselice	Via Cavallotti, 1	48017	Conselice	0544/85014
Cotignola	Corso Sforza, 60	48010	Cotignola	0545/42057
Faenza Ag. 1	Piazzetta della Legna, 2	48018	Faenza	0546/681.675
Faenza Ag. 2	Via Fratelli Rosselli, 73	48018	Faenza	0546/636.181
Faenza Ag. 3	Corso Mazzini, 136/b			
	(c/o Ospedale Civile)	48018	Faenza	0546/43427
Faenza Ag. 4	Via Laghi, 69	48018	Faenza	0546/663.640
Fognano	Piazza Garibaldi, 11	48013	Brisighella	0546/81151
Fornace Zarattini	Via Faentina, 181/a	48124	Ravenna	0544/501.718
Fusignano	Corso Emaldi, 85	48010	Fusignano	0545/953.864
Lavezzola	Via Bastia, 135	48017	Conselice	0545/988.032
Lido Adriano	Viale Virgilio, 20-22	48122	Ravenna	0544/494.558
Lugo	Piazza F. Baracca, 3/4	48022	Lugo	0545/32922
Lugo Ag. 2	Via De Brozzi, 28	48022	Lugo	0545/287.759
Marina di Ravenna	Viale delle Nazioni, 86/88	48122	Ravenna	0544/531.289
Marina Romea	Viale Italia, 110	48123	Ravenna	0544/446.222
Massa Lombarda	Via Vittorio Veneto, 23	48024	Massa Lombarda	0545/970.218
Mensa Matellica	Piazza Matellica, 26-27	48125	Ravenna	0544/554.967
Mezzano	Via Bassa, 34/B	48123	Ravenna	0544/523.168
Milano Marittima	Viale Matteotti, 80	48015	Cervia	0544/991.736

Milano Marittima 2	Viale Romagna, 107	48015	Cervia	0544/995.177
Pinarella di Cervia	Viale Italia, 178	48015	Cervia	0544/987.277
Pisignano	Piazza della Fontana, 14	48015	Cervia	0544/918.341
Porto San Vitale	Via Classicana (Palazzina Sapir)	48122	Ravenna	0544/436.462
Punta Marina	Via Dell'Ancora, 16	48122	Ravenna	0544/438.588
Russi	Via L. C. Farini, 60	48026	Russi	0544/583.511
S. Agata s/Santerno	Piazza Umberto I, 1	48020	S. Agata s/Sant.	0545/45121
S. Alberto	Via O. Guerrini, 1	48123	Ravenna	0544/528.103
S. Pancrazio	Via Prov.le Molinaccio, 118	48026	Russi	0544/216.417
S. Pietro in Vincoli	Viale Farini, 29	48125	Ravenna	0544/553.087
S. Stefano	Via Cella, 391	48125	Ravenna	0544/563.503
S. Zaccaria	Via Dismano, 579	48125	Ravenna	0544/554.004
Savarna	Via Savarna, 176/178	48123	Ravenna	0544/532.834
Savio	Via Romea Vecchia, 52	48015	Cervia	0544/927.274
Villanova di B.	Via Glorie, 13	48012	Bagnacavallo	0545/47071
<b>Filiali Provincia di Ferrara</b>				
Longastrino	Via Molinetto, 2/a	44014	Argenta	0532/806.039
Porto Garibaldi	Via Ugo Bassi, 8/10	44029	Comacchio	0533/329.185
<b>Filiali Provincia di Forlì-Cesena</b>				
Cesena Ag. 1	Via Marconi, 225	47521	Cesena	0547/645.154
Cesena Ag. 2	Via Cesare Battisti, 85	47521	Cesena	0547/27233
Cesenatico	Piazza Comandini, 3/4	47042	Cesenatico	0547/80221
Forlì Ag. 1	Viale Spazzoli, 12	47121	Forlì	0543/62297
Forlì Ag. 2	Via Gramsci, 51	47122	Forlì	0543/550.576
Forlì Ag. 3	Corso della Repubblica, 109 ang. Via Fortis	47121	Forlì	0543/20061
Forlimpopoli	Via Duca D'Aosta, 82/a-b	47034	Forlimpopoli	0543/744.247
Savignano	Corso Perticari, 46	47039	Savignano s/Rub.	0541/942.840
<b>Filiali Provincia di Rimini</b>				
Rimini	Piazza Cavour, 7	47921	Rimini	0541/787.933
Santarcangelo di Rom.	Via Giordano Bruno, 29	47822	Santarcangelo di R.	0541/625.933
<b>Filiali Provincia di Bologna</b>				
Sede di Bologna	Piazza Galileo, 6	40123	Bologna	051/6569839
Bologna Ag. 2	Via Riva di Reno, 56/D	40122	Bologna	051/550.047
Bologna Ag. 1	Via Barelli, 3/a	40138	Bologna	051/535.380
Bologna Ag. 3	Via Massarenti, 95	40138	Bologna	051/348.366
Bologna Ag. 4	Via Matteotti, 18/a	40129	Bologna	051/356.888
Imola	Viale Zappi, 16/a	40026	Imola	0542/27071
Medicina	Piazza Garibaldi, 40	40059	Medicina	051/697.03.02
<b>Filiali Provincia di Modena</b>				
Modena	Via Luigi Carlo Farini, 4/A	41121	Modena	059/211.073
Modena Ag. 2	Via Vignolese, 530	41125	Modena	059/374.881
Modena Ag. 3	Via Carlo Sigonio, 56	41124	Modena	059/42.70.450
<b>Filiali Provincia di Reggio Emilia</b>				
Reggio Emilia	Via Battaglione Toscano, 1/a	42121	Reggio Emilia	0522/406.402
<b>Filiali Provincia di Parma</b>				
Parma	Viale Mentana, 120	43121	Parma	0521/285.849
<b>Filiali Provincia di Ancona</b>				
Sede di Ancona	Piazzale della Libertà, 2-3-4	60125	Ancona	071/897560
<b>Filiali Provincia di Pesaro-Urbino</b>				
Gabicce Mare	Viale della Repubblica, 16	61011	Gabicce Mare	0541/833.033
<b>Filiali Provincia di Roma</b>				
Sede di Roma	Via Barberini, 4	00187	Roma	06/42.016.545
Roma Ag. 2	Via A. Doria, 41/m	00192	Roma	06/39.733.733
Roma Ag. 3	Largo Somalia, 41	00199	Roma	06/86.399.705
Roma Ag. 4	Piazza Attilio Friggeri, 11	00136	Roma	06/35.348.344
Roma Ag. 5	Corso Trieste, 99	00198	Roma	06/85.52.904
Roma Ag. 6	Via Aosta, 46/a	00182	Roma	06/ 70.476.994

**CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**

<i>Presidente</i>	* PATUELLI Cav. Lav. Dott. ANTONIO
<i>Vice Presidente Vicario</i>	* SARTI Grand'Uff. GIORGIO
<i>Vice Presidente</i>	GIANNI Avv. FRANCESCO
<i>Consigliere Anziano</i>	* SAPORETTI Comm. Dott. ACHILLE
<i>Consiglieri</i>	* ALFIERI Ing. ERNESTO GIUSEPPE
	* AMADEI Prof. GIORGIO
	* ANGELINI Dott. GIORDANO
	BANDINI Comm. Dott. ANTONIO
	BUDASSI Dott. ROBERTO
	* BULGARELLI Comm. Avv. DANIELE
	* DOMENICALI Comm. ALBERTO
	GALLIANI Dott. MARCO
	PASINI Don PAOLO
	* PELLICONI Comm. EGISTO
	POLETTI Rag. GIANCARLO
	SANSONI Comm. Rag. GUIDO

\* *Componenti del Comitato Esecutivo*

**COLLEGIO SINDACALE**

<i>Presidente</i>	GENTILE Rag. GAETANO
<i>Sindaci effettivi</i>	BARBONI Comm. VITO
	FRONZONI Dott. FERRUCCIO <i>dal 17 settembre 2013</i>
<i>Sindaci supplenti</i>	CONTESSI Avv. LUCIANO

**DIREZIONE GENERALE**

<i>Direttore Generale</i>	SBRIZZI Dott. NICOLA
<i>Vice Direttore Generale Vicario</i>	DE FILIPPI Dott. GIUSEPPE
<i>Vice Direttore Generale</i>	FORIN Sig. DANIELE <i>dal 2 gennaio 2014</i>

*Revisione legale e contabile*  
DELOITTE & TOUCHE Spa - Milano

**INDICE****BILANCIO DELL'ESERCIZIO 2013**

Relazione sulla gestione.....	pag.	9
Relazione del Collegio Sindacale .....	pag.	31
Proposte all'Assemblea.....	pag.	36
Prospetti di Bilancio Separato .....	pag.	41
Nota integrativa al Bilancio Separato .....	pag.	51
Allegati .....	pag.	205
Relazione della Società di revisione .....	pag.	215

**BILANCIO CONSOLIDATO 2013**

Relazione sulla gestione.....	pag.	221
Relazione del Collegio Sindacale .....	pag.	239
Prospetti di Bilancio Consolidato .....	pag.	243
Nota integrativa al Bilancio Consolidato.....	pag.	253
Allegati .....	pag.	403
Relazione della Società di revisione .....	pag.	415
Appendice .....	pag.	419

## CONVOCAZIONE DI ASSEMBLEA

I Signori Azionisti della Cassa di Risparmio di Ravenna Spa sono convocati in Assemblea ordinaria in unica convocazione per il giorno 30 aprile 2014 alle ore 17 presso il Teatro Alighieri di Ravenna, via Mariani 2, per discutere e deliberare sul seguente

ordine del giorno

1. Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2013 corredato dalle Relazioni del Consiglio di Amministrazione sulla gestione, del Collegio Sindacale e della Società di Revisione; destinazione dell'utile d'esercizio;
2. Autorizzazione per l'acquisto e la vendita di azioni proprie;
3. Politiche di remunerazione;
4. Determinazione dei compensi degli Amministratori;
5. Elezione di un sindaco effettivo e di un sindaco supplente.

### Intervento in assemblea

Ai sensi dell'articolo 6.5 dello statuto possono intervenire all'assemblea i soggetti cui spetta il diritto di voto (di seguito i "Soci" e, singolarmente, il "Socio") per i quali sia pervenuta alla Società, tassativamente almeno due giorni lavorativi prima dell'Assemblea, e quindi entro giovedì 24 aprile 2014 (in orario di sportello), la comunicazione prevista dall'articolo 83 sexies del D.Lgs. 58/1998 "Testo Unico della Finanza" e dagli articoli 21 e 22 del Provvedimento congiunto Banca d'Italia Consob del 22 febbraio 2008 (e successive modificazioni), attestante la loro legittimazione, rilasciata dall'intermediario presso il quale intrattengono il conto deposito titoli.

Si ricorda che la comunicazione è necessaria anche quando le azioni si trovassero già depositate presso le banche del Gruppo Bancario Cassa di Risparmio di Ravenna Spa: per accedere in assemblea occorre presentarsi con copia della predetta comunicazione e muniti di un documento d'identità.

I Soci sono invitati a presentarsi cortesemente in anticipo rispetto all'orario di convocazione dell'Assemblea, al fine di agevolare le operazioni di registrazione che potranno essere espletate a partire da un'ora prima dell'inizio dei lavori.

I Soci possono farsi rappresentare in Assemblea, con l'osservanza delle disposizioni di legge, da altro soggetto avente diritto di voto, che non sia Amministratore, Sindaco o Dipendente della Società o di Società da essa controllate, mediante delega scritta inserita in calce alla copia della comunicazione rilasciata, con firma verificata da un Amministratore, da un dirigente o da un quadro direttivo delle società del Gruppo Bancario.

La stessa persona non può rappresentare in assemblea più di duecento soci.

Non sono previste procedure di voto per corrispondenza o con mezzi elettronici.

### Integrazione dell'ordine del giorno su richiesta dei soci

Ai sensi dell'articolo 6.4 dello statuto sociale, entro dieci giorni dalla pubblicazione del presente avviso, i Soci che, anche congiuntamente, rappresentino almeno 1/40 (un quarantesimo) del capitale sociale possono chiedere per iscritto (tramite raccomandata a.r. presso la sede legale della società) l'integrazione dell'elenco delle materie da trattare, indicando nella domanda gli ulteriori argomenti proposti e consegnando una relazione sulle materie di cui essi propongono la trattazione.

L'integrazione dell'ordine del giorno non è ammessa per gli argomenti sui quali l'Assemblea delibera, a norma di legge, su proposta degli Amministratori o sulla base di un progetto o di una relazione dagli stessi predisposta.

Le eventuali integrazioni dell'ordine del giorno saranno rese note, con le stesse modalità di pubblicazione del presente avviso, quindici giorni prima di quello fissato per l'Assemblea.

Reintegrazione del Collegio Sindacale – Presentazione delle liste

In relazione al punto 5 all'ordine del giorno, si ricorda che i Soci hanno diritto di presentare liste di candidati nei termini e con le modalità previste dalla normativa vigente e dallo statuto sociale. La presentazione delle liste dei candidati per l'elezione dei Sindaci è disciplinata dagli articoli 12.1 e 7.1 dello Statuto e deve avvenire almeno sette giorni prima di quello fissato per l'Assemblea.

Si ricorda inoltre che gli azionisti candidati a Sindaci devono possedere i requisiti di onorabilità, di professionalità e di indipendenza imposti dalla normativa vigente.

Con apposito Regolamento interno, che viene messo a disposizione dei Soci sul sito internet della banca, sono previsti limiti al cumulo degli incarichi che possono contemporaneamente essere ricoperti dai componenti il Collegio Sindacale.

Il presente avviso di convocazione è pubblicato sul sito internet [www.lacassa.com](http://www.lacassa.com).

Ravenna, 28 marzo 2014

IL PRESIDENTE  
Cav. Lav. Dott. Antonio Patuelli



**RELAZIONE  
SULLA GESTIONE**



**Il Bilancio è consultabile  
anche in Internet  
all'indirizzo...**  
**www.lacassa.com**  
**(INVESTOR RELATIONS)**



## Signori Azionisti,

la grave crisi economica in atto ormai da molti anni è proseguita anche nel 2013, anno nel quale l'elevato debito pubblico e la forte pressione fiscale hanno continuato a pesare fortemente sulle famiglie e sulle imprese.

Tale situazione e l'incertezza hanno influito sulle prospettive di ripresa, determinando una ulteriore diminuzione delle opportunità di investimento.

In questo scenario, nonostante le difficoltà dell'economia reale, la Cassa, con profonda conoscenza e radicamento nel proprio territorio di operatività, ha proseguito nelle sue attività di supporto alla Clientela meritevole, anche attraverso l'adeguamento dei propri modelli organizzativi e di offerta alle mutevoli esigenze delle imprese, specie di piccole e medie dimensioni ed alle famiglie, assistendole nei loro piani di investimento e nella gestione del risparmio.

Tali caratteristiche, unitamente ad una continua attenzione al contenimento dei costi, hanno consentito alla nostra Cassa di consolidare la propria posizione, confermando una fra le primissime posizioni fra le banche per solidità, secondo gli indici elaborati dalle riviste specializzate.

## SCENARIO MACROECONOMICO

Nel 2013 lo scenario macroeconomico, pur rimanendo molto debole, è stato caratterizzato da una modesta ripresa dell'attività economica che, in misura marginale, ha coinvolto anche l'Italia a partire dal terzo trimestre dell'anno. Il Pil mondiale, secondo la stima del Fondo Monetario Internazionale, è cresciuto, nel 2013, del 3,00%, dal 3,20% dello scorso anno spinto dalla ripresa del commercio mondiale.

Nel 2013 l'economia USA è cresciuta dell'1,90%, in rallentamento rispetto al +2,80% del 2012, ma la minore incertezza sulla politica di bilancio fa prevedere buone prospettive di sviluppo nel 2014. I consumi privati e le esportazioni nette hanno dato il principale contributo positivo alla crescita, mentre la spesa pubblica ha dato un contributo negativo.

L'economia giapponese ha visto un aumento del PIL dell'1,60% (nel 2012 la variazione era stata del +1,40%).

Nel 2013 l'economia cinese è cresciuta del 7,70% (invariata rispetto al 2012) grazie alla ripresa delle esportazioni e alla dinamica positiva degli investimenti e dei consumi. L'aumento del prodotto nel terzo trimestre del 2013 è invece rimasto moderato in India e in Brasile e ha continuato a ristagnare in Russia.

Nell'Area Euro il quadro resta complesso.

In media, nel 2013, il Pil è sceso dello 0,40% in lieve miglioramento rispetto al -0,60% del 2012.

La produzione industriale dell'eurozona nel 2013 ha recuperato parte del terreno perduto nel 2012 registrando una diminuzione media pari al -0,70% che si confronta con il -2,50% dell'anno precedente.

Le quotazioni petrolifere, nonostante la diffusa debolezza del contesto macroeconomico, sono rimaste stabili rispetto all'anno precedente, in media intorno ai 111 dollari al barile.

## Prezzi al consumo

Il tasso di inflazione degli Stati Uniti è passato dal +2,10% del 2012 al +1,50% del 2013.

Il Giappone ha interrotto la pluriennale deflazione; l'indice dei prezzi al consumo è passato dal -0,50% del 2012 al +0,10% del 2013.

Il tasso d'inflazione nell'Area Euro (misurato dall'indice armonizzato HICP), tra il 2012 e il 2013, è fortemente diminuito passando dal 2,50% nel 2012 all'1,40% nel 2013. I prezzi al consumo sono diminuiti in tutti i paesi dell'area: in Germania dal 2,10% all'1,60%, in Francia dal 2,20% all'1,00% e in Spagna dal 2,40% all'1,50%. Questo indice per l'Italia è passato dal 3,30% del 2012 all'1,30% del 2013.

## Mercato dei capitali

Nel 2013 i mercati azionari internazionali hanno registrato quotazioni in rialzo per tutti i principali in-

dici: l'indice Standard & Poor's 500 della Borsa di New York è cresciuto, su base annua, del +29,60% (13,40% nel 2012), l'indice Nikkei 225 della Borsa di Tokio del +56,70% (+22,90% nel 2012) e l'indice Dow Jones Euro Stoxx Large dell'Area Euro del +16,20% (+13,30% nel 2012).

Anche gli indici della New Economy a livello internazionale, nello stesso periodo, sono significativamente aumentati: il Tech Dax tedesco ha segnato una variazione del +40,90% (+20,90% nel 2012) mentre l'indice dei tecnologici francesi del +32,70% (+22,10% nel 2012).

### Tassi di interesse e politiche monetarie

La politica monetaria ha continuato ad avere un'intonazione espansiva anche nel 2013: la Federal Reserve ha avviato il c.d. "tapering" - il rallentamento nel ritmo di riacquisto di obbligazioni del Tesoro a lungo termine - mentre la BCE ha ridotto due volte il suo tasso di rifinanziamento principale portandolo, a maggio 2013, dall'1,00% allo 0,50%, e, a novembre scorso, al minimo storico dello 0,25%.

### Mercato dei cambi

Sul mercato dei cambi, tra dicembre 2013 e dicembre 2012, si è verificato un apprezzamento dell'euro nei confronti delle altre principali valute del panorama internazionale. Il cambio verso la valuta statunitense si è attestato, a dicembre 2013, a quota 1,37 (1,32 a dicembre 2012), verso la sterlina è stato pari a 0,83 (0,82 a fine 2012), verso lo yen giapponese era pari a 142,53 (111,89 nel 2012).

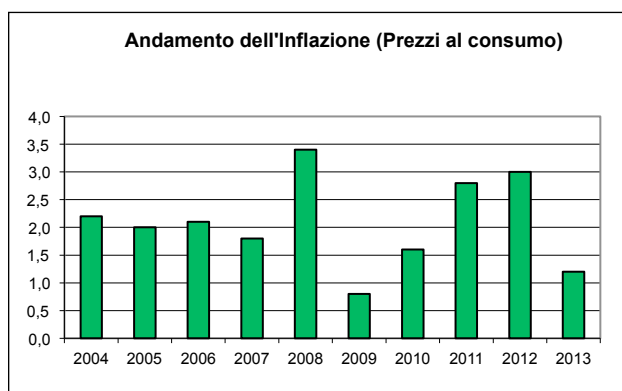
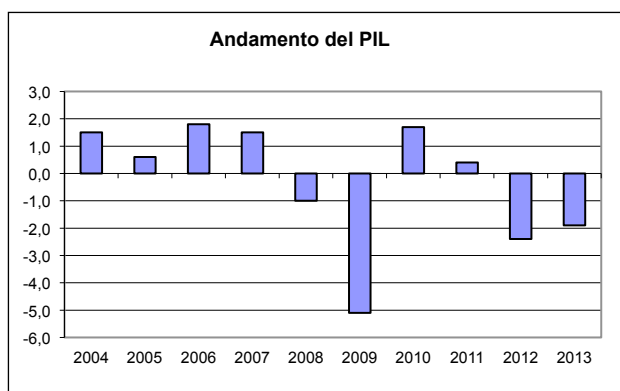
### Economia italiana

Nel 2013 il Pil è complessivamente diminuito dell'1,90% (-2,40% nel 2012) risentendo della fragilità del mercato del lavoro, che ha frenato l'espansione del reddito disponibile e, quindi, la spesa delle famiglie. La recessione italiana, iniziata nell'estate del 2011, si è "tecnicamente arrestata" nel quarto trimestre di quest'anno. Dopo nove trimestri di calo o di stagnazione, infatti, l'economia italiana è tornata a crescere. Nell'ultimo trimestre del 2013, il Pil è infatti aumentato dello 0,10% rispetto al trimestre precedente ed è diminuito dello 0,80% nei confronti del quarto trimestre del 2012.

Con riferimento alle componenti del Pil, gli ultimi dati disponibili indicano che tutti i principali aggregati della domanda interna sono diminuiti, rispetto al 2012; i consumi nazionali sono diminuiti del 2,20%, gli investimenti fissi lordi sono diminuiti del 4,70%, le importazioni sono diminuite del 2,80% mentre le esportazioni sono aumentate dello 0,10%.

Il tasso di disoccupazione medio annuo del 2013 si è attestato al 12,20%, dal 10,70% del 2012.

L'inflazione, misurata dall'indice nazionale ISTAT, è diminuita passando dal +3,00% del 2012 al +1,20% del 2013.



### L'Emilia Romagna

In un contesto nazionale in recessione per il secondo anno consecutivo, le stime redatte nello scorso novembre da Unioncamere regionale e Prometeia hanno previsto nel 2013 per l'Emilia-Romagna una

diminuzione reale del Pil dell'1,40% rispetto all'anno precedente (-1,90% in Italia), tuttavia più contenuta rispetto al calo del 2,50% rilevato nel 2012. Alla diminuzione del Pil, si associa un andamento negativo per la domanda interna, che è prevista in calo del 2,40%, in miglioramento rispetto a quanto avvenuto nel 2012 (-4,40%).

Ogni settore ha visto cali di attività.

Gli investimenti fissi lordi sono diminuiti per il terzo anno consecutivo (-5,30% nel 2013).

Le esportazioni, in un quadro di moderata ripresa del ritmo di crescita del commercio internazionale, sono in aumento in termini reali dell'1,80% (+1,20% nel 2012).

L'occupazione è diminuita nel 2013 dell'1,40% rispetto all'anno precedente (-0,30% nel 2012).

Il tasso di disoccupazione nel 2013 è aumentato attestandosi all'8,60% (7,10% nel 2012).

La stagione turistica ha registrato una diminuzione sia degli arrivi sia delle presenze rispettivamente del -2,10% e del -4,00%. A fronte di una riduzione della componente nazionale si è avuto un aumento degli arrivi e delle presenze dei turisti stranieri.

In questo quadro si è registrata una diminuzione dei traffici aerei e stradali. Secondo i dati dell'Autorità Portuale di Ravenna il movimento merci nel 2013 è aumentato del 4,80%.

### ANDAMENTO DELLA GESTIONE

Nel 2013 la Cassa ed il Gruppo sono stati sottoposti a due verifiche da parte dell'Autorità di Vigilanza, la prima tematica, avente ad oggetto la "valutazione dell'adeguatezza delle rettifiche di valore sui crediti in sofferenza, a incaglio e ristrutturati, nonché delle relative politiche e prassi applicative", svoltasi dal 28 gennaio 2013 al 29 aprile 2013, e la seconda ordinaria terminata in data 9 agosto 2013 i cui risultati sono stati sottoposti all'attento esame del Consiglio di Amministrazione.

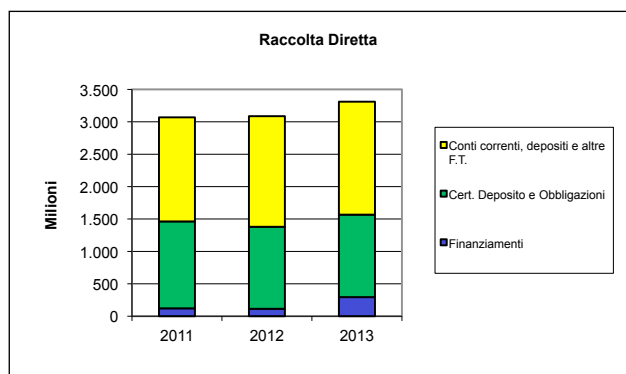
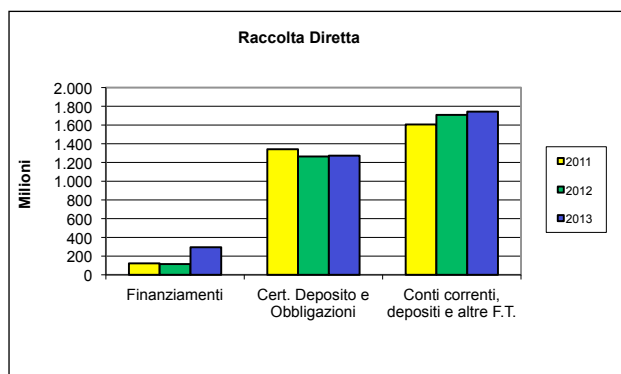
### RACCOLTA DIRETTA

In Italia la raccolta diretta delle banche ha fatto registrare una riduzione su base annua dell'1,80%.

La nostra raccolta diretta, a fine 2013, è stata pari a 3.311 milioni di euro, in aumento del 7,23%.

La raccolta diretta della Cassa al netto dei PCT, delle operazioni sul Nuovo MIC e degli assegni in circolazione, a fine 2013, ha fatto registrare un aumento dell'1,40%.

Fra le forme tecniche, particolarmente rilevante l'aumento della componente rappresentata dai conti correnti (+2,14%) e dalle obbligazioni (+0,70%).

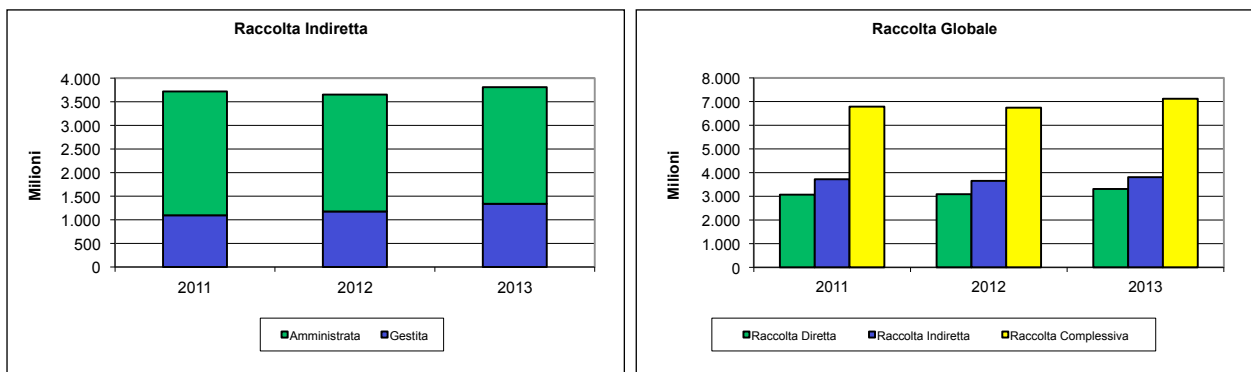


N.B.: la voce Finanziamenti comprende le operazioni di raccolta sul nuovo MIC

### RACCOLTA INDIRETTA

Al 31/12 la raccolta indiretta è stata pari a 3.809 milioni di euro (+4,26%).

Il risparmio gestito (comprensivo dei prodotti finanziario-assicurativi) ammontava a 1.338 milioni di euro e costituiva il 35,13% del totale della raccolta indiretta (+13,82% rispetto al 2012).



### IMPIEGHI ECONOMICI

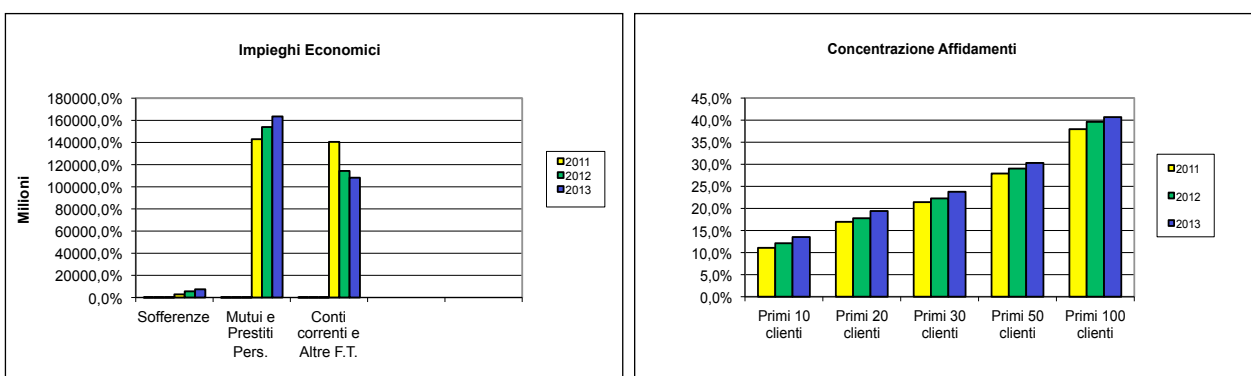
A partire dal bilancio 2010 gli impieghi economici comprendono anche, come indicato da Banca d'Italia, le operazioni di impiego sul Nuovo Mercato Interbancario Collateralizzato (Nuovo MIC).

In Italia gli impieghi delle banche hanno fatto registrare una flessione del 4,30%.

La Cassa ha fatto registrare un totale di impieghi sostanzialmente invariato pari a 2.780 milioni di euro (-0,38%).

Le componenti che hanno fatto registrare la dinamica più vivace sono i mutui ipotecari e chirografari. Nel 2013 sono state effettuate tre operazioni di acquisto di crediti pro-soluto rivenienti da operazioni di cessione/delegazione del quinto dello stipendio dalla nostra controllata Italcredi Spa. Le operazioni hanno interessato 4.844 posizioni in bonis per un importo complessivo di 138 milioni di euro. Le cessioni sono avvenute secondo la procedura della cessione dei crediti individuabili in blocco ex art. 58 del T.U.B. a normali condizioni di mercato e nel rispetto della normativa in materia di operazioni fra parti correlate.

Non si è ritenuto di utilizzare strumenti derivati o assicurativi per ridurre il nostro rischio di credito.



N.B.: la voce Conti correnti ed Altre F.T. comprende le operazioni di impiego sul nuovo MIC e presso Cassa Depositi e Prestiti.

### ESTERO

Nel 2013 anche per effetto delle difficoltà del quadro economico generale l'attività del comparto estero è risultata in flessione riguardo al controvalore delle operazioni effettuate mentre il numero delle operazioni è aumentato del 3,20%.

### **OPERAZIONE DI FINANZIAMENTO CON BANCA CENTRALE EUROPEA (LTRO)**

A partire dal 2012 la Cassa si è avvalsa della possibilità di ricorrere alle operazioni di rifinanziamento a medio termine della BCE (scadenza massima 2015). Al 31 dicembre 2013 l'esposizione è rimasta invariata. L'analisi di queste operazioni è riportata in dettaglio nella nota integrativa alle voci 10 del passivo dello stato patrimoniale ed alle voci 20 e 50 del conto economico.

### **VALUTAZIONE DELLE QUOTE DI PARTECIPAZIONE DETENUTE IN BANCA D'ITALIA**

Il Parlamento della Repubblica Italiana ha convertito in legge il D.L. n. 133 del 30.11.2013 riguardante anche la valutazione delle quote della Banca d'Italia sulla base di una valutazione complessiva di 7,5 miliardi di euro, anche in considerazione della valutazione effettuata da un panel di esperti per conto della Banca d'Italia.

La Cassa ha conseguentemente provveduto a cancellare le quote precedenti per un valore contabile di 7,67 milioni di euro e ricevuto nuove quote pari a n. 769, corrispondenti allo 0,26%, per un valore contabile di 19,22 milioni di euro, classificate tra i titoli disponibili per la vendita. La plusvalenza lorda ammonta a 11,55 milioni di euro; dopo il pagamento di imposte per 2,31 milioni di euro, la plusvalenza netta, pari a 9,24 milioni di euro, è stata doverosamente contabilizzata a conto economico. Ciò non apporta, per il momento, alcun beneficio sul Core Tier 1.

Dopo le documentazioni prodotte in Appendice, in particolare dopo il comunicato congiunto di Banca d'Italia – Consob e IVASS, tenuto conto che esso risulta essere stato applicato innanzitutto dalle banche quotate detentrici di quote della Banca d'Italia, dobbiamo segnalare che risultano attualmente ancora in corso approfondimenti da parte delle Autorità internazionali competenti in merito all'applicazione degli IAS/IFRS alla valutazione e potrebbe emergere una differente interpretazione dei principi contabili rispetto all'approccio adottato, determinando a parità di redditività complessiva, l'imputazione del beneficio da valutazione a patrimonio netto e non in conto economico. In caso di valutazione a patrimonio l'utile netto sarebbe ridotto di 9,24 milioni di euro e pari a 22,11 milioni di euro.<sup>1</sup>

### **RIALLINEAMENTO VALORI FISCALI E CIVILI FABBRICATI E TERRENI**

Con delibera n° 10188 del 7 marzo 2014, il Consiglio di Amministrazione della Banca ha deliberato di esercitare l'opzione di riallineamento tra valori fiscali e civili per tutti gli immobili ed i terreni di proprietà della Banca; detta opzione, concessa dalla legge di stabilità 2014 (legge 27 dicembre 2013 n. 147, articolo 1, comma 147), con il pagamento di un'imposta sostitutiva, ha consentito di stornare la fiscalità differita generatasi in sede di FTA ed incrementare le riserve patrimoniali disponibili di 6,13 milioni di euro.

### **TITOLI E FINANZA**

Il portafoglio titoli di proprietà della Cassa è passato da 858,80 milioni di euro del 2012 a 1.142,26 milioni di euro, così suddivisi:

- Attività finanziarie detenute per la negoziazione pari a 262,10 milioni di euro, in forte aumento rispetto al 2012, di cui 253,30 milioni di euro di titoli e 8,79 milioni di euro di derivati (di cui 4,05 milioni di euro riferiti alle operazioni di cartolarizzazione);
- Attività finanziarie disponibili per la vendita (AFS) pari a 752,53 milioni di euro di cui 731,97 milioni di titoli e 20,56 milioni di partecipazioni non di controllo. La voce ha registrato un aumento del 12,30% rispetto al 2012;
- Attività finanziarie detenute sino alla scadenza (HTM) pari a 127,63 milioni di euro. La voce ha registrato un aumento del 14,33% rispetto al 2012.

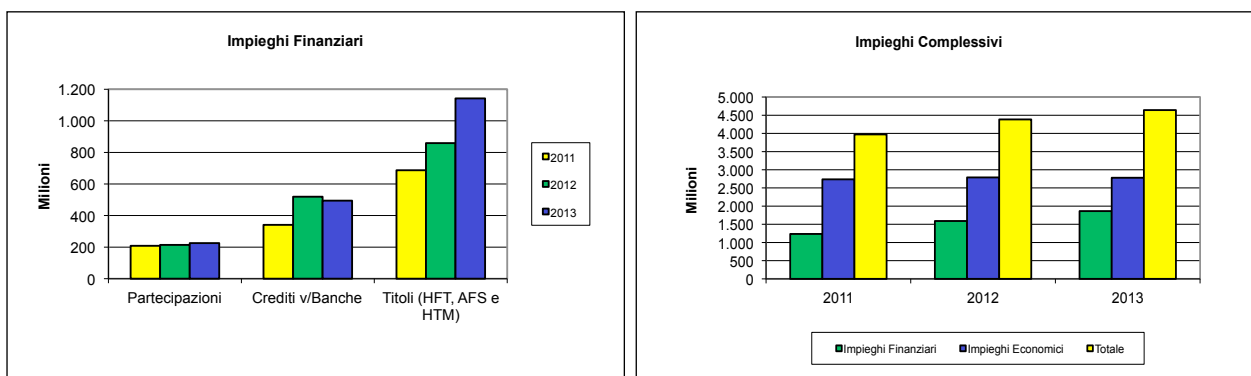
(1) E' stato pubblicato in G.U. in data 24.4.2014 il D.L. n. 66 che altera l'aliquota fiscale: tale D.L. ad oggi (30 aprile 2014 data di svolgimento dell'Assemblea) deve iniziare il percorso parlamentare; attendiamo la conversione in legge per porre in essere quelle che saranno le definitive disposizioni di legge in proposito.

I crediti verso banche sono stati pari a 494,74 milioni di euro (in calo del 4,70%).

L'operatività della Banca nel comparto titoli è stata improntata, anche per il 2013, ai nostri consueti criteri di rigorosa prudenza.

Il risultato netto dell'attività di negoziazione (che fa riferimento alla sola voce 20 dell'attivo dello stato patrimoniale "Attività finanziarie detenute per la negoziazione") è risultato positivo per 1,60 milioni di euro, di cui 244 mila euro per proventi e plusvalenze su attività di trading, 412 mila euro per proventi su cambi e 944 mila euro per oneri su derivati di tasso utilizzati per copertura.

L'elenco delle controparti depositarie presso le quali sono presenti i titoli di terzi in deposito amministrato, in garanzia ed in gestione, viene analizzato periodicamente e presentato al Comitato Direzione Rischi di Gruppo. Periodicamente viene anche analizzato l'elenco degli emittenti OICR armonizzati ed autorizzati che la Banca colloca presso i propri clienti o che utilizza nelle gestioni patrimoniali in fondi.



## PARTECIPAZIONI

In base ai principi contabili internazionali IAS/IFRS, le Partecipazioni comprendono esclusivamente le azioni o quote detenute in società controllate, collegate o a controllo congiunto.

**ARGENTARIO SPA**, nuova denominazione sociale della Società Finanziaria di Banche Romagnole Spa. Società costituita nel settembre 1996 e facente parte del Gruppo dal 31 dicembre 1996, controllata dalla Cassa per l'81,64% e partecipata dal Gruppo Assicurazioni Generali per il 13,50% e da altri privati per il 4,86%. Ha un capitale sociale di 153.840.156,25 euro. Svolge il ruolo di subholding di Gruppo per l'esercizio dell'attività di assunzione e di gestione delle partecipazioni.

Nel corso dell'esercizio, tale attività si è concretizzata anche:

- nell'acquisto di n. 450 azioni del Banco di Lucca e del Tirreno Spa; la percentuale detenuta era, al 31 dicembre 2013 dell'88,85%;
- nell'acquisto di n. 65.314 azioni della Banca di Imola Spa e nella successiva vendita sul mercato di n. 31.958 azioni; la percentuale detenuta da Argentario Spa è passata dal 57,11% a dicembre 2012 al 57,52% a dicembre 2013;
- nella fusione per incorporazione di Corit Spa in Sorit Società Servizi e Riscossioni Italia Spa; per effetto di questa operazione, nel mese di giugno 2013, il capitale sociale è aumentato da 10 milioni di euro a 11.037.610 euro mediante emissione di 103.761 azioni assegnate ai soci della Società incorporata Corit Spa. Di conseguenza la percentuale di partecipazione di Argentario è passata dall'83,94% al 76,05%. Successivamente, nel mese di dicembre 2013, in esecuzione della delibera dell'Assemblea Straordinaria di Sorit del 19 settembre 2013 si è proceduto alla riduzione del capitale sociale da 11.037.610 euro a 10.037.610 euro mediante annullamento di 100.000 azioni di cui 76.050 possedute da Argentario Spa.

Fra le altre partecipazioni non di controllo si ricorda:

- la cessione di una quota di partecipazione del 4,58% del capitale di Sapir Spa, con una plusvalenza di 845.874 euro; la partecipazione detenuta al 31 dicembre 2013 è del 7,20%;
- la cessione di n. 50.000 azioni Rosetti Marino Spa a seguito dell'esercizio dell'opzione di vendita,



- realizzando una plusvalenza di 49.624 euro; la quota detenuta al 31 dicembre 2013 è dell'1,25%;
- la cessione dell'intera partecipazione detenuta in Centro Factoring, conseguendo una plusvalenza di 1.603.314 euro;
  - le vicende che hanno interessato la partecipazione detenuta in Centro Leasing Spa, facente parte del Gruppo Intesa Sanpaolo. Nel mese di dicembre 2012, Intesa Sanpaolo ha, infatti, avviato un progetto di riorganizzazione del comparto del leasing di Gruppo, finalizzato alla creazione di un polo specialistico mediante la concentrazione in un unico soggetto delle attività svolte da Leasint, Centro Leasing e Neos Finance. Il progetto ha previsto l'integrazione dell'attività di Centro Leasing in Leasint Spa ed è volto ad assicurare ulteriori economie di scopo, sinergie di costo ed un organico presidio dei rischi nell'ambito del comparto del leasing.

Tale progetto si è concretizzato nell'anno 2013, in diverse fasi, tra le quali, la fusione per incorporazione di Centro Leasing in Intesa Sanpaolo, che ha assunto efficacia dal 1° gennaio 2014.

Nell'ambito di tale operazione, Argentario ha deliberato di optare per il concambio secondo il rapporto di 1,34 azioni Intesa per ogni azione Centro Leasing, determinato sulla base dei rispettivi valori di azioni pari a 1,93 euro per le azioni Centro Leasing ed a 1,44 euro per le azioni Intesa Sanpaolo.

Pertanto, a fronte delle n. 3.551.875 azioni Centro Leasing possedute, ad Argentario sono state assegnate n. 4.759.512 azioni Intesa a 1,44 euro ciascuna. La quotazione di borsa di tale titolo alla data del presente bilancio, pari a 1,7936 euro, ha fatto emergere una rettifica di valore della partecipazione di 9.248.214 euro.

La società, dopo quattordici ininterrotti anni di distribuzione di dividendi, chiude l'esercizio con un risultato economico negativo di 17.947.813 euro determinato, come descritto, dalle ingenti rettifiche di valore sulle partecipazioni in Centro Leasing Spa (Gruppo Intesa Sanpaolo) e sugli avviamenti delle partecipazioni del segmento CGU Banche Rete, aventi carattere di straordinarietà. All'assemblea verrà proposto di coprire interamente tale perdita mediante utilizzo di riserve, ampiamente capienti.

**BANCA DI IMOLA Spa**, partecipata direttamente dalla Cassa per il 20,08% e controllata per il 57,52% tramite Argentario Spa. Banca con sede a Imola, il cui controllo è stato acquisito nel 1997, facente parte da allora del Gruppo Bancario Cassa di Risparmio di Ravenna Spa.

La rete territoriale è costituita al 31 dicembre 2013 da 45 sportelli.

A fine anno la raccolta diretta, comprensiva dei pct, ammontava a 1.493 milioni di euro (-3,67%), la raccolta indiretta a 1.442 milioni di euro (+5,75%), la raccolta globale a 2.935 milioni di euro (+0,74%), gli impieghi economici a 1.141 milioni di euro (-11,26%).

La banca chiude l'esercizio con un utile di 6.892.353 euro (+962,57%).

In assemblea verrà proposta la distribuzione di un dividendo di 70 centesimi di euro per azione.

**BANCO DI LUCCA E DEL TIRRENO Spa**, con sede a Lucca, fa parte del Gruppo bancario della Cassa di Risparmio di Ravenna Spa, a seguito dell'acquisizione della partecipazione di controllo da parte di Argentario (già Sofibar Spa) perfezionatasi nel mese di febbraio 2008.

La partecipazione consiste in n. 351.230 azioni (di cui n. 450 azioni acquistate nel corso dell'esercizio), pari all'88,85% del capitale sociale.

La rete territoriale al 31 dicembre 2013 è costituita da 10 sportelli.

A fine anno la raccolta diretta ammontava a 208 milioni di euro (+26,16%), la raccolta indiretta a 134 milioni di euro (-3,59%), la raccolta globale a 343 milioni di euro (+12,51%), gli impieghi economici a 210 milioni di euro (+16,30%).

La banca chiude l'esercizio con un risultato economico negativo di 1.941.363 euro, determinato ancora da ingenti e prudenti accantonamenti sui rischi di credito.

Gli avviamenti delle partecipazioni del segmento CGU Banche Rete, nel quale è ricompreso il Banco di Lucca e del Tirreno Spa, sono stati oggetto di svalutazione a seguito di impairment test effettuato da società qualificata esterna.

Tali rettifiche si rendono necessarie nonostante che dall'acquisizione del Banco (2008) sino ad oggi, la banca sia fortemente cresciuta: in particolare è aumentata del 165,72% la raccolta diretta, del 1.153,26% la raccolta indiretta, mentre gli impieghi sono cresciuti dell'84,95%.

Pure i prodotti forniti ai clienti, in questi sei anni, sono fortemente cresciuti: il numero dei conti correnti in essere è aumentato del 127,42%, i Pos installati sono cresciuti del 363,57%, le carte di credito del 231,68%, i bonifici del 334,62%.

**ITALCREDI Spa**, Società di credito al consumo con sede a Milano, specializzata nel settore dei prestiti garantiti dalla cessione del quinto dello stipendio e delegazioni di pagamento, controllata tramite Argentario Spa e facente parte del Gruppo bancario dall'ottobre 2006.

La partecipazione consiste in n. 8.400 azioni pari al 70% del capitale sociale.

La società opera con una rete territoriale composta al 31 dicembre 2013 da 5 Punti Distretto, compresa la sede, 2 Filiali e 62 Agenzie.

Nel corso del 2013 il montante dei prestiti erogati ha raggiunto i 223,7 milioni di euro (+8,62%).

Nell'anno sono state effettuate sei operazioni di cessione in blocco di crediti pro soluto per un corrispettivo complessivo di 171.093.813 euro.

La società chiude l'esercizio con un utile netto di 2.733.895 euro (+82,49%) (1.498.106 euro nel 2012 riclassificato in base al nuovo principio IAS 19).

All'assemblea verrà proposta la distribuzione di un dividendo complessivo di 2.500.000 euro, di cui 1.750.000 di pertinenza di Argentario (245.000 euro di pertinenza di Argentario nel 2012).

**SORIT Società servizi e riscossioni Italia Spa**, Società con sede a Ravenna, che svolge attività di riscossione, liquidazione, accertamento, rimborso ed ogni altra attività di incasso e gestione, comprese le fasi coattive, delle entrate tributarie ed extratributarie, incluse le sanzioni a qualsiasi titolo emesse, di spettanza degli Enti locali ed eventualmente di altri Enti ed organismi pubblici, di società di servizi pubblici locali. Il 28 giugno 2013 è divenuta efficace la fusione per incorporazione di Corit Spa in Sorit Spa con conseguente aumento del capitale sociale di quest'ultima da euro 10.000.000,00 a euro 11.037.610,00 con emissione di n. 103.761 nuove azioni ordinarie del valore nominale di 10,00 euro ciascuna, assegnate ai soci della società incorporata Corit (Banca Carim n. 62.257 azioni e Cassa di Risparmio di Cesena n. 41.504 azioni). La partecipazione di Argentario è conseguentemente diminuita dall'83,94% al 76,05%. Successivamente nel mese di dicembre la società controllata Sorit, in esecuzione della delibera dell'assemblea straordinaria del 19 settembre 2013 di riduzione del proprio capitale sociale da 11.037.610,00 euro a 10.037.610,00 euro, mediante annullamento di n. 100.000 azioni, mantenendo invariato il valore nominale di 10,00 euro, ha proceduto al rimborso ai soci della quota di capitale sociale in proporzione alle rispettive partecipazioni. Conseguentemente ad Argentario è stato rimborsato l'importo di 760.500 euro, con contestuale annullamento di n. 76.050 azioni.

La partecipazione di Argentario in Sorit Spa al 31 dicembre 2013 è costituita da n. 763.350 azioni pari al 76,05% del capitale sociale.

La Società ha approvato un reporting package IAS compliant con utile netto di esercizio pari a 284.731 euro (-40,44%) (478.032 euro nel 2012 riclassificato in base al nuovo principio IAS 19).

All'assemblea verrà proposta la distribuzione di un dividendo unitario di 27 centesimi (41 centesimi nel 2012, anche in virtù di introiti straordinari).

**CONSULTINVEST ASSET MANAGEMENT SGR Spa**, Società con sede a Modena, partecipata tramite Argentario per il 50% del capitale sociale di complessivi 5.000.000,00 euro, esercita l'attività di gestione e collocamento di OICR, nonché di Gestione Patrimoni Mobiliari.

La società gestisce un totale di masse di 964,7 milioni di euro (+21,7% rispetto al 2012).

La società ha chiuso l'esercizio 2013 con un utile netto di 1,660 milioni di euro (1,638 milioni di euro nel 2012) (+1,36%).

All'assemblea verrà proposta la distribuzione di un dividendo complessivo di 1,5 milioni di euro, pari a 30 centesimi per azione, di cui 750.000 euro di pertinenza di Argentario (24 centesimi nell'anno precedente, oltre ad un dividendo straordinario di 14 centesimi per azione, per un totale di pertinenza di 950.000 euro).

**C.S.E. Società Consortile a r.l.**, è la società consortile con sede a San Lazzaro di Savena (BO), che gestisce il centro informatico del Gruppo, alla quale è stata affidata la gestione integrale e lo sviluppo del sistema informativo ed è partecipata per il 20,40% dalla Cassa di Risparmio di Ravenna Spa, per lo 0,30% dalla Banca di Imola Spa e per lo 0,10% dal Banco di Lucca e del Tirreno Spa. Nell'esercizio 2012 ha conseguito un utile di 11,9 milioni di euro e distribuito un dividendo complessivo di 8 milioni di euro. L'andamento economico è ampiamente positivo anche per il 2013.

## IL CONTO ECONOMICO

Dopo aver applicato le disposizioni normative, il conto economico al 31.12.2013 ha evidenziato, nelle voci più significative:

- una riduzione del margine di interesse del 12,93%;
- una diminuzione delle commissioni nette del 6,88%, principalmente per effetto della eliminazione delle commissioni extra fido compensate dalle commissioni di istruttoria veloce appostate alla voce 190 Altri oneri/proventi di gestione;
- un aumento della voce 100 b) Utili/perdita da cessione o riacquisto di attività finanziarie disponibili per la vendita che sono influenzate dall'utile connesso alla rivalutazione delle nuove quote Bankitalia pari a 9,24 milioni di euro (al netto di imposte per 2,31 milioni di euro);
- un margine di intermediazione sostanzialmente invariato rispetto al 2012 (-0,67%).

Le rettifiche di valore nette per deterioramento dei crediti, sempre prudenti, sono pari a 35,05 milioni di euro (-18,73%). Sempre elevata è stata l'attenzione alla qualità del credito, il tasso di copertura delle sofferenze comprensivo dei passaggi a perdite è risultato pari al 57,77%.

Le spese amministrative, al netto dell'incremento delle Imposte di Bollo (recuperate dalla clientela), sono diminuite dell'1,53%.

L'utile dell'operatività corrente, al lordo delle imposte, ammonta a 48,27 milioni di euro (+18,86%).

Dopo la detrazione delle imposte sul reddito, l'utile netto d'esercizio ammonta a circa 31,35 milioni di euro con un aumento del 18,81%, rispetto all'anno precedente.

## MEZZI PROPRI E COEFFICIENTI PATRIMONIALI

Il Patrimonio netto, al netto dell'utile di esercizio, è aumentato, passando da 470,863 milioni di euro del dicembre 2012, ai 481,938 milioni di euro del dicembre 2013 essenzialmente per effetto delle maggiori riserve di valutazione.

Il Core Tier 1 Ratio individuale è passato dal 20,57% del 2012 al 21,81% del 2013, mentre il Total Capital Ratio è passato dal 28,56% del 2012 al 30,18% del 2013.

## OPERAZIONI INFRAGRUPPO E CON PARTI CORRELATE

In relazione all'entrata in vigore del Regolamento Consob n. 17221 del 12 marzo 2010, recante disposizioni in materia di operazioni con le Parti Correlate, successivamente modificato con delibera n. 17389 del 23 giugno 2010, la Capogruppo Cassa di Risparmio di Ravenna Spa, quale soggetto emittente azioni diffuse tra il pubblico in misura rilevante, ha approvato la "Procedura in materia di operazioni con Parti Correlate" (la "Procedura"), in vigore dal 1° gennaio 2011, recepita ed adottata dalle Banche e dalle Società del Gruppo ed aggiornata nel corso del 2012, in applicazione anche delle Disposizioni della Banca d'Italia del 12 dicembre 2011 in materia di rischio e conflitti di interesse delle banche e dei gruppi bancari nei confronti di soggetti collegati.

Nel 2013 sono state poste in essere le seguenti operazioni non ordinarie:

- operazione di acquisto da parte della Cassa di una quota pari al 10% del capitale del CSE S.C.a.R.L. detenuta da Banca di Imola. Trattasi di operazione con parte correlata, di minore rilevanza a condizioni di mercato, effettuata con l'assistenza di società qualificata esterna indipendente, concretizzata nel mese di dicembre;
- operazioni di vendita alla Fondazione Cassa di Risparmio di Ravenna nel rispetto della normativa con parti correlate di due immobili e di una porzione di immobile di proprietà della Cassa, tutte di minore rilevanza, effettuate a condizioni di mercato nel mese di dicembre 2013.

Quanto ad operazioni compiute a valere su delibere quadro, nel corso del 2013 si segnalano n. 3 operazioni di acquisto con contratto di cessione pro-soluto di crediti individuabili in blocco, derivanti da finanziamenti garantiti da cessione del quinto dello stipendio/pensione da Italcresi Spa, a valere su plafond complessivo di 450 milioni di euro:

- la prima, concretizzatasi nel mese di giugno, per un corrispettivo di circa 58 milioni di euro;
- la seconda, concretizzatasi nel mese di ottobre, per un corrispettivo di circa 40 milioni di euro;
- la terza, concretizzatasi nel mese di dicembre, per un corrispettivo di circa 13 milioni di euro.

Nel 2013 non sono state rilevate:

- Operazioni di minore rilevanza, compiute a condizioni non di mercato o non standard;
- Operazioni di maggior rilevanza.

Le operazioni infragruppo e con parti correlate sono state poste in essere sulla base di apposita procedura e di valutazioni di reciproca convenienza economica e, comunque, a condizioni in linea con quelle praticate sul mercato fra controparti indipendenti; ulteriori informazioni sono riportate nella nota integrativa, parte H.

Non sono state effettuate transazioni derivanti da operazioni atipiche e/o inusuali.

Non sono stati effettuati piani di compensi basati su strumenti finanziari approvati dall'Assemblea ai sensi dell'art. 114 bis del TUF (Testo Unico Finanza).

## **STRUTTURA, AMBIENTE ED OPERATIVITÀ**

La rete di vendita della Cassa, nel 2013, ha visto la chiusura della filiale di Lido di Savio (stagionale) ed il trasferimento di quella di Marradi, funzionalmente accorpate rispettivamente alle filiali di Milano Marittima e Fognano e conta 87 filiali, cui vanno aggiunte le 45 filiali di Banca di Imola e le 10 del Banco di Lucca e del Tirreno per un totale di 142 sportelli.

Al 31 dicembre 2013 la rete degli ATM della Cassa è di 106 sportelli automatici, mentre sono attive oltre 2.800 postazioni POS.

Sempre più marcato è stato l'utilizzo dei servizi di banca virtuale che vede adesioni sempre più numerose di imprese e famiglie.

In materia di Sicurezza e Salute dei Lavoratori sul luogo di lavoro sono proseguite le attività previste dal D.Lgs. 81/08. Elevata è stata sempre l'attenzione alla sicurezza; notevoli sono stati gli investimenti in presidi di sicurezza ed anche antirapina con l'utilizzo delle più moderne tecnologie.

Nel corso dell'anno sono proseguiti i periodici incontri tra le diverse strutture della Banca ed il Responsabile del Servizio.

Sono inoltre stati effettuati corsi di formazione specifici per le persone addette alle procedure di emergenza. La Banca ha nel tempo aderito a diversi codici di comportamento dell'ABI del settore bancario e finanziario: di autodisciplina in materia di intermediazione finanziaria, di comportamento nei rapporti banche-imprese in crisi, di condotta sui mutui ipotecari.

La Banca ha aderito all'“Accordo Quadro per la prevenzione dell'usura e per il sostegno alle vittime del racket, dell'estorsione e dell'usura”, sottoscritto dall'ABI, dal Ministero dell'Interno, dalla Banca d'Italia, dalle Associazioni di categoria e dai Confidi, e ai “protocolli d'intesa provinciale di prevenzione”. La Cassa è dotata da anni di un Codice Etico, valevole per il Gruppo, approvato dal Consiglio di Amministrazione a conferma della volontà di affermare sempre con maggiore efficacia i principi etici

fondamentali che devono permeare ogni processo lavorativo ed ogni comportamento di chi collabora con la Banca. Il codice è stato diffuso capillarmente attraverso più canali all'interno della struttura e tra i fornitori ed i collaboratori esterni alla Banca e prevede strumenti di vigilanza per l'applicazione, nonché sanzioni per le eventuali violazioni.

## PERSONALE E FORMAZIONE

L'organico al 31.12.2013 era di 653 persone.

L'attività di formazione nel 2013 ha visto impegnate risorse per 2.378 giornate/persona ed ha riguardato principalmente la normativa bancaria, la normativa in tema di salute e sicurezza ed il comparto finanziario ed assicurativo. Sono stati tenuti inoltre corsi specifici per l'applicazione della normativa antiriciclaggio per la corretta applicazione della legge 197/91 e successivi interventi legislativi (terza Direttiva Antiriciclaggio 2005/60/CE, Decreto Legislativo di attuazione della terza Direttiva Antiriciclaggio), oltre alle norme in materia di usura (Legge 108/96 e successive integrazioni e modifiche) e di norme sulla Trasparenza.

numero persone	Anno 2013			Anno 2012		
	Uomini	Donne	Totale	Uomini	Donne	Totale
Dirigenti	9	1	10	10	1	11
Quadri direttivi	118	66	185	117	64	181
Aree Professionali	196	262	458	198	269	467
<b>Totale</b>	<b>323</b>	<b>329</b>	<b>653</b>	<b>325</b>	<b>334</b>	<b>659</b>

*Età media* 43,77 43,14

tipologia contratto	Anno 2013			Anno 2012		
	indeterminato	determinato	Totale	indeterminato	determinato	Totale
Dirigenti	10	0	10	11	0	11
Quadri Direttivi	185	0	185	181	0	181
Aree Professionali	423	35	458	423	44	467
<b>Totale</b>	<b>618</b>	<b>35</b>	<b>653</b>	<b>615</b>	<b>44</b>	<b>659</b>

titolo di studio	Anno 2013				Anno 2012			
	laurea	diploma	licenza media	Totale	laurea	diploma	licenza media	Totale
Dirigenti	8	2	0	10	8	3	0	11
Quadri Direttivi	49	135	1	185	46	134	1	181
Aree Professionali	171	266	21	458	174	271	22	467
<b>Totale</b>	<b>228</b>	<b>403</b>	<b>22</b>	<b>653</b>	<b>228</b>	<b>408</b>	<b>23</b>	<b>659</b>

## ATTIVITÀ DI RICERCA, SVILUPPO E MARKETING

La Cassa ha concentrato l'attività di innovazione nell'ambito di nuovi prodotti e canali distributivi e nell'aggiornamento tecnologico tramite il supporto del CSE srl (Centro Informatico Consortile di tutto il Gruppo Bancario).

Nel corso dell'anno è stata rilasciata un'applicazione mobile personalizzata per l'accesso da smartphone ai dati dalla clientela.

L'attività di sviluppo e marketing è stata rivolta con molteplici iniziative al sostegno dello sviluppo com-

merciale delle filiali con forte attenzione alle esigenze della clientela, al sostegno alle famiglie ed alle piccole e medie imprese.

Ricordiamo inoltre che la Banca mantiene un forte legame anche nel sociale, presenziando a tutte le maggiori iniziative nei territori di riferimento, in collaborazione con i Comuni, gli Enti locali, le Associazioni, sia come presenza diretta, sia come sponsorizzazioni.

## **RESPONSABILITÀ AMMINISTRATIVA DELLE PERSONE GIURIDICHE**

Il D.Lgs. 231/2001 ha istituito una responsabilità amministrativa in capo alle società per eventuali comportamenti illeciti posti in essere da Esponenti Aziendali nell'interesse delle società stesse. Lo stesso D.Lgs. 231/2001 ha previsto l'esclusione della responsabilità della società nel caso in cui questa abbia preventivamente adottato ed efficacemente attuato un Modello Organizzativo e di gestione idoneo a prevenire i reati indicati nel decreto e nei successivi aggiornamenti.

La Cassa si è dotata, ormai da molti anni, del Modello Organizzativo (aggiornato nel corso del 2013 anche a seguito di alcune variazioni normative) che deve essere puntualmente rispettato da tutti gli Esponenti Aziendali (Amministratori, Sindaci, Dirigenti, Quadri direttivi e ogni altro Dipendente, inclusi i promotori finanziari esterni). Inoltre è costituito ed è stato recentemente deciso di mantenere l'Organismo di Vigilanza, presieduto da un amministratore indipendente del Gruppo e composto da alcuni Responsabili di Funzioni Aziendali e da figure con esperienza organizzativa e legale, col compito di vigilare sul funzionamento, l'efficacia e l'osservanza del Modello, nonché per promuoverne il costante e tempestivo aggiornamento. Durante l'anno sono stati effettuati corsi di approfondimento e formazione del personale, ai vari livelli, per un'apposita sensibilizzazione anche sulla tematica.

Si sono svolti inoltre incontri specifici dell'Organismo di Vigilanza, che si riunisce di norma con una cadenza mensile, con i Responsabili delle Aree/Uffici della Banca al fine di valutare la conoscenza e divulgazione all'interno degli uffici del Modello Organizzativo nonché dei protocolli operativi di rispettiva competenza.

## **FUNZIONE DI COMPLIANCE**

La Funzione di Compliance di Gruppo ha la missione di valutare e monitorare l'esposizione al rischio di non conformità alle norme di ciascuna Società del Gruppo bancario rientrando nel perimetro di applicazione del modello di compliance, costituito da tutte le componenti del Gruppo bancario ad eccezione di Sorit S.p.A. (compresa nel 2014), con il supporto dei Referenti di compliance per quanto concerne l'applicazione nella realtà aziendale di rispettiva appartenenza delle politiche di gestione del rischio di non conformità alle norme delineate a livello di Gruppo (modello di compliance "accentrato").

Le Disposizioni di Vigilanza prudenziale definiscono il rischio di non conformità quale rischio di incorrere in sanzioni giudiziarie o amministrative, perdite finanziarie rilevanti o danni di reputazione in conseguenza di violazioni di norme imperative di legge o regolamento ovvero di autoregolamentazione contenute, ad esempio, in statuti, codici di condotta e codici di autodisciplina.

Alla Compliance di Gruppo è assegnata, altresì, la funzione antiriciclaggio della Cassa di Risparmio di Ravenna e delle Banche e Società del Gruppo.

La Funzione di Compliance di Gruppo:

- assicura l'identificazione e valutazione dei principali rischi di non conformità ai quali il Gruppo è esposto (attività di "Compliance Risk Assessment");
- propone le modifiche organizzative e procedurali necessarie ad assicurare il presidio dei rischi di non conformità individuati e verifica l'efficacia degli interventi suggeriti;
- redige il programma annuale di attività della funzione ("Compliance Program");
- predispose con cadenza semestrale apposite relazioni sulle attività svolte. Le relazioni contengono gli esiti delle verifiche poste in essere dalla Funzione e vengono presentate ed illustrate al Consiglio di Amministrazione della Capogruppo e delle Banche e Società del Gruppo incluse nel perimetro di applicazione del Modello di Compliance (per il tramite dei rispettivi "Referenti");

- fornisce tempestiva informazione circa ogni violazione rilevante della conformità alle norme rilevata presso la Capogruppo o presso altra Banca o Società del Gruppo ai rispettivi Consigli di Amministrazione, Collegi Sindacali e Direttori Generali;
- partecipa alla valutazione ex ante di tutti i progetti innovativi che le Banche e le Società del Gruppo rientranti nel perimetro di applicazione del modello di compliance intendano intraprendere per verificarne la conformità alla normativa esterna di riferimento;
- attraverso la collaborazione e partecipazione nella pianificazione, organizzazione e svolgimento dell'attività di formazione del personale sulla normativa esterna applicabile alle attività svolte, promuove una cultura aziendale improntata ai principi di onestà, correttezza e rispetto delle norme;
- esegue i controlli di secondo livello in materia di antiriciclaggio volti a prevenire e contrastare la realizzazione di operazioni di riciclaggio e di finanziamento al terrorismo ed a promuovere l'adozione di adeguate misure organizzative, con compiti anche di indirizzo e coordinamento di Gruppo;
- formalizza in apposito Regolamento da sottoporre all'approvazione del Consiglio di Amministrazione della Capogruppo responsabilità, compiti e modalità di gestione del rischio di riciclaggio e di finanziamento al terrorismo;
- almeno annualmente, o quando ci sia necessità, predispone e presenta al Consiglio di Amministrazione, al Collegio Sindacale e al Direttore Generale, una relazione sulle iniziative intraprese, sulle disfunzioni accertate e sulle relative azioni correttive da intraprendere nonché sull'attività formativa del personale;
- cura, in raccordo con l'Ufficio Gestione e Formazione del Personale di Gruppo, il piano annuale dell'attività di formazione specifica per quanto attiene la normativa e le disposizioni antiriciclaggio, al fine di conseguire un aggiornamento su base continuativa del personale dipendente e dei collaboratori.

## TRASPARENZA

La Banca mantiene costantemente aggiornate le disposizioni in materia di norme sulla Trasparenza, con particolare riguardo alla Trasparenza delle condizioni contrattuali delle operazioni e dei servizi bancari e finanziari. Le disposizioni, particolarmente tutelanti per i clienti consumatori, ribadiscono il principio, fortemente condiviso dalla Banca, che il rispetto delle regole e dei principi di trasparenza e correttezza nei rapporti con la clientela attenua i rischi legali e di reputazione, oltre che economici e rappresenta un vantaggio anche commerciale.

Sempre al fine di evitare i rischi legali e reputazionali, la Banca ha aderito fin dalla sua istituzione all'Arbitro Bancario Finanziario (ABF), un sistema stragiudiziale che offre un'alternativa più rapida ed economica rispetto al ricorso al Giudice. La guida pratica "Conoscere l'ABF e capire come tutelare i propri diritti" è disponibile in ogni filiale e sul sito internet della Banca, così come le principali norme in materia di trasparenza applicate dalla Banca.

## IL SISTEMA DEI CONTROLLI INTERNI

Il sistema dei controlli interni della Banca è costituito dall'insieme delle regole, delle procedure e delle strutture organizzative che mirano ad assicurare il rispetto delle strategie aziendali nonché l'efficacia ed efficienza dei processi, la salvaguardia del valore delle attività e la conformità alle disposizioni interne ed esterne.

In questo ambito si collocano le Istruzioni di Vigilanza emanate dalla Banca d'Italia tramite la Circolare n.263 "Nuove disposizioni di vigilanza prudenziale per le banche" (15° aggiornamento del 2 luglio 2013) che entreranno in vigore dal 1° luglio 2014.

La Cassa di Risparmio di Ravenna, anche in ottica di Capogruppo, considera il Sistema dei Controlli Interni fondamentale al fine di garantire che le attività aziendali siano in linea con le strategie e le politiche aziendali nonché improntate alla sana e prudente gestione.

Al riguardo la Capogruppo ha provveduto all'impianto di un Sistema dei Controlli Interni unitario:

- finalizzato a consentire l'effettivo controllo sia sulle scelte strategiche del Gruppo nel suo complesso nonché sull'equilibrio gestionale delle singole componenti del medesimo;
- composto da regole (linee guida, politiche, regolamenti, procedure e modelli), procedure informatiche e strutture organizzative finalizzate a garantire che i comportamenti siano allineati con gli standard prefissati.

Al riguardo la Cassa, per le attività relative all'adeguamento alla nuova normativa, entro la scadenza prevista del 1° luglio 2014, si sta avvalendo di una primaria società di consulenza indipendente.

Il controllo interno è affidato alla Funzione di Revisione Interna, che riferisce periodicamente, direttamente e personalmente al Consiglio di Amministrazione e collabora fattivamente con il Collegio Sindacale.

Il responsabile della Funzione è svincolato da rapporti gerarchici rispetto ai settori di attività sottoposti al controllo; svolge la propria attività in modo autonomo ed indipendente e riferisce direttamente degli esiti dell'attività al Consiglio di Amministrazione con obiettività ed imparzialità.

Pur in presenza di Uffici Revisione Interna indipendenti in ogni società del Gruppo, l'ufficio Revisione Interna della Cassa svolge anche la funzione di coordinamento, controllo e indirizzo unitario, oltre a valutare e verificare il sistema dei controlli interni delle Società del Gruppo.

Compito della Revisione Interna è anche la gestione dei reclami secondo quanto previsto dalle leggi e dai regolamenti in vigore; nel 2013 sono pervenuti 59 reclami (nel 2012 sono stati 78). Dalla valutazione complessiva dei reclami pervenuti, non sono emerse carenze di natura organizzativa o di gestione dei processi. La Funzione di Revisione Interna ha provveduto, ai sensi del Regolamento Congiunto di Banca d'Italia/Consob del 29.10.2007, a presentare alla Funzione di Compliance la relazione sui reclami pervenuti inerenti i servizi di investimento ed i servizi accessori.

## GESTIONE DEI RISCHI AZIENDALI

Il Gruppo Bancario Cassa di Risparmio di Ravenna Spa, privato ed indipendente, si caratterizza per la sua "territorialità" e per identificare il suo core business nello sviluppo dell'attività bancaria in prevalenza con famiglie e piccole e medie imprese. La Capogruppo svolge un coordinamento di Direzione di tipo strategico, operativo e di controllo indirizzando le attività delle singole Società del Gruppo.

La Capogruppo ha strutturato, in linea con quanto previsto dalla normativa, un efficace ed efficiente processo di gestione dei rischi, parte integrante del processo di gestione aziendale e del Gruppo. È stato definito un sistema di governo dei rischi strutturato con l'attribuzione di funzione agli organi societari della Capogruppo. È presente inoltre un insieme di Comitati che si riuniscono periodicamente, oltre all'Organismo di Vigilanza ai sensi del D. Lgs. 231/01.

La propensione al rischio del Gruppo è bassa. Il forte presidio patrimoniale ha sempre contraddistinto la nostra realtà. Il Gruppo ha sempre operato con ampi margini disponibili, realizzando nel tempo importanti crescite patrimoniali che hanno trovato largo consenso.

È stata istituita una funzione autonoma indipendente di "risk management" di Gruppo che identifica i rischi a cui il Gruppo è esposto e che, al fine di minimizzare il livello di esposizione ai rischi, tenuto conto degli obiettivi di business, misura e controlla l'esposizione complessiva degli stessi, attraverso l'applicazione di idonee metodologie di analisi e valutazione ed esprimendo nel continuo pareri sulla coerenza dell'operatività con gli obiettivi rischi/rendimento del Gruppo.

Sono attivi presidi sui vari rischi di credito, mercato, operativo, liquidità, concentrazione, tasso e altri rischi di natura qualitativa. La funzione è stata potenziata in corso d'anno ed è in atto un processo di riorganizzazione/sviluppo per assolvere ai dettami normativi del 15° aggiornamento della circolare 263 del luglio 2013.

È presente una Unità di Controllo Rischi per garantire il monitoraggio dei rischi finanziari e creditizi. In merito al rischio di credito presidia il rispetto dei poteri delegati per l'esercizio delle autonomie del credito, monitora la qualità del portafoglio crediti seguendo l'andamento e i passaggi nei vari stati. In merito ai rischi finanziari verifica il rispetto delle deleghe e degli indirizzi sanciti dal Consiglio di Amministrazione in merito al rischio di mercato.



È costituito il Comitato di Direzione - Rischi di Gruppo che si riunisce con cadenza almeno trimestrale; il compito del Comitato è quello di assicurare una visione integrata della posizione di rischio complessiva assunta dal Gruppo, anche con funzioni di supporto nella definizione delle strategie di assunzione dei rischi e di verifica della corretta applicazione delle linee guida fornite dal Consiglio di Amministrazione della Capogruppo, assicurando una visione integrata dei profili di rischio complessivi assunti dalle banche e dalle altre società del Gruppo.

È costituito il Comitato Crediti e Finanza di Gruppo che si riunisce mensilmente.

Sono presenti diversi Regolamenti fra cui si ricorda:

- il Regolamento Rischi di Gruppo
- il Manuale delle strategie e dei processi per la Gestione del rischio di liquidità
- il Regolamento del credito di Gruppo
- il Regolamento per la valutazione dei crediti verso la clientela
- il Regolamento della Finanza
- il Regolamento della Revisione Interna
- il Regolamento della Funzione di Compliance

Il Gruppo tende ad anticipare nel tempo le azioni volte a rafforzare il presidio patrimoniale, anche fissando limiti più stringenti di quelli “consigliati” da Banca d’Italia per il Core Tier 1 Ratio e per il Total Capital Ratio, valutando le implicazioni di Basilea 3, per poter beneficiare di un’appropriata elasticità operativa e poter così valutare crescita anche esogene, sviluppando idonei presidi organizzativi ed operativi al fine di contenere gli assorbimenti patrimoniali.

È attivo un sistema di reportistica per il monitoraggio dei rischi. I risultati delle misurazioni evidenziano, data la nostra tipologia di attività, la netta prevalenza del rischio di credito in termini di assorbimento patrimoniale. Molto contenuto è l’assorbimento a fronte del rischio di mercato, dato che il Gruppo non è caratterizzato da una rilevante attività di trading sui mercati finanziari e dei capitali. Elevata è sempre l’attenzione nei confronti del presidio del rischio di liquidità, strategico e operativo.

Per il 2013 si ricordano le seguenti principali attività:

- completato il Risk Self Assessment rischio operativo;
- attivata in Ermas la procedura per determinare gli indicatori di liquidità LCR/NSFR;
- sviluppato un progetto di ottimizzazione delle attività ponderate per il rischio (RWA);
- RATING: completato il modello con l’ingresso della valutazione delle controparti RETAIL;
- sviluppata la Gap Analysis al 15° aggiornamento della circolare 263.

La Cassa ha adeguato la propria normativa interna in materia di privacy recependo quanto previsto dal D.Lgs. 196/2003 e successive variazioni, analizzando i vari rischi potenziali e le misure adottate per fronteggiarli.

La riservatezza è considerata un principio di importanza vitale per l’attività della Banca. Le informazioni acquisite debbono rimanere strettamente riservate e opportunamente protette e non possono essere comunicate o divulgate se non nel rispetto della normativa vigente.

## **DESCRIZIONE PRINCIPALI RISCHI E INCERTEZZE CUI LA SOCIETÀ È SOTTOPOSTA**

Il Gruppo si è contraddistinto negli anni per la sua “vocazione al territorio” e per avere identificato il proprio core business nell’attività bancaria.

Le Banche del Gruppo hanno natura di Banche locali a respiro interregionale, individuano nelle famiglie/PMI localizzate nelle zone di rispettivo insediamento territoriale, i propri interlocutori.

La “missione aziendale” consiste nella realizzazione di strategie di diversificazione in un mercato aperto e competitivo, puntando alla qualità del prodotto/servizio, all’analisi dei bisogni della clientela ed alla personalizzazione del servizio stesso, unite ad una strategia di controllo professionale del rischio che si realizza fondamentalmente:

- diversificando le attività;
- selezionando la clientela e frazionando i rischi;
- correlando il fattore rischio al fattore rendimento;
- perseguendo il mantenimento di un basso livello di insolvenze e di perdite.

I dati patrimoniali che, tempo per tempo i bilanci rappresentano, sono caratterizzati da un contesto economico senza precedenti e ne sono la pura espressione. In tale contesto di difficoltà la Cassa ha sempre cercato di mantenere inalterati i propri equilibri finanziari/patrimoniali ed economici pur nell'evidenza di un momento di grande difficoltà per l'economia ed i mercati.

I dati pubblicati sulla Base Informativa Pubblica di Banca d'Italia mostrano un generalizzato peggioramento della qualità del credito: a livello nazionale l'incidenza delle sofferenze sugli impieghi è aumentata dal 6,50% di dicembre 2012 all'8,50% di dicembre 2013. La stessa tendenza ha interessato anche le zone di insediamento della Cassa e del Gruppo, in particolare l'incidenza delle sofferenze lorde sugli impieghi per la Regione Emilia Romagna passa dal 6,40% di dicembre 2012 all'8,50% di dicembre 2013; la stessa tendenza caratterizza anche la Provincia di Ravenna che vede passare il rapporto sofferenze/impieghi dal 4,50% di dicembre 2012 al 6,50% di dicembre 2013.

La Cassa è sempre stata caratterizzata da uno stretto rapporto con la propria clientela, accompagnandola nei vari momenti anche di difficoltà. La struttura di governo societario è semplice e impostata su adeguati strumenti di delega e su idonei sistemi di controllo, principalmente accentrati nella Capogruppo. Il patrimonio "umano" della Banca è uno dei nostri principali punti di forza, molta attenzione è rivolta alla formazione ed all'addestramento del personale.

È operativo un processo di pianificazione/budget che traduce le strategie in obiettivi, supportati da un sistema di rilevazione che permette di consuntivare le performance commerciali. Periodicamente il Consiglio di Amministrazione viene informato degli andamenti aziendali.

Si effettua, come meglio dettagliato nel paragrafo della Gestione dei Rischi aziendali e nell'allegato "E" della nota integrativa, un monitoraggio periodico dei rischi.

Si sottolinea che le ingenti rettifiche sui crediti sono causate dal peggioramento della situazione economica/finanziaria dei mercati a cui va aggiunta una stringente politica di accantonamenti che la Vigilanza ha raccomandato al Sistema Bancario. La Cassa ha accolto queste indicazioni applicando un approccio valutativo estremamente prudente incrementando, i livelli di copertura in questo comparto che erano già nella fascia alta della media di sistema, in un'ottica di estrema prudenza, considerando l'attuale momento economico senza precedenti, al fine di tutelare e perseguire obiettivi di sana e prudente gestione, agendo sempre a salvaguardia dell'integrità del nostro capitale.

È operante un sistema di Disaster Recovery (che fa capo all'Ufficio Organizzazione di Gruppo) suddiviso tra applicazioni/server interni (parte integrante del Piano di Continuità Operativa) e applicazioni esterne (Disaster Recovery/Business Continuity CSE).

È inoltre attivo un Piano di Continuità Operativa, revisionato anche durante l'ultimo anno. In esso, in considerazione delle diverse situazioni di emergenza conseguenti ad eventi catastrofici, naturali e non, si individuano le soluzioni/interventi tecnico-organizzativi per il superamento della crisi in tempi considerati "accettabili", con l'obiettivo minimo di assicurare il ripristino delle operazioni definite critiche affinché siano rispettate le obbligazioni assunte verso il sistema finanziario e verso la propria clientela. La gestione dell'emergenza e la relativa messa in atto delle soluzioni previste dal Piano sono di competenza di organismi appositamente costituiti e formati sia da personale tecnico, sia da personale con esperienza di gestione delle risorse.

Considerando quanto sopra espresso ed i fattori relativi alle crescite patrimoniali, alla redditività attuale ed attesa, alla valutazione attuale e prospettica dell'adeguatezza patrimoniale, il tutto recentemente rivalutato alla luce del Budget 2014 e del Piano Strategico 2015-2016, collazionato anche con l'assistenza di società qualificata in previsioni, si ha la forte convinzione che la Società, in applicazione delle normative,

continuerà la sua esistenza operativa in un futuro prevedibile, informiamo quindi che, secondo le norme, il bilancio è stato redatto nel presupposto della continuità aziendale.

## DATI DI SINTESI

Per una migliore percezione dell'andamento della Cassa al 31.12.2013 riportiamo alcuni dati ed indici, che illustrano l'evoluzione aziendale negli ultimi due esercizi:

### INDICATORI FINANZIARI

Dati e indici	Descrizione	2013	2012
	Raccolta diretta in milioni di euro	3.311	3.088
	Raccolta indiretta in milioni di euro	3.809	3.653
	Raccolta globale in milioni di euro	7.120	6.741
	Impieghi economici senza PCT in milioni di euro	2.780	2.791
	Patrimonio di vigilanza in milioni di euro	672	656
	Totale Attivo in milioni di euro	4.864	4.597
	Margine di interesse in euro/1000	78.594	90.262
	Commissioni nette in euro/1000	39.966	42.921
	Margine di intermediazione in euro/1000	144.631	145.603
	Spese amministrative in euro/1000	71.712	69.949
	Utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte in euro/1000	48.269	40.612
	Utile d'esercizio in euro/1000	31.353	26.390
ROE	Risultato netto / patrimonio netto (senza utile)	6,51	5,60
DPO	Dividendi pagati / utile netto	37,14	72,80
COST INCOME	Spese Amm.ve / margine di intermediazione	49,58	48,04
Core Tier 1 ratio	Patrimonio di base / totale attività ponderate	21,81	20,57
Total capital ratio	Patrimonio di vigilanza / totale attività ponderate	30,18	28,56

Indici di struttura	Descrizione	2013	2012
	Crediti verso clientela / totale attivo	57,15	60,71
	Raccolta diretta / totale attivo	68,06	67,17
	Raccolta gestita / raccolta indiretta	35,14	32,18

Qualità investimenti	Descrizione	2013	2012
	Rettifiche/riprese di valore su crediti (voce 130a) / margine intermediazione	24,23	29,62

Indici di rischiosità	Descrizione	2013	2012
	Sofferenze nette verso clientela / crediti netti verso clientela	1,94	1,38
	Rettifiche di valore su sofferenze verso clientela / soff. lorde verso clientela (*)	48,71	47,78
	Rettifiche di valore su crediti in bonis / crediti lordi in bonis	0,93	0,95

INDICATORI NON FINANZIARI		2013	2012
<b>Posiz. mercato</b>	<b>numero sportelli/agenzie:</b>	<b>87</b>	<b>89</b>
	in EMILIA ROMAGNA	80	81
	in TOSCANA	0	1
	nelle MARCHE	2	2
	nel LAZIO	5	5

(\*) Tenendo conto anche degli importi passati a perdita su posizioni ancora aperte, la percentuale di copertura delle sofferenze è pari al 57,77%

### EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Nonostante la perdurante situazione critica dei mercati finanziari, in seguito anche ai rilevanti processi di riorganizzazione in corso nel mondo bancario, importanti possono essere gli spazi per una banca privata ed indipendente, come la Cassa, in grado di offrire prodotti e servizi di ottimo livello a condizioni

competitive. Sulla base di questi presupposti siamo pienamente impegnati per proseguire lo sviluppo dinamico-patrimoniale ed economico che ci ha contraddistinto, in particolare nell'ultimo decennio.

### **EVENTI SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO**

Si segnala come meglio indicato nella Parte E - Sezione C "Operazioni di cartolarizzazione e di cessione delle attività" che il Consiglio di Amministrazione della Cassa ha deliberato di procedere alla cosiddetta "scartolarizzazione" dei mutui conferiti al veicolo Argentario Finance Srl.

Grazie al mutato contesto economico, nonché alle nuove e semplificate procedure di rifinanziamento ed anche alla vita residua dell'operazione di cartolarizzazione, si è ritenuto opportuno procedere all'anticipata estinzione dell'operazione di auto-cartolarizzazione; per maggiori dettagli si rimanda alla summenzionata Parte E.

Il 1° gennaio 2014 ha assunto efficacia la fusione per incorporazione della partecipata Centro Leasing Spa in Intesa Sanpaolo Spa; nella stessa data hanno avuto luogo le operazioni di concambio, a seguito delle quali, a fronte delle n. 3.551.875 azioni Centro Leasing possedute, ad Argentario sono state assegnate n. 4.759.513 azioni Intesa secondo il rapporto di 1,34 azioni Intesa per ogni azione Centro Leasing, determinato sulla base dei rispettivi valori di azioni pari a 1,93 euro per le azioni Centro Leasing ed a 1,44 euro per le azioni Intesa Sanpaolo.

Le azioni Intesa sono state contabilizzate al prezzo di chiusura di borsa al 30 dicembre 2013 di 1,7936 euro e quindi per un valore complessivo di 8.536.661 euro.

Nel mese di marzo 2014 Argentario ha venduto sul mercato tutte le n. 4.759.513 azioni Intesa Sanpaolo, realizzando un utile di 2.649.019 euro sul valore di bilancio della partecipazione al 31.12.2013.

Dopo tale operazione, il Gruppo Cassa di Risparmio di Ravenna non detiene né obbligazioni/azioni estere né azioni italiane quotate.

Prosegue l'ampliamento della rete territoriale che, con la prossima apertura della filiale di Roma Ag.6, è di 88 filiali.

In data 8 aprile 2014 il Consiglio dei Ministri ha approvato il DEF, Documento di Economia e Finanza, a seguito del quale il Presidente del Consiglio ha dichiarato l'intenzione, che non si riscontra nel testo del DEF, di aumentare l'aliquota dell'imposta sostitutiva sulle plusvalenze generate dalla rivalutazione delle quote di Banca d'Italia. Il 12 aprile il Ministro dell'Economia e delle Finanze ha dichiarato: "ne parlerò se e quando i provvedimenti saranno varati".

La Cassa di Risparmio di Ravenna Spa assumerà le eventuali, doverose determinazioni nell'eventualità e, quando, fosse variata l'aliquota sulla rivalutazione delle quote Banca d'Italia.<sup>1</sup>

\* \* \*

### **CONSIDERAZIONI FINALI**

Signori Soci,

oltre sei anni della più grave e lunga crisi dal dopoguerra hanno segnato profondamente l'Italia che è gravata dalle sue storiche debolezze causate innanzitutto dall'enorme debito pubblico accumulato costantemente nei decenni, che porta un'altissima pressione fiscale ed un circuito che appesantisce il costo del lavoro, la produttività e le esportazioni italiane.

La Cassa di Risparmio di Ravenna Spa, da sempre privata ed indipendente, si è tenuta lontana dalle mode e dai più elevati rischi, ha proseguito ed anche accentuato le sensibilità di mercato, di pieno costante rispetto di

---

(1) E' stato pubblicato in G.U. in data 24.4.2014 il D.L. n. 66 che altera l'aliquota fiscale: tale D.L. ad oggi (30 aprile 2014 data di svolgimento dell'Assemblea) deve iniziare il percorso parlamentare; attendiamo la conversione in legge per porre in essere quelle che saranno le definitive disposizioni di legge in proposito.

tutte le normative, di sostegno produttivo a famiglie ed imprese, soprattutto piccole e medie.

La Cassa sta affrontando la grave crisi con lungimiranza, determinazione, sana e prudente gestione: siamo in anticipo da anni impegnati per il rafforzamento della solidità patrimoniale, senza aiuti di Stato e senza dover ricorrere ad appositi aumenti di capitale in questi difficili anni di crisi e conservando anche il cospicuo patrimonio immobiliare di proprietà. Inoltre la Cassa di Ravenna, assai prudenzialmente, non detiene titoli nè obbligazionari esteri, nè azionari esteri. La Cassa è austera e non ha mai privilegiato l'alto rischio, nè l'uso dei derivati speculativi, sostiene la sana e prudente economia produttiva, vieta le "stock option" al proprio interno e le liquidazioni che eccedano il Contratto Nazionale di Lavoro. La Cassa ha giustamente scelto di sviluppare la propria strategia di impresa privata ed indipendente ed ha visto crescere a circa 27 mila i propri azionisti, fra i quali la benemerita Fondazione Cassa di Risparmio di Ravenna che ha così sempre potuto continuare a sviluppare i propri interventi sociali quanto mai importanti soprattutto in una fase così critica, accentuando le sensibilità sociali verso i più bisognosi.

La solidità della Cassa è connaturata culturalmente al nostro modo di far banca ed è riconosciuta anche nazionalmente ed internazionalmente dalle riviste specializzate che analizzano annualmente i bilanci delle banche italiane.

Ugualmente è connaturato alla cultura della Cassa il forte, quotidiano costante impegno per la legalità sempre ed ovunque, contemporaneamente abbiamo un forte impegno sia per le evoluzioni tecniche e tecnologiche sia per l'alta sensibilità nei rapporti umani. La Cassa è impegnata, innanzitutto, ma non solo, nel CSE, nostro Centro informatico, all'avanguardia anche nel rapporto fra costi e servizi e nella fornitura dei più moderni servizi tecnologici alle banche indipendenti di ogni genere e natura. Ugualmente la Cassa sviluppa quel complesso di sensibilità e rapporti umani lontani dai rischi di burocratizzazione e spersonalizzazione.

\* \* \*

Signori Azionisti,

in quest'anno abbiamo avuto anche diversi lutti, innanzitutto Cesare Felletti Spadazzi e Laura "Lalla" Franchi Malagola. Felletti Spadazzi era validissimo Sindaco della Cassa, appassionato e competente nel suo impegno quotidiano, con grande dirittura morale e uno spirito sempre costruttivo. Lo ricordiamo sempre innanzitutto per le sue doti umane e professionali, per le sue sensibilità.

Laura "Lalla" Franchi, era stata consigliere della Cassa negli anni settanta e ottanta, con alte sensibilità civili, economiche e sociali. La sua storia, è legata ai migliori esempi ravennati della Repubblica, dall'impegno per la Liberazione, ad una costante attenzione alle tematiche culturali e sociali, sempre con elevato spessore umano e forte dirittura morale. La "Lalla" rimane nei nostri cuori come uno degli esempi più alti di personalità femminile romagnola dell'ultimo mezzo secolo.

\* \* \*

Signori Azionisti,

la Cassa è stata ed è promotrice delle più diverse attività a sostegno del territorio: per tutto quanto proficuamente realizzato e per i risultati conseguiti in un difficile anno di ulteriore crisi economica, rivolgiamo un sentito, non rituale e vivissimo ringraziamento al Direttore Generale Nicola Sbrizzi, al Vice Direttore Generale Vicario Giuseppe De Filippi. Rivolgiamo un caloroso benvenuto a Daniele Forin, nuovo Vice Direttore Generale dal mese di gennaio 2014. A loro, con i quali la collaborazione si svolge quotidianamente in grande sintonia e progettualità, rivolgiamo un sincero e vivo apprezzamento ed un sentito ulteriore augurio di buon lavoro. Un apprezzamento ugualmente non rituale ed un ringraziamento va ai Dirigenti, al personale direttivo ed ai dipendenti tutti che con le loro responsabili attività hanno contribuito al raggiungimento di questi importanti traguardi. Un saluto cordiale rivolgiamo alle Organizzazioni Sindacali che, nell'ambito della normale dialettica, non hanno fatto mancare lo spirito di collaborazione.

Un grazie sentito va al Collegio Sindacale che con grande attenzione ed alta professionalità ha costantemente seguito i nostri lavori.

Un ringraziamento particolare lo riserviamo alla Banca d'Italia che ci ha accompagnato con attenzione e

suggerimenti sempre utili ed apprezzati. In particolare nel 2013 che è stato caratterizzato anche da importanti ispezioni pure nella nostra Banca e nel nostro Gruppo.

Un saluto del tutto particolare rivolgiamo a tutti gli azionisti della Cassa a cominciare dalla benemerita Fondazione Cassa di Risparmio di Ravenna che rappresenta anche il più evidente aspetto di solidarietà del nostro “mondo Cassa”: è di grande rilievo che quasi la metà dei dividendi della nostra Banca (che quest’anno distribuiamo addirittura per il ventesimo anno consecutivo) vada all’azionista Fondazione Cassa di Risparmio di Ravenna che li destina nelle attività di alta qualità sociale. Questo circuito virtuoso, con spiccate sensibilità sociali, è motivo di orgoglio e stimolo.

\* \* \*

Signori Azionisti,

il 2013 sarà ricordato dalla Cassa come anno straordinario anche perché, a gennaio, in una fase particolarmente problematica e d’emergenza per l’associazionismo bancario, il nostro Presidente Patuelli è stato chiamato proprio al vertice dell’Associazione Bancaria Italiana come nuovo Presidente.

Si è trattato di un anno intensissimo: la Presidenza ABI di Antonio Patuelli si è caratterizzata nella battaglia quotidiana contro le inammissibili anomalie che pesano sulle banche italiane nel momento in cui si sta costituendo anche l’unione bancaria europea.

Alcuni risultati raggiunti dall’ABI (per ridurre le penalizzazioni delle banche italiane nei confronti delle altre operanti in UE) nell’anno trascorso dalla scorsa assemblea della Cassa, sono frutto innanzitutto delle competenze e capacità del Presidente Patuelli: anche il bilancio della Cassa ha trovato giovamento dalla riforma del trattamento fiscale delle perdite su crediti (che ha ridotto, ma non ancora annullato, la penalizzazione competitiva per le banche italiane) e dalla ugualmente doverosa rivalutazione delle Quote della Banca d’Italia, che rappresenta non un regalo, ma un diritto, dopo quasi ottant’anni, un obbligo già posto in essere dal resto d’Europa. La presidenza ABI di Patuelli inorgoglisce tutto il “mondo Cassa” che ora è ancor più all’attenzione pubblica.

Siamo lieti che il Comitato Esecutivo dell’ABI, senza indugio, abbia già provveduto, unanimemente e per acclamazione, a proporre la conferma di Patuelli a Presidente all’assemblea dell’ABI del luglio prossimo. Questa è testimonianza di apprezzamento per lo spessore culturale e morale e l’impegno del Presidente Patuelli per gli interessi legittimi delle Banche, delle imprese e dei risparmiatori. Confermiamo al Presidente Patuelli il nostro impegno solidale anche con questa sua e moralmente anche nostra responsabilità nazionale.

\* \* \*

Signori Soci,

operiamo per un’economia più soggetta all’Etica e al Diritto. Per uscire davvero dalla crisi occorre un’impennata di consapevolezza e di responsabilità, innanzitutto più Etica e più efficienza, più responsabilità civile e sociale, più rispetto da parte di tutti, dei doveri e dei diritti in uno Stato costituzionale di diritto.

Operiamo per la ripresa della produttività, dello sviluppo e dell’occupazione in ogni settore: perciò le banche chiedono alle istituzioni semplificazioni normative e burocratiche per rendere più semplice l’accesso al credito per la ripresa dello sviluppo, senza che sulle banche siano scaricati oneri impropri e vincoli inammissibili, garantendo alle banche e alle imprese italiane di ogni genere, condizioni competitive con quelle di ogni parte d’Europa.

I doveri debbono sempre essere anteposti, lontani dai modelli del più rischioso capitalismo, dall’anarcocapitalismo, così come da spinte anticapitaliste, siamo sostenitori dei principi e delle regole di un mercato competitivo, con alti valori etici e senso di responsabilità.

Costruiamo insieme un nuovo clima di fiducia e non cediamo mai alla rassegnazione e all’irragionevolezza.

Ravenna, 14 aprile 2014

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

**RELAZIONE  
DEL COLLEGIO SINDACALE**

**CONTO!**  
**Il nuovo conto online**  
 Ci puoi contare!



Messaggio pubblicitario con finalità promozionale. Per le condizioni contrattuali si rimanda ai Fogli Informativi a disposizione della Clientela nelle filiali delle Banche del Gruppo Cassa di Risparmio di Ravenna S.p.A.

**www.cconto.it**  
 Internet e Mobile Banking per tutti

 **BANCA DI IMOLA** S.p.A.

 **La Cassa di Milano**

 **BANCO di LUCCA e del TIRRENO** S.p.A.

 **La Cassa**  
 CASSA DI RISPARMIO DI RAVENNA S.P.A.  
Privata e indipendente dal 1995

Gruppo Bancario  Cassa di Risparmio di Ravenna

Gruppo Autonomo di Banche Locali



## Signori Azionisti,

a norma dell'art. 2429 del codice civile abbiamo il dovere di riferirVi sui risultati dell'esercizio sociale e sull'attività da noi svolta in adempimento delle disposizioni di legge, in particolare dell'art. 2403 del codice civile, della comunicazione CONSOB DEM 1025564 del 6/04/2001 e delle disposizioni della Banca d'Italia.

Il progetto di bilancio dell'esercizio 2013, redatto nel presupposto della continuità aziendale, in base al Decreto Legislativo n° 38 del 2005 e alla Circolare della Banca d'Italia n°262 del 22 Dicembre 2005 (dopo il 2° aggiornamento del 21 gennaio 2014) che recepisce la normativa sui principi contabili internazionali IAS/IFRS è stato da noi esaminato anche alla luce del Documento n. 330 emanato dalla Commissione congiunta dei dottori commercialisti e dei ragionieri ed approvato dalla Consob il 6 dicembre 2006 in tema di "procedure di revisione in risposta ai rischi identificativi e valutati" non rilevando alcun indicatore di pericolosità; gli Amministratori, che lo hanno approvato nella seduta del Consiglio d'Amministrazione del 28 marzo 2014, lo hanno messo tempestivamente a nostra disposizione.

Il Bilancio d'esercizio corrisponde alle risultanze delle scritture contabili, nel suo complesso è stato certificato, senza rilievi, dalla società Deloitte & Touche S.p.A. che ha emesso, per la funzione di revisione, una relazione in data odierna.

Il Collegio Sindacale ha avuto quattro incontri con Deloitte & Touche S.p.A la quale non ha sollevato alcun genere di eccezione e rilievo sul controllo contabile effettuato in modo particolare dalla riunione del 20 marzo 2014 nella quale è stato ripercorso il Bilancio nella sua interezza. La stessa Deloitte & Touche S.p.A ci ha inviato la comunicazione, ai sensi del comma 3, art.19 della Legge n. 39 del 27 gennaio 2010, il 18 marzo 2014.

Da parte nostra Vi confermiamo che nel corso dell'esercizio abbiamo svolto l'attività di vigilanza e di controllo prevista dalla legge, nel rispetto delle disposizioni emanate dalla Banca d'Italia, attenendoci anche ai principi di Comportamento del Collegio Sindacale raccomandati dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri contenuti nel D.Lgs. 27 gennaio 2010 n.39.

In particolare possiamo assicurarVi che:

- il Fondo relativo al "Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato" è pari al valore attuale dell'obbligazione a benefici definiti e copre integralmente, al netto degli anticipi, tutte le indennità maturate a favore del Personale alla data del 31 dicembre 2013;
- il Fondo imposte e tasse risulta adeguato rispetto al presumibile onere fiscale, corrente e differito, tenendo in considerazione le norme tributarie in vigore;
- i costi pluriennali da ammortizzare, esposti nell'ambito delle immobilizzazioni immateriali (art. 2426, comma 5 e 6 del codice civile), sono iscritti in bilancio con il nostro consenso. Essi figurano per il costo residuo rettificato delle quote d'ammortamento;
- i crediti a medio e lungo termine sono stati valutati al costo ammortizzato, mentre quelli a breve sono contabilizzati al costo;
- la rivalutazione dei fabbricati e dei terreni non eccede i limiti di valore indicati al comma 2 dell'articolo 11 della legge n. 342/2000 ed è stata effettuata nel rispetto del dettato normativo previsto dalla Legge n. 147 del 27/12/2013, art. 1, comma 147;
- il trattamento contabile adottato nell'ambito dell'operazione di rivalutazione delle nuove quote di Banca d'Italia è conforme ai principi contabili internazionali;
- non risultano ricorsi a deroghe di cui all'art. 2423 comma 4 del codice civile.

Vi assicuriamo di aver preso parte a tutte le riunioni del Consiglio d'Amministrazione e del Comitato Esecutivo in ottemperanza all'obbligo sancito dall'art. 2405 del codice civile ed, inoltre, di avere effettuato trentotto verifiche collegiali ed individuali presso le Filiali, in particolare sugli sconfinamenti, sull'adeguata verifica, sulla trasparenza e in materia di antiriciclaggio in base alla Legge n. 197 del 5 luglio 1991 e al D.Lgs. n. 231 del 21 novembre 2007, settantaquattro verifiche presso gli uffici della Sede, sull'andamento in generale dei crediti con particolare riferimento a quelli in sofferenza e sugli

affidamenti e di aver effettuato otto riunioni congiunte con i Collegi Sindacali delle altre Società del Gruppo.

Nei riscontri e nelle verifiche sindacali ci siamo avvalsi, ove necessario, della fattiva collaborazione dell'Ufficio Revisione Interna e dell'Ufficio Contabilità, Bilancio e Fiscalità.

Dalla nostra attività di verifica non sono emersi fatti significativi tali da richiedere la segnalazione agli Organi di Vigilanza.

Nel 2013 la Cassa è stata sottoposta a due verifiche da parte dell'Autorità di Vigilanza, la prima tematica, avente ad oggetto la "valutazione dell'adeguatezza delle rettifiche di valore sui crediti" e la seconda ordinaria i cui risultati sono stati recepiti con la nostra attiva collaborazione.

Il Collegio:

- ha ricevuto dagli Amministratori le informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione nonché sulle operazioni di maggior rilievo, di natura commerciale e finanziaria, infragruppo o con parti correlate, sia in occasione delle riunioni del Consiglio d'Amministrazione e del Comitato Esecutivo, sia dai diretti responsabili, rilevandola adeguata rispetto a quanto previsto dalla normativa e dalle comunicazioni CONSOB in materia di controlli societari, confermando il rispetto delle disposizioni di legge vigenti, sulla base di reciproca convenienza economica e in linea con le condizioni di mercato;
- ha acquisito conoscenza e vigilato sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo della società, anche tramite la raccolta d'informazioni dai responsabili delle funzioni;
- ha valutato e vigilato sull'adeguatezza del sistema amministrativo e contabile nonché sull'affidabilità in concreto di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti, gli atti e le operazioni di gestione anche in relazione alla salvaguardia e all'incremento del patrimonio sociale;
- ha provveduto ai necessari scambi d'informazioni con i corrispondenti organi delle società controllate e con la società di revisione in merito all'uniformità dei sistemi d'amministrazione e controllo e sull'andamento generale dell'attività di gruppo;
- ha accertato che le operazioni in potenziale conflitto di interesse (art. 136 del D.Lgs. 385/93 - T.U.B.) sono state deliberate in conformità alla normativa vigente;
- ha riscontrato l'inesistenza di operazioni atipiche e inusuali;
- ha constatato che la Capogruppo ha esercitato l'attività di direzione e coordinamento nei confronti delle società controllate;
- ha rilevato che le azioni e le decisioni poste in essere e assunte dagli Amministratori sono risultate conformi alle norme di legge (D.Lgs. 231/2001) e dello statuto;
- ha preso atto dell'inesistenza di ulteriori incarichi alla società di revisione Deloitte & Touche S.p.A. e a soggetti ad essa collegati, oltre a quelli innanzi indicati. I servizi diversi dalla Revisione sono stati svolti in base al principio dell'indipendenza come da comunicazione della Società in data odierna, ai sensi dell'art. 17, comma 9, lett. a) del D.Lgs. 39/2010.

Vi evidenziamo, infine, che non sono pervenute denunce ex art. 2408 del codice civile o esposti di altra natura.

Il Bilancio è corredato dalla Nota Integrativa sufficientemente dettagliata ed articolata che fornisce una rappresentazione chiara e trasparente dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico e ne illustra i criteri di valutazione che trovano il nostro consenso.

Il Bilancio è accompagnato dalla Relazione sulla Gestione che risponde alle prescrizioni dell'art. 2428 del codice civile. La responsabilità della relazione sulla gestione, in conformità a quanto previsto dalle norme di legge, compete agli Amministratori della Società; a nostro giudizio è coerente con il bilancio d'esercizio.

Lo Stato Patrimoniale si riassume in modo sintetico nelle seguenti cifre:

Attività	4.864.494.332,44
Passività	4.351.203.092,68
Capitale e riserve	481.937.856,11
Utile d'esercizio	31.353.383,65

Il Conto Economico si riassume nelle seguenti cifre:

Ricavi	315.738.175,32
Costi	284.384.791,67
Utile d'esercizio	31.353.383,65

Esprimiamo pertanto parere favorevole all'approvazione del bilancio di cui attestiamo la regolarità e conformità alla legge, nonché all'approvazione delle proposte formulate dal Consiglio d'Amministrazione in ordine alla destinazione dell'utile netto dell'esercizio ed alla distribuzione dei dividendi.

Il Collegio ricorda con dolore la scomparsa del Sindaco Cesare Felletti Spadazzi per il rapporto umano che li univa, per il suo quotidiano e appassionato impegno, il suo spirito costruttivo e la sua grande dirittura morale.

Ravenna, 14 aprile 2014

IL COLLEGIO SINDACALE

## PROPOSTE ALL'ASSEMBLEA

### Signori Azionisti,

la proposta che Vi sottoponiamo, tiene conto anche del beneficio registrato in conto economico (ma non ancora nel patrimonio di vigilanza) della nuova valutazione delle quote in Banca d'Italia, pari a 9,24 milioni di euro (plusvalenza pari a 11,55 milioni di euro alla voce 100 "Utili da cessione di attività finanziarie disponibili per la vendita" al netto di 2,31 milioni di euro alla voce "Imposte sul reddito").

L'11 marzo scorso Banca d'Italia, Consob ed Ivass hanno diramato il seguente comunicato congiunto: "Trattamento nei bilanci IFRS delle quote di partecipazione al capitale della Banca d'Italia

*Il Decreto-Legge 30 novembre 2013, n. 133, convertito con modificazioni nella Legge 29 gennaio 2014, n. 5, ha introdotto numerose novità nella disciplina del capitale della Banca d'Italia. Tali modifiche sono state recepite nel nuovo statuto della Banca d'Italia, deliberato dall'assemblea straordinaria del 23 dicembre 2013 e approvato con Decreto del Presidente della Repubblica del 27 dicembre 2013.*

*Sul trattamento contabile da adottare nei bilanci redatti secondo i principi contabili internazionali (IAS/IFRS) relativi all'esercizio 2013 sono in corso approfondimenti presso sedi internazionali.*

*Allo stato degli atti, gli amministratori delle società detentrici delle quote Banca d'Italia dovranno adottare, in sede di approvazione del bilancio 2013, modalità di contabilizzazione che tengano conto di quanto disposto dalla Legge 5/2014, nel rispetto dei principi contabili internazionali e avvalendosi del complessivo quadro informativo disponibile.*

*In considerazione della particolare delicatezza della materia, si raccomanda che le società forniscano nella nota integrativa del bilancio la più completa informativa al riguardo".<sup>1</sup>*

La presente proposta si attiene a criteri di forte prudenza e di attenzione al rafforzamento patrimoniale, in coerenza con il recente richiamo dell'Organo di Vigilanza, con l'attribuzione, sulle azioni in circolazione, di un dividendo lordo in contanti di 0,40 euro per azione, comprensivo dell'utilizzo delle riserve di utili portati a nuovo di euro 33.000,00 offrendo inoltre a ciascun azionista la possibilità di optare per il pagamento del dividendo con assegnazione di azioni Cassa di Risparmio di Ravenna Spa (della stessa categoria di quelle per le quali vengono pagati i dividendi) detenute nel portafoglio della banca in seguito all'utilizzo del fondo acquisto azioni proprie (autorizzato dall'Assemblea del 30.4.2013).

Per la parte di dividendo in azioni, a scelta di ciascun azionista entro le ore 16,00 del 6 giugno 2014, l'assegnazione di azioni della Banca avverrà nel rapporto di n. 1 azione propria ogni 60 azioni detenute dall'azionista alla data dello stacco del dividendo del 26 maggio 2014, per un totale massimo distribuibile pari al numero di azioni presenti nel portafoglio di proprietà della Banca alla stessa data del 26 maggio 2014 (data stacco dividendo), interamente prelevabili dalle azioni proprie in portafoglio della Cassa, godimento regolare 1.1.2014, con conseguente riduzione della specifica riserva impegnata; vorrete pertanto autorizzarci ad assegnare le azioni con allocazione della eventuale differenza alla riserva "sovrapprezzi di emissione".

Vi precisiamo che secondo i recenti orientamenti espressi dall'Amministrazione Finanziaria con le risoluzioni n. 26/E del 7 marzo 2011 e n. 12/E del 7 febbraio 2012, le azioni proprie oggetto di assegnazione non costituiscono utili in natura ai fini fiscali e non sono, pertanto, assoggettate a imposizione fiscale all'atto della loro assegnazione.

La scelta di pagamento del dividendo in azioni Cassa di Risparmio di Ravenna Spa dovrà essere

---

(1) E' stato pubblicato in G.U. in data 24.4.2014 il D.L. n. 66 che altera l'aliquota fiscale: tale D.L. ad oggi (30 aprile 2014 data di svolgimento dell'Assemblea) deve iniziare il percorso parlamentare; attendiamo la conversione in legge per porre in essere quelle che saranno le definitive disposizioni di legge in proposito.

esercitata da ciascun azionista improrogabilmente dal 26 maggio 2014 alle ore 16 del 6 giugno 2014; oltre tale data o in assenza dell'esercizio dell'opzione dell'azionista, il dividendo sarà pagato esclusivamente in contanti per l'importo lordo di 0,40 euro per azione.

Qualora l'ammontare dei dividendi per cui viene esercitata l'opzione, sia superiore al numero delle azioni detenute nel portafoglio della Cassa alla data del 26 maggio 2014 in seguito ad utilizzo del Fondo acquisto azioni proprie, l'azionista riceverà un numero di azioni proporzionato, e quindi inferiore al richiesto e per la differenza in contanti per 0,40 euro lordi per azione.

Il totale delle azioni della Cassa di Risparmio di Ravenna Spa rimane naturalmente invariato a n. 29.110.000.

Della suddetta modalità di pagamento di dividendo opzionale è stata data adeguata informazione agli azionisti anche tramite il sito della Cassa [www.la.cassa.com](http://www.la.cassa.com) e presso tutte le Filiali delle Banche del Gruppo.

### Signori Azionisti,

Vi invitiamo ad approvare la relazione sulla gestione, lo stato patrimoniale, il conto economico e la nota integrativa al 31 dicembre 2013, così come presentati dal Consiglio di amministrazione, nel loro complesso e nelle singole appostazioni nonché la seguente ripartizione e destinazione dell'utile d'esercizio:

<b>Utile d'esercizio</b>	<b>31.353.383,65 euro</b>
A riserva indisponibile (D.lgs. n. 38/2005 art. 6 c.1, lettera A)	-723.782,57 euro
A riserva statutaria (ex art. 15 dello Statuto)	-19.018.601,08 euro
A riserva legale	(nessuno accantonamento in quanto già raggiunto il limite massimo previsto)
Utilizzo Riserva di utili portati a nuovo	33.000,00 euro
<b>Utile distribuibile</b>	<b>11.644.000,00 euro</b>
- dividendo in contanti agli azionisti su numero 29.110.000 azioni nella misura di 40 centesimi di euro per azione, con la possibilità per i soci di optare per il pagamento in azioni nella misura di 1 azione ogni 60 azioni possedute alla data di stacco (26 maggio 2014) con conseguente trasferimento ad una riserva di utili dell'ammontare equivalente dei dividendi delle azioni proprie in possesso della banca alla data dello stacco	11.644.000,00 euro

Il dividendo avrà stacco il giorno 26 maggio 2014 e sarà posto in pagamento il giorno 12 giugno 2014 pari valuta; le eventuali azioni verranno consegnate a ciascun azionista il 19 giugno 2014.

**Signori Azionisti,**

in attuazione della deliberazione assembleare assunta il 30 aprile 2013, la Banca è autorizzata a svolgere attività di compravendita sulle azioni proprie in rispetto agli articoli 2357 e seguenti del codice civile. In esecuzione di tale autorizzazione sono state acquistate in più tranches n. 143.469 azioni e vendute n. 35.036 azioni.

Alla data odierna la Cassa detiene in portafoglio n. 158.433 azioni di propria emissione, al prezzo medio di 23,94 euro.


Considerata l'attuale dimensione della compagine sociale, al fine di facilitare e salvaguardare la correttezza nell'esecuzione degli ordini di vendita, appare opportuno mantenere la possibilità per la Banca di acquistare e alienare azioni proprie.

Pertanto ai sensi degli articoli 2357 e seguenti del codice civile, chiediamo il conferimento dell'autorizzazione al Consiglio di Amministrazione ed al Comitato Esecutivo, fino alla concorrenza dell'importo massimo di 30.000.000,00 euro ed a valere sulle "riserve disponibili", per l'acquisto e l'alienazione di azioni di nostra emissione alle seguenti condizioni:

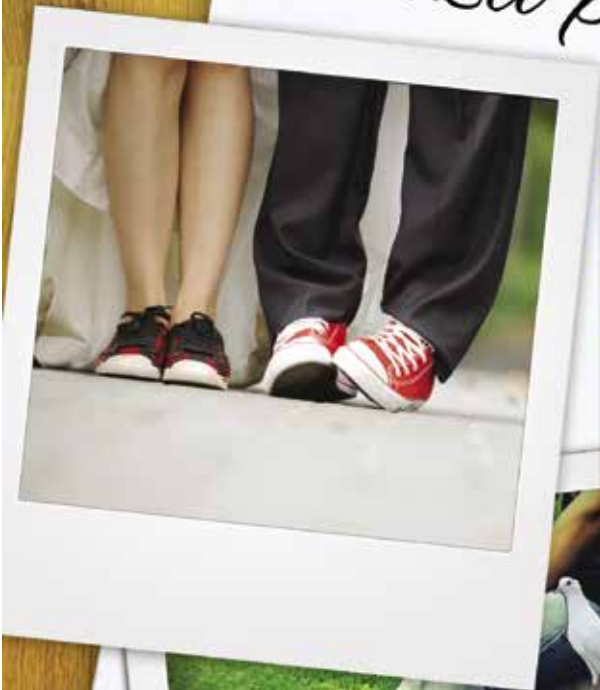
- numero massimo di azioni acquistabili in più riprese: 1.000.000;
- durata massima di autorizzazione all'acquisto: sino alla prossima assemblea ordinaria e comunque per un periodo massimo di 18 mesi;
- corrispettivo minimo per l'acquisto: 20,00 euro;
- corrispettivo massimo per l'acquisto: 30,00 euro;
- il Consiglio di Amministrazione ed il Comitato Esecutivo sono autorizzati, per lo stesso periodo di tempo, alla vendita, in tutte le forme e le modalità consentite dalla vigente normativa, delle azioni acquistate, anche in modo frazionato, ad un prezzo unitario non inferiore al corrispettivo minimo di acquisto (20 euro); non si determina il prezzo massimo di vendita, che è determinato dalla domanda;
- reintegro della riserva all'atto della vendita.


Il rilascio dell'autorizzazione, che non costituisce impegno ad acquistare o ad alienare, è finalizzato a supportare continuità e liquidità negli scambi sul titolo e a contenerne, nel breve periodo, le eventuali oscillazioni anomale dei prezzi, nell'interesse della generalità degli azionisti.

Ogni decisione sull'opportunità di procedere o meno all'acquisto o alla alienazione di azioni è rimessa, nell'ambito dei criteri deliberati, al prudente apprezzamento del Consiglio di Amministrazione o del Comitato Esecutivo.

La carta prepagata con Iban del Gruppo Bancario  Cassa di Risparmio di Ravenna

*Conto con te,  
in ogni momento,  
senza pensieri.*



Gruppo Bancario  Cassa di Risparmio di Ravenna

Gruppo Autonomo di Banche Locali

Messaggio pubblicitario con finalità promozionale. Per le condizioni contrattuali si rimanda ai fogli informativi a disposizione della Clientela nelle filiali e sui siti internet delle Banche del Gruppo Cassa di Risparmio di Ravenna SpA.





**PROSPETTI  
DEL BILANCIO SEPARATO**

**CASSA DI RISPARMIO  
DI RAVENNA SPA**

- Stato Patrimoniale
- Conto Economico
- Prospetto della Redditività Complessiva
- Variazioni Patrimonio Netto 2012-2013
- Rendiconto Finanziario

**STATO PATRIMONIALE SEPARATO  
CASSA DI RISPARMIO DI RAVENNA SPA**

VOCI DELL'ATTIVO		31.12.2013	31.12.2012	VAR. % 2013/12
10	CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE	23.398.577	23.258.017	0,60
20	ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE	262.096.681	77.054.580	n.s.
40	ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA	752.526.238	670.111.755	12,30
50	ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE SINO ALLA SCADENZA	127.633.179	111.636.448	14,33
60	CREDITI VERSO BANCHE	494.740.958	519.164.675	-4,70
70	CREDITI VERSO CLIENTELA	2.780.144.456	2.790.709.418	-0,38
80	DERIVATI DI COPERTURA	3.263.769	5.019.086	-34,97
100	PARTECIPAZIONI	225.386.249	214.175.249	5,23
110	ATTIVITÀ MATERIALI	71.305.291	73.353.380	-2,79
120	ATTIVITÀ IMMATERIALI	29.959	58.065	-48,40
130	ATTIVITÀ FISCALI	38.740.930	31.903.283	21,43
	a) correnti	4.261.050	6.450.720	-33,94
	b) anticipate*	34.479.880	25.452.563	35,47
	<i>b1) di cui alla Legge 214/2011</i>	<i>31.277.197</i>	<i>21.858.129</i>	<i>43,09</i>
150	ALTRE ATTIVITÀ	85.228.045	80.469.911	5,91
<b>TOTALE DELL'ATTIVO</b>		<b>4.864.494.332</b>	<b>4.596.913.866</b>	<b>5,82</b>

*(Importi in unità di euro)*

**STATO PATRIMONIALE SEPARATO  
CASSA DI RISPARMIO DI RAVENNA SPA**

<b>VOCI DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO</b>		<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>VAR. % 2013/12</b>
10	DEBITI VERSO BANCHE	927.975.606	871.032.647	6,54
20	DEBITI VERSO CLIENTELA	2.037.985.975	1.823.028.655	11,79
30	TITOLI IN CIRCOLAZIONE	1.171.766.755	1.174.094.284	-0,20
40	PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE	7.773.055	13.562.858	-42,69
50	PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE	100.978.068	90.501.069	11,58
80	PASSIVITÀ FISCALI	2.049.433	21.880.824	-90,63
	a) correnti	453.430	8.516.437	-94,68
	b) differite*	1.596.003	13.364.387	-88,06
100	ALTRE PASSIVITÀ	88.045.481	88.940.352	-1,01
110	TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	5.727.263	6.201.144	-7,64
120	FONDI PER RISCHI E ONERI:	8.901.456	10.419.784	-14,57
	a) quiescenza e obblighi simili	1.538.567	1.815.157	-15,24
	b) altri fondi	7.362.890	8.604.627	-14,43
130	RISERVE DA VALUTAZIONE*	756.870	1.039.033	-27,16
160	RISERVE*	181.609.012	168.269.081	7,93
170	SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE	128.275.138	128.274.947	-
180	CAPITALE	174.660.000	174.660.000	-
190	AZIONI PROPRIE (-)	(3.363.165)	(1.380.340)	n.s.
200	UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO (+/-)*	31.353.384	26.389.528	18,81
<b>TOTALE DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO</b>		<b>4.864.494.332</b>	<b>4.596.913.866</b>	<b>5,82</b>

(Importi in unità di euro)

Dal 1° gennaio 2013 è in vigore il nuovo IAS 19 (Benefici ai dipendenti) ed in ottemperanza a quanto disposto dallo IAS 8 nel caso dell'introduzione di un nuovo principio contabile si è provveduto a riclassificare e ricalcolare i dati al 31.12.2012 applicando lo IAS 19 Revised (applicazione retrospettiva). Contrassegnate da asterisco le voci interessate. Per un maggior dettaglio si rinvia ai prospetti di variazione del patrimonio Netto e alla sezione 4 "Altri Aspetti" dei principi contabili.

**CONTO ECONOMICO SEPARATO  
CASSA DI RISPARMIO DI RAVENNA SPA**

VOCI	31.12.2013	31.12.2012	VAR. % 2013/12
10 INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI	138.067.875	150.995.367	-8,56
20 INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI	(59.473.468)	(60.733.085)	-2,07
<b>30 MARGINE DI INTERESSE</b>	<b>78.594.406</b>	<b>90.262.282</b>	<b>-12,93</b>
40 COMMISSIONI ATTIVE	44.792.641	47.653.516	-6,00
50 COMMISSIONI PASSIVE	(4.826.363)	(4.732.764)	1,98
<b>60 COMMISSIONI NETTE</b>	<b>39.966.278</b>	<b>42.920.753</b>	<b>-6,88</b>
70 DIVIDENDI E PROVENTI SIMILI	5.397.456	5.951.461	-9,31
80 RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI NEGOZIAZIONE	1.600.012	4.174.385	-61,67
90 RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI COPERTURA	(182.865)	50.451	n.s
100 UTILI / PERDITE DA CESSIONE O RIACQUISTO DI:	17.848.016	1.963.770	n.s
a) crediti	830	3	
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	17.929.361	2.030.328	n.s
c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza			
d) passività finanziarie	(82.175)	(66.561)	23,46
110 RISULTATO NETTO DELLE ATTIVITÀ/PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE	1.407.349	279.858	n.s
<b>120 MARGINE DI INTERMEDIAZIONE</b>	<b>144.630.653</b>	<b>145.602.959</b>	<b>-0,67</b>
130 RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE PER DETERIORAMENTO DI:	(35.679.473)	(43.115.882)	-17,25
a) crediti	(35.049.309)	(43.129.429)	-18,73
b) attività finanziarie disponibili per la vendita			
c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza			
d) altre operazioni finanziarie	(630.164)	13.547	n.s
<b>140 RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA</b>	<b>108.951.180</b>	<b>102.487.078</b>	<b>6,31</b>
150 SPESE AMMINISTRATIVE	(71.711.565)	(69.949.286)	2,52
a) spese per il personale*	(43.685.486)	(43.319.726)	0,84
b) altre spese amministrative	(28.026.080)	(26.629.560)	5,24
160 ACCANTONAMENTI NETTI AI FONDI PER RISCHI E ONERI	(934.405)	1.001.030	n.s
170 RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ MATERIALI	(3.019.541)	(3.099.081)	-2,57
180 RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ IMMATERIALI	(41.020)	(49.284)	-16,77

**CONTO ECONOMICO SEPARATO  
CASSA DI RISPARMIO DI RAVENNA SPA**

<b>VOCI</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>VAR. % 2013/12</b>
190 ALTRI ONERI/PROVENTI DI GESTIONE	13.328.445	10.232.908	30,25
<b>200 COSTI OPERATIVI</b>	<b>(62.378.086)</b>	<b>(61.863.713)</b>	<b>0,83</b>
240 UTILI / (PERDITE) DA CESSIONE DI INVESTIMENTI	1.696.385	(11.554)	n.s
<b>250 UTILE DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE AL LORDO DI IMPOSTE</b>	<b>48.269.478</b>	<b>40.611.810</b>	<b>18,86</b>
260 IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE*	(16.916.095)	(14.222.283)	18,94
<b>270 UTILE DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE</b>	<b>31.353.384</b>	<b>26.389.528</b>	<b>18,81</b>
<b>290 UTILE D'ESERCIZIO*</b>	<b>31.353.384</b>	<b>26.389.528</b>	<b>18,81</b>

*(Importi in unità di euro)*

*Dal 1° gennaio 2013 è in vigore il nuovo IAS 19 (Benefici ai dipendenti) ed in ottemperanza a quanto disposto dallo IAS 8 nel caso dell'introduzione di un nuovo principio contabile si è provveduto a riclassificare e ricalcolare i dati al 31.12.2012 applicando lo IAS 19 Revised (applicazione retrospettiva). Contrassegnate da asterisco le voci interessate. Per un maggior dettaglio si rinvia ai prospetti di variazione del patrimonio Netto e alla sezione 4 "Altri Aspetti" dei principi contabili.*

**PROSPETTO DELLA REDDITIVITÀ COMPLESSIVA**

voci	31.12.2013	31.12.2012
10. Utile (Perdita) d'esercizio	31.353.384	26.389.528
<b>ALTRE COMPONENTI REDDITUALI AL NETTO DELLE IMPOSTE SENZA RIGIRO A CONTO ECONOMICO</b>		
20. Attività materiali		
30. Attività immateriali		
40. Piani a benefici definiti*	282.665	(709.388)
50. Attività non correnti in via di dismissione		
60. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto		
<b>ALTRE COMPONENTI REDDITUALI AL NETTO DELLE IMPOSTE CON RIGIRO A CONTO ECONOMICO</b>		
70. Copertura di investimenti esteri		
80. Differenze di cambio		
90. Copertura dei flussi finanziari		
100. Attività finanziarie disponibili per la vendita	(564.828)	12.493.077
110. Attività non correnti in via di dismissione		
120. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto		
<b>130. Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte*</b>	<b>(282.163)</b>	<b>11.783.689</b>
<b>140. Redditività complessiva (Voce 10+130)</b>	<b>31.071.221</b>	<b>38.173.217</b>

*(Importi in unità di euro)*

*Dal 1° gennaio 2013 è in vigore il nuovo IAS 19 (Benefici ai dipendenti) ed in ottemperanza a quanto disposto dallo IAS 8 nel caso dell'introduzione di un nuovo principio contabile si è provveduto a riclassificare e ricalcolare i dati al 31.12.2012 applicando lo IAS 19 Revised (applicazione retrospettiva). Contrassegnate da asterisco le voci interessate. Per un maggior dettaglio si rinvia ai prospetti di variazione del patrimonio Netto e alla sezione 4 "Altri Aspetti" dei principi contabili.*

**PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO - 2012**

	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio							Patrimonio netto al 31.12.2012			
	Esistenze al 31.12.2011	Esistenze al 1.1.2012	Modifica saldi apertura	Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Variazioni di riserve	Emissioni nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi		Variazione strumenti di capitale	Derivati su proprie azioni	Stock options
<b>Capitale</b>	<b>174.660.000</b>	<b>174.660.000</b>											
a) azioni ordinarie	174.660.000	174.660.000											
b) altre azioni													
<b>Sovrapprezzi di emissione</b>	<b>128.274.947</b>	<b>128.274.947</b>											
Riserve	162.433.457	162.171.386	(262.072)	6.097.696									
a) di utili	162.433.457	162.171.386	(262.072)	6.097.696									
b) altre													
<b>Riserve da valutazione</b>	<b>(11.006.728)</b>	<b>262.072</b>	<b>262.072</b>	<b>(10.744.656)</b>									<b>11.783.689</b>
<b>Strumenti di capitale</b>													<b>1.039.033</b>
Azioni proprie										(1.380.340)			(1.380.340)
<b>Utile (perdita) d'esercizio</b>	<b>25.310.296</b>	<b>25.310.296</b>		(6.097.696)	(19.212.600)								<b>26.389.528</b>
<b>Patrimonio Netto</b>	<b>479.671.973</b>	<b>479.671.973</b>			<b>(19.212.600)</b>					<b>(1.380.340)</b>			<b>38.173.217</b>
													<b>497.252.250</b>

*(importi in unità di euro)*

**PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO - 2013**

	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio							Patrimonio netto al 31.12.2013				
	Esistenze al 31.12.2012	Modifica saldi di apertura	Esistenze al 1.1.2013	Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Variazioni di riserve	Emissioni nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi		Variazione strumenti di capitale	Derivati su proprie azioni	Stock options	Redditività complessiva esercizio 2013
<b>Capitale</b>	<b>174.660.000</b>		<b>174.660.000</b>											<b>174.660.000</b>
a) azioni ordinarie	174.660.000		174.660.000											174.660.000
b) altre azioni														-
<b>Sovrapprezzi di emissione</b>	<b>128.274.947</b>		<b>128.274.947</b>					<b>191</b>						<b>128.275.138</b>
<b>Riserve</b>	<b>168.269.082</b>		<b>168.269.082</b>	<b>7.176.928</b>		<b>6.163.002</b>								<b>181.609.012</b>
a) di utili	168.269.082		168.269.082	7.176.928		6.163.002								181.609.012
b) altre														-
<b>Riserve da valutazione</b>	<b>1.039.033</b>		<b>1.039.033</b>										<b>(282.163)</b>	<b>756.870</b>
<b>Strumenti di capitale</b>														-
<b>Azioni proprie</b>	<b>(1.380.340)</b>		<b>(1.380.340)</b>							<b>(1.982.825)</b>				<b>(3.363.165)</b>
<b>Utile (perdita) d'esercizio</b>	<b>26.389.528</b>		<b>26.389.528</b>	<b>(7.176.928)</b>	<b>(19.212.600)</b>								<b>31.353.384</b>	<b>31.353.384</b>
<b>Patrimonio Netto</b>	<b>497.252.250</b>		<b>497.252.250</b>		<b>(19.212.600)</b>	<b>6.163.002</b>	<b>191</b>	<b>(1.982.825)</b>					<b>31.071.221</b>	<b>513.291.239</b>

*(importi in unità di euro)*



**RENDICONTO FINANZIARIO  
CASSA DI RISPARMIO DI RAVENNA SPA**

Metodo Indiretto (importi in unità di euro)

Importo

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
	(+/-)	(+/-)
<b>A. ATTIVITÀ OPERATIVA</b>		
<b>1. Gestione</b>		
- risultato di esercizio	31.353.384	26.389.528
- plus/minusvalenze su attività finanziarie detenute per la negoziazione e su attività/passività valutate al fair value (-/+)	(37.479)	(528.985)
- plus/minus su attività di copertura (-/+)	182.865	(50.451)
- rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento (+/-)	52.691.108	49.682.289
- rettifiche/riprese di valore nette su immobilizzazioni materiali e immateriali (+/-)	3.060.561	3.148.366
- accantonamenti netti a fondi rischi ed oneri ed altri costi/ricavi (+/-)	(1.518.328)	(2.392.224)
- imposte e tasse non liquidate (+)	(26.669.038)	613.071
- rettifiche/riprese di valore nette dei gruppi di attività in via di dismissione al netto dell'effetto fiscale (-/+)		
- altri aggiustamenti (+/-)	191	
<b>2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie</b>		
- attività finanziarie detenute per la negoziazione	(185.004.620)	183.365.161
- attività finanziarie valutate al fair value		
- attività finanziarie disponibili per la vendita	(82.414.483)	(333.690.394)
- crediti verso banche: a vista	(42.126.146)	(102.546.093)
- crediti verso banche: altri crediti	1.715.780	170.673.563
- crediti verso clientela	22.707.938	(348.926.767)
- altre attività	(3.185.681)	(24.932.938)
<b>3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie</b>		
- debiti verso banche: a vista	53.026.985	25.981.816
- debiti verso banche: altri debiti	3.915.974	359.557.752
- debiti verso clientela	214.957.320	94.787.316
- titoli in circolazione	(2.327.529)	(57.381.662)
- passività finanziarie di negoziazione	(5.789.803)	1.853.907
- passività finanziarie valutate al fair value	10.476.999	(18.783.650)
- altre passività	(1.368.752)	12.387.777
<b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa</b>	<b>43.647.243</b>	<b>39.207.382</b>
<b>B. ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO</b>		
<b>Liquidità generata da:</b>		
- vendite di partecipazioni		
- dividendi incassati su partecipazioni		
- vendite di attività finanziarie detenute sino alla scadenza		
- vendite di attività materiali	2.472.442	713.676
- vendite di attività immateriali		
- vendite di rami di azienda		
<b>2. Liquidità assorbita da</b>		
- acquisti di partecipazioni	(11.211.000)	(5.897.259)
- acquisti di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	(15.996.731)	(21.210.300)
- acquisti di attività materiali	(3.443.893)	(3.524.122)
- acquisti di attività immateriali	(12.914)	(31.170)
- acquisti di rami di azienda		
<b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento</b>	<b>(28.192.097)</b>	<b>(29.949.175)</b>
<b>C. ATTIVITÀ DI PROVVISIA</b>		
- emissioni/acquisti di azioni proprie	(1.982.825)	(1.380.340)
- emissioni/acquisti di strumenti di capitale		
- riserve da valutazione	(282.163)	12.045.761
- altri	6.163.002	(262.072)
- distribuzione dividendi e altre finalità	(19.212.600)	(19.212.600)
<b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista</b>	<b>(15.314.586)</b>	<b>(8.809.251)</b>
<b>LIQUIDITÀ NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO</b>	<b>140.560</b>	<b>448.957</b>
<b>RICONCILIAZIONE</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Voci di Bilancio		
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	23.258.017	22.809.060
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	140.560	448.957
Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi		
<b>Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio</b>	<b>23.398.577</b>	<b>23.258.017</b>



## Il Prestito per Tutti, dipendenti e pensionati...

Prestiti fino a 50.000 Euro rimborsabili fino a 120 mesi

- Fino a 50.000 euro
- Tasso fisso per tutta la durata dell'operazione
  - Rimborsabili fino a 120 mesi
  - Consulenza anche a domicilio

...e vivi Meglio.



Italcredi in collaborazione con:



Messaggio pubblicitario con finalità promozionale. Prestito erogato da Italcredi Spa, che svolge la valutazione preliminare alla concessione del finanziamento. Per tutte le condizioni economiche e contrattuali è possibile fare riferimento al documento standard Informazioni Europee di Base sul Credito ai Consumatori redatto da Italcredi Spa. ITALCREDI Spa è iscritta nell'elenco generale degli Intermediari Finanziari tenuto dalla Banca d'Italia ai sensi dell'art. 106 del TUB al n. 6126 ed è sottoposta alla direzione e coordinamento della Capogruppo Cassa di Risparmio di Ravenna Spa.

**NOTA INTEGRATIVA  
BILANCIO SEPARATO**

**Premessa**

Il presente bilancio è costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal prospetto della redditività complessiva, dal prospetto delle variazioni di patrimonio netto, dal rendiconto finanziario, dalla nota integrativa e dalle relative informazioni comparative. È corredato inoltre dalle note relative all'andamento della gestione avvenuta nell'anno. Esso è predisposto secondo le disposizioni previste dalla Circolare n. 262 del 22 dicembre 2005 "Il bilancio bancario: schemi e regole di compilazione" pubblicata sulla Gazzetta Ufficiale n. 11 del 14 gennaio 2006 e successive integrazioni ed aggiornamenti (il 2° del 21 gennaio 2014). La Circolare contiene le disposizioni amministrative emanate dalla Banca d'Italia ai sensi dell'art. 9, comma 1, del decreto legislativo 28 febbraio 2005, n. 38 che disciplinano, in conformità di quanto previsto dai principi contabili internazionali IAS/IFRS, gli schemi del bilancio e della nota integrativa.

Gli intermediari sono tenuti a fornire nella nota integrativa del bilancio le informazioni previste dagli IAS/IFRS non richiamate dalle presenti disposizioni, nel rispetto di tali principi.

Il Bilancio è redatto in unità di euro, ad eccezione della nota integrativa che è redatta in migliaia di euro.

La nota integrativa è suddivisa nelle seguenti parti:

- 1) parte A - Politiche contabili;
- 2) parte B - Informazioni sullo stato patrimoniale;
- 3) parte C - Informazioni sul conto economico;
- 4) parte D - Redditività complessiva;
- 5) parte E - Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura;
- 6) parte F - Informazioni sul patrimonio;
- 7) parte G - Operazioni di aggregazione riguardanti imprese o rami d'azienda;
- 8) parte H - Operazioni con parti correlate;
- 9) parte I - Accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali;
- 10) parte L – Informativa di settore.

Ogni parte della nota è articolata in sezioni, ciascuna delle quali illustra un singolo aspetto della gestione aziendale.

Le sezioni contengono informazioni di natura sia qualitativa sia quantitativa.

Le informazioni di natura quantitativa sono costituite, di regola, da voci e da tabelle. Le sezioni e le tabelle che non presentano importi o non sono applicabili alla realtà aziendale non vengono presentate. Per ciascuna informativa delle parti A,B,C,D va indicato il riferimento alle corrispondenti voci degli schemi di stato patrimoniale, conto economico, redditività complessiva, prospetto delle variazioni del patrimonio netto e rendiconto finanziario.

## PARTE A - POLITICHE CONTABILI

### A.1 Parte generale

#### SEZIONE 1 - DICHIARAZIONE DI CONFORMITÀ AI PRINCIPI CONTABILI INTERNAZIONALI

Il presente Bilancio, in applicazione dell'art. 9 del D. Lgs. 28 febbraio 2005 n. 38, è redatto secondo i principi contabili internazionali IAS/IFRS emanati dall'International Accounting Standards Board (IASB), e le relative interpretazioni dell'International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) ed omologati dalla Commissione Europea, come stabilito dal Regolamento Comunitario n. 1606 del 19 luglio 2002.

I principi contabili adottati per la predisposizione del Bilancio 2013, con riferimento alle fasi di classificazione, iscrizione, valutazione e cancellazione delle diverse poste dell'attivo e del passivo, così come per le modalità di riconoscimento dei ricavi e dei costi, sono rimasti invariati rispetto al Bilancio 2012 ad eccezione degli effetti comportati dall'applicazione, obbligatoria a decorrere dal 1° gennaio 2013, della versione rivista dello IAS 19 e dell'IFRS 13.

Il Regolamento UE n. 475 del 5 giugno 2012 ha omologato le modifiche allo IAS 19 – Benefici per i dipendenti – così come approvate dallo IASB in data 16 giugno 2011, con l'obiettivo di favorire la comprensibilità e la comparabilità dei bilanci, soprattutto con riferimento ai piani a benefici definiti. Si rinvia, per un maggior dettaglio a riguardo, a quanto indicato nelle “Altre informazioni” della presente sezione A.

Il Regolamento UE n. 1255 dell'11 dicembre 2012, ha omologato l'IFRS 13 – Valutazione del fair value. Il nuovo standard non estende l'ambito di applicazione della misurazione al fair value, ma fornisce una guida su come deve essere misurato il fair value degli strumenti finanziari, anche in presenza di mercati non attivi e illiquidi, e di attività e passività non finanziarie già imposto o consentito dagli altri principi contabili. In questo modo si sono concentrate in un unico principio le regole per la misurazione del fair value, in precedenza presenti in differenti standard. Nonostante molti dei concetti dell'IFRS 13 siano coerenti con la pratica attuale, alcuni aspetti del nuovo principio determinano impatti sulla Banca.

In particolare, limitando l'analisi agli strumenti finanziari, tale principio:

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

Inoltre, si segnalano le modifiche ai principi IAS 1 e IFRS 7 che non hanno impatti per la predisposizione del presente bilancio, ma introducono nuovi obblighi di informativa a seguito dell'aggiornamento della Circolare 262/05 della Banca d'Italia.

In proposito il già citato Regolamento 475/2012 ha omologato le modifiche al principio contabile IAS 1 – Presentazione del Bilancio che introduce una differente rappresentazione del Prospetto della redditività complessiva al fine di garantire una maggiore chiarezza espositiva. A riguardo viene richiesta una separata evidenza delle componenti che non saranno in futuro oggetto di rigiro a conto economico da quelle che potranno essere successivamente riversate nell'utile (perdita) dell'esercizio, al ricorrere di determinate condizioni.

Il Bilancio rappresenta in modo *attendibile* la situazione patrimoniale, finanziaria, il risultato economico e i flussi finanziari della società. L'attendibilità richiede una rappresentazione fedele degli effetti delle rilevazioni di attività, passività, proventi e costi applicando tutte le disposizioni degli IAS/IFRS.

Qualora non vi sia un Principio o una Interpretazione specificamente applicabile ad una voce, lo IAS n. 8 “*Principi Contabili, Cambiamenti nelle stime contabili ed errori*” lascia al giudizio della Direzione Aziendale lo sviluppo e l'applicazione dei principi contabili, al fine di fornire una informativa:

- rilevante ai fini delle decisioni economiche da parte degli utilizzatori;
- attendibile, in modo che il bilancio:
  - rappresenti fedelmente la situazione patrimoniale - finanziaria, il risultato economico e i flussi finanziari dell'entità;
  - rifletta la sostanza economica delle operazioni, altri eventi e circostanze, e non meramente la forma legale;
  - sia neutrale, cioè scevro da pregiudizi;
  - sia prudente;
  - sia completo con riferimento a tutti gli aspetti rilevanti.

Per poter esercitare tale giudizio lo IAS n. 8 definisce una gerarchia di fonti a cui riferirsi di seguito riportata in ordine gerarchicamente decrescente:

- disposizioni e guide applicative contenute nei Principi e Interpretazioni che trattano casi simili o correlati;
- le definizioni, i criteri di rilevazione ed i concetti di misurazione per la contabilizzazione delle attività, delle passività, dei ricavi e dei costi contenuti nel Quadro sistematico per la preparazione e presentazione del Bilancio (*framework*).

Nell'esprimere un giudizio la Direzione Aziendale può inoltre considerare le disposizioni più recenti emanate da altri organismi preposti alla statuizione dei principi contabili che utilizzano un Quadro sistematico concettualmente simile per sviluppare i principi contabili, altra letteratura contabile e prassi consolidate nel settore.

## SEZIONE 2 – PRINCIPI GENERALI DI REDAZIONE

Nella fase di preparazione del Bilancio d'esercizio si attende ad alcune linee guida che di seguito vengono esposte:

- attendibilità del dato;
- continuità aziendale, intesa come capacità della società di continuare ad operare come una entità in funzionamento;
- contabilizzazione per competenza economica delle voci ad eccezione dell'informativa sui flussi finanziari;
- coerenza di presentazione delle voci di Bilancio da un anno all'altro, salvo quanto disposto dallo IAS n. 8 par. 14. In quest'ultimo caso viene fornita l'informativa riguardante i cambiamenti effettuati rispetto l'anno precedente;
- rilevanza e aggregazione delle voci. Gli schemi di stato patrimoniale e di conto economico sono costituiti da voci (contrassegnate da numeri), da sottovoci (contrassegnate da lettere) e da ulteriori dettagli informativi (i “di cui” delle voci e delle sottovoci). Gli schemi sono conformi a quelli definiti dalla Banca d'Italia nella Circolare n. 262 del 22 dicembre 2005 e successivo aggiornamento. Le voci di natura dissimile sono rappresentate distintamente a meno che siano irrilevanti;
- prevalenza della sostanza sulla forma: le operazioni e gli altri eventi sono rilevati e rappresentati in conformità alla loro sostanza e realtà economica e non solamente secondo la loro forma legale;
- non compensazione delle attività, passività, proventi e costi per non ridurre la capacità degli utilizzatori di comprendere le operazioni, se non richiesto o consentito da un Principio o da una interpretazione;

- informazioni comparative: per ogni conto dello stato patrimoniale e del conto economico viene fornita l'informazione comparativa relativa all'esercizio precedente, a meno che un principio contabile o una interpretazione non consentano o prevedano diversamente. I dati relativi allo stesso periodo dell'esercizio precedente possono essere opportunamente adattati, ove necessario, al fine di garantire la comparabilità delle informazioni del periodo in corso. Lo IAS n. 8, tratta le modifiche delle informazioni comparative richieste quando vengono modificati principi contabili o si corregge un errore.

Nel presente Bilancio ci si è avvalsi delle agevolazioni concesse dalla Banca d'Italia nel secondo aggiornamento della Circolare 262 del 22 dicembre 2005 che prevedono, con riferimento all'informazione comparativa, la possibilità di non fornire tale dettaglio per alcune tabelle di nota integrativa.

### **Nuovi Principi Contabili e Modifiche emessi dallo IASB applicabili ai Bilanci successivi**

È stato pubblicato in Gazzetta Ufficiale L 360 del 29 dicembre 2012 il Regolamento (UE) 1254/2012 della Commissione dell'11 dicembre 2012, che adotta l'IFRS 10 "Bilancio consolidato", l'IFRS 11 "Accordi a controllo congiunto", l'IFRS 12 "Informativa sulle partecipazioni in altre entità" nonché lo IAS 27 "Bilancio separato" e lo IAS 28 "Partecipazioni in società collegate e joint venture".

L'obiettivo dell'IFRS 10 è fornire un unico modello per il bilancio consolidato che prevede il controllo come base per il consolidamento di tutti i tipi di entità e sostituisce lo IAS 27 Bilancio consolidato e separato. L'IFRS 11 stabilisce i principi di rendicontazione contabile per le entità che sono parti di accordi a controllo congiunto e sostituisce lo IAS 31 "Partecipazioni in joint venture. L'IFRS 12 combina, rafforza e sostituisce gli obblighi di informativa per le controllate, gli accordi per un controllo congiunto, le società collegate e le entità strutturate non consolidate. A seguito di questi nuovi IFRS, lo IASB ha emanato anche lo IAS 27 modificato e lo IAS 28 modificato.

Le società applicano l'IFRS 10, l'IFRS 11, l'IFRS 12, lo IAS 27 modificato, lo IAS 28 modificato a partire al più tardi dalla data di inizio del loro primo esercizio finanziario che cominci il 1° gennaio 2014 o in data successiva.

È stato pubblicato in Gazzetta Ufficiale L 346 del 20 dicembre 2013 il Regolamento (UE) 1374/2013 della Commissione del 19 dicembre 2013 che adotta le modifiche allo IAS 36 "*Riduzione di valore delle attività - Informazioni integrative sul valore recuperabile delle attività non finanziarie*" pubblicate dallo IASB il 29 maggio 2013.

Le modifiche mirano a chiarire che le informazioni da fornire circa il valore recuperabile delle attività, quando tale valore si basa sul fair value al netto dei costi di dismissione, riguardano soltanto le attività il cui valore ha subito una riduzione. Il documento in esame:

- riporta dei limiti all'obbligo di indicare nelle disclosures il valore recuperabile delle attività o delle cash generating units (CGU), richiedendo tale informazione solo nei casi in cui sia stato contabilizzato un impairment o un reversal di una precedente svalutazione;
- fornisce chiarimenti in merito all'informativa da rendere in caso di impairment di attività, ove il valore recuperabile sia stato determinato secondo la metodologia fair value less costs to sell.

Le società devono applicare tali modifiche retrospettivamente a partire dagli esercizi che hanno inizio dal 1° gennaio 2014. È consentita un'applicazione anticipata. Le società non devono applicare tali modifiche per gli esercizi (inclusi quelli comparativi) in cui non applicano anche l'IFRS 13.

È stato pubblicato in Gazzetta Ufficiale L 346 del 20 dicembre 2013 il Regolamento (UE) 1375/2013 della Commissione del 19 dicembre 2013 che adotta le modifiche allo IAS 39 "*Strumenti finanziari: Rilevazione e valutazione – Novazione di derivati e continuazione della contabilizzazione di copertura*" pubblicate dallo IASB il 27 giugno 2013.

Le modifiche riguardano l'introduzione di alcune esenzioni ai requisiti dell'*hedge accounting* definiti dallo IAS 39 nella circostanza in cui un derivato esistente debba essere sostituito con un nuovo derivato

che abbia per legge o regolamento direttamente (o anche indirettamente) una controparte centrale (*Central Counterparty – CCP*).

Il documento è stato ispirato dall'introduzione della *European Market Infrastructure Regulation* (EMIR) relativa ai derivati *over-the-counter* (OTC), che mira ad implementare un *clearing* centrale per certe classi di derivati OTC (come richiesto dal G20 nel settembre 2009).

Le modifiche dovranno essere applicate retrospettivamente dalle imprese, al più tardi, a partire dalla data di inizio del loro primo esercizio finanziario che cominci il 1° gennaio 2014, con adozione anticipata consentita.

### **SEZIONE 3 – EVENTI SUCCESSIVI ALLA DATA DI RIFERIMENTO DEL BILANCIO**

Si segnala come meglio indicato nella Parte E - Sezione C “*Operazioni di cartolarizzazione e di cessione delle attività*” che, con delibera n° 10166 del 10 febbraio 2014 del Consiglio di Amministrazione, è stato deciso di procedere alla cc.dd. “*scartolarizzazione*” dei mutui conferiti al veicolo Argentario Finance Srl che ha portato alla chiusura dell'operazione di auto –cartolarizzazione a far data dal 24 marzo 2014. Ai sensi dello IAS 10 si precisa che la data in cui il bilancio è stato autorizzato alla pubblicazione dal Consiglio di Amministrazione è il 28 marzo 2014.

### **SEZIONE 4 – ALTRI ASPETTI**

#### **Incarico attività di revisione legale del Bilancio**

Con l'assemblea del 30 aprile 2010 È stato conferito alla società Deloitte & Touche S.p.A. di Milano l'incarico della revisione legale del bilancio di esercizio e consolidato e del controllo contabile per gli anni 2010-2012 automaticamente estesi al novennio 2010-2018 per effetto dell'entrata in vigore del D.Lgs. 27 gennaio 2010 n.39 come previsto dall'art. 13 del suddetto D.Lgs. n. 39/2010 che comporta l'espletamento delle seguenti attività:

- controllo della regolare tenuta della contabilità sociale e della corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili, attraverso verifiche da effettuarsi con cadenza almeno trimestrale;
- verifica che il bilancio d'esercizio e consolidato corrisponda alle risultanze delle scritture contabili e che gli accertamenti eseguiti siano conformi alle norme che li disciplinano.

#### **Utilizzo di stime ed assunzioni nella predisposizione del bilancio**

In conformità agli IFRS, gli amministratori devono formulare valutazioni, stime e ipotesi che influenzano l'applicazione dei principi contabili e gli importi delle attività, delle passività, dei costi e dei ricavi rilevati in bilancio. Le stime e le relative ipotesi si basano sulle esperienze pregresse e su altri fattori considerati ragionevoli nella fattispecie e sono state adottate per stimare il valore contabile delle attività e delle passività che non è facilmente desumibile da altre fonti.

In particolare, sono stati adottati processi di stima a supporto del valore di iscrizione delle più rilevanti poste valutative, così come previsto dai principi contabili e dalle normative di riferimento sopra descritti. Detti processi sono basati in larga misura su stime di recuperabilità futura dei valori iscritti secondo le regole dettate dalle norme vigenti e sono stati effettuati in un'ottica di continuità aziendale, ossia prescindendo da ipotesi di liquidazione forzata delle poste oggetto di valutazione.

I processi adottati confortano i valori di iscrizione al 31 dicembre 2013. Il processo valutativo è risultato particolarmente complesso in considerazione dell'attuale contesto macroeconomico e di mercato e della conseguente difficoltà nella formulazione di previsioni andamentali, anche di breve periodo, relative ai suddetti parametri di natura finanziaria che influenzano, in modo rilevante, i valori oggetto di stima. I parametri e le informazioni utilizzati per la verifica dei valori prima menzionati sono quindi significativamente influenzati da detti fattori che potrebbero registrare rapidi mutamenti ad oggi non prevedibili, talché non si possono escludere conseguenti effetti sui futuri valori di bilancio.

Le stime e ipotesi sono riviste regolarmente.

In particolare si evidenzia che l'esercizio 2013 è stato caratterizzato, in linea con l'andamento di tutto il



settore bancario nazionale, da un significativo deterioramento del portafoglio crediti. In particolare, per alcune posizioni non performing di ammontare significativo per le quali sono in corso attività di recupero basate sulla definizione di piani di rientro concordati con i debitori, piani di ristrutturazioni o realizzo dei beni in garanzia, le stime effettuate si basano sul presupposto che tali piani vengano rispettati dai debitori e i valori di realizzo dei beni in garanzia rispecchino le valutazioni predisposte dai periti incaricati.

La banca, nel valutare le proprie esposizioni al 31 dicembre 2013 ha adottato le necessarie cautele tenuto conto degli elementi oggettivi ad oggi disponibili.

### **Informativa sui cambiamenti nelle stime contabili (IAS 8)**

Dal 1° gennaio 2013 è entrato in vigore il nuovo principio IAS 19 Revised (pubblicato in gazzetta ufficiale il 6 giugno 2012).

L'emendamento allo IAS 19 (Benefici ai dipendenti) elimina, per i piani successivi al rapporto di lavoro a benefici definiti (es: TFR), due delle tre opzioni di riconoscimento degli utili e delle perdite attuariali, previste dal previgente IAS 19 ovvero:

- metodo del corridoio, che evitava di contabilizzare nel valore della passività l'ammontare totale degli utili/perdite attuariali conseguiti;
- riconoscimento degli utili/perdite attuariali interamente a conto economico nel momento in cui si manifestano.

Rimane pertanto, nel nuovo IAS 19, l'obbligo di l'iscrizione degli utili e perdite attuariali che derivano dalla rimisurazione in ogni esercizio della passività determinata dall'attuario tra gli Altri utili/(perdite) complessivi (Other Comprehensive Income - OCI).

La modifica sopra descritta, tenuto conto dell'applicazione retrospettiva richiesta dal principio contabile IAS 8, ha originato i seguenti effetti sui dati al 31 dicembre 2012:

- la rilevazione, tra le "riserve di valutazione" voce 130 dello stato patrimoniale al 31 dicembre 2012, dell'effetto attuariale rilevato a tale data per adeguarsi alle risultanze dei calcoli effettuati dall'attuario esterno con riferimento alle obbligazioni a benefici definiti nei confronti del personale;
- la costituzione di una riserva negativa da IAS n. 8 nell'ambito della Voce 160 del Passivo, "Riserve" per l'applicazione retrospettiva di detto Principio;
- la diminuzione delle spese per il personale per il riconoscimento a patrimonio netto e non più a conto economico degli utili/perdite attuariali conseguiti e relativo aumento dell'utile dell'esercizio al netto delle imposte.

Si rimanda anche al "Prospetto delle variazioni del patrimonio netto" per la diversa quantificazione delle voci 130,160 e 200.

Di seguito una tabella riepilogativa

<b>ATTIVO</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>Effetto variazione Principio Contabile</b>	<b>Dati ricalcolati al 31.12.2012</b>
130 Attività fiscali anticipate	25.364.101	88.462	25.452.563
<b>PASSIVO E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>Effetto variazione Principio Contabile</b>	<b>Dati ricalcolati al 31.12.2012</b>
80 Passività fiscali differite	13.275.925	88.462	13.364.387
130 Riserve da valutazione	1.486.350	(447.316)	1.039.033
160 Riserve	168.531.153	(262.072)	168.269.081
200 Utile (Perdita) d'esercizio (+-)	25.680.140	709.388	26.389.528

CONTO ECONOMICO	31.12.2012	Effetto variazione Principio Contabile	Dati ricalcolati al 31.12.2012
150 Spese Amministrative	(70.927.753)	978.467	(69.949.286)
a) spese del personale	(44.298.193)	978.467	(43.319.726)
b) altre spese amministrative	(26.629.560)	-	(26.629.560)
260 Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(13.953.204)	(269.079)	(14.222.283)
290 Utile (Perdita) d'esercizio	25.680.140	709.388	26.389.528

### Riallineamento valori fiscali e civili fabbricati e terreni

Con delibera n° 10188 del 7 marzo 2014, il Consiglio di Amministrazione della Banca ha deliberato di esercitare l'opzione di riallineamento tra valori fiscali e civili per tutti gli immobili ed i terreni di proprietà della Banca; detta opzione, concessa dalla legge di stabilità 2014 (art. 1, comma 147 legge 27/12/2013), con il pagamento di una imposta sostitutiva, ha consentito di stornare la fiscalità differita generatasi in sede di FTA ed incrementare le riserve patrimoniali disponibili per un importo di 6,13 milioni di euro.

La rivalutazione è stata effettuata esclusivamente con riguardo ai fabbricati ed ai terreni sia civili che strumentali di proprietà della Banca, procedendo, fermo restando il rispetto dei principi civilistici di redazione del bilancio, alla rivalutazione sia dei costi storici sia dei fondi di ammortamento in misura tale da mantenere invariata la durata del processo di ammortamento e la misura dei coefficienti.

Ai sensi di quanto disposto al comma 2 dell'articolo 11 della Legge n. 342/2000 i valori iscritti in bilancio e in inventario a seguito della rivalutazione non sono in nessun caso superiori ai valori effettivamente attribuibili ai beni con riguardo alla loro consistenza, alla loro capacità produttiva, all'effettiva possibilità di economica utilizzazione nell'impresa, nonché ai valori correnti e alle quotazioni rilevate sul mercato.

### A.2 Parte relativa alle principali voci di bilancio

Nel presente capitolo sono esposti i principi contabili adottati per la predisposizione del bilancio 2013 con riferimento all'iscrizione, classificazione, valutazione e cancellazione delle diverse poste dell'attivo e del passivo, e le modalità di riconoscimento dei ricavi e dei costi.

Le attività cedute e non cancellate e le attività deteriorate sono ricondotte nelle pertinenti forme tecniche.

#### 1. ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE

La voce comprende:

- Attività per cassa
  - Titoli di debito strutturati
  - Titoli di debito altri
  - Titoli di capitale
  - Quote di OICR
  - Finanziamenti
- Strumenti derivati
  - Derivati finanziari di negoziazione
  - Derivati connessi con la fair value option
  - Derivati altri

**Criteri di iscrizione**

L'iscrizione iniziale delle attività finanziarie avviene alla data di regolamento, per i titoli di debito e di capitale e alla data di sottoscrizione per i contratti derivati.

Le attività finanziarie di negoziazione sono inizialmente iscritte nello stato patrimoniale al loro fair value che corrisponde generalmente al corrispettivo pagato. Gli eventuali costi/proventi di transazione di diretta imputazione, sostenuti in via anticipata e che non rappresentano recuperi di spesa (quali commissioni di intermediazione, collocamento, spese di bollo, ecc.) vengono invece rilevati a conto economico. Nei contratti derivati non opzionali avviati a condizioni di mercato il fair value iniziale è pari a zero.

**Criteri di classificazione**

Nella categoria "Attività finanziarie detenute per la negoziazione" sono classificati:

- titoli di debito e/o di capitale, acquistati e posseduti con l'intento di rivenderli sul mercato entro breve termine al fine di realizzare utile da negoziazione;
- il valore positivo dei contratti derivati, compresi quelli gestionalmente collegati con attività e/o passività valutate al fair value (fair value option) ad eccezione di quelli designati come efficace strumento di copertura.

Le attività finanziarie detenute per la negoziazione includono anche il valore positivo dei derivati incorporati in altri strumenti finanziari complessi e separati dallo strumento ospitante se:

- le caratteristiche economiche e i rischi del derivato incorporato non sono strettamente correlati alle caratteristiche economiche e ai rischi del contratto primario;
- uno strumento separato con le stesse condizioni del derivato incorporato soddisfa la definizione di derivato;
- lo strumento che include il derivato incorporato non è valutato al fair value con imputazione al conto economico delle variazioni di valore.

**Criteri di valutazione**

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

Per quanto concerne la determinazione del fair value si rimanda alla sezione "Altre Informazioni" dei presenti principi contabili.

Gli strumenti di capitale (azioni e contratti derivati su azioni), per i quali non sia possibile determinare il fair value in maniera attendibile secondo le linee guida indicate, sono mantenuti al costo.

**Criteri di cancellazione**

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

**Criteri di rilevazione delle componenti reddituali**

Gli utili e le perdite derivanti dalla variazione di fair value delle attività finanziarie sono rilevati per "sbilancio" nella voce 80 "Risultato netto dell'attività di negoziazione" di conto economico, ad eccezione di quelli relativi a strumenti derivati attivi connessi con la fair value option che sono classificati nella voce 110 "Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value".

Il saldo dei differenziali dei derivati gestionalmente collegati ad attività o passività finanziarie valutate al fair value (fair value option) è riclassificato tra gli interessi (voci 10 e 20 di conto economico).

Il saldo dei contratti derivati diversi da quelli connessi alla fair value option è da ricondurre nella voce 80 di conto economico "Risultato netto dell'attività di negoziazione".

## 2. ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA

La voce comprende;

- Titoli di debito strutturati
- Titoli di debito altri
- Titoli di capitale valutati al fair value
- Titoli di capitale valutati al costo
- Quote di OICR
- Finanziamenti

### Criteri di iscrizione

Le attività finanziarie disponibili per la vendita sono iscritte nello stato patrimoniale al loro fair value, che di norma corrisponde al corrispettivo pagato. Gli eventuali costi/proventi di transazione di diretta imputazione, sostenuti in via anticipata e che non rappresentano recuperi di spesa (quali commissioni di intermediazione, collocamento, spese di bollo, ecc.) vengono capitalizzati sul valore iniziale.

### Criteri di classificazione

Tale categoria deve contenere titoli di debito e di capitale, non derivati, che effettivamente si ritengono disponibili per la vendita e, in via residuale, tutti quelli che non siano stati classificati in altra categoria. Sono qui indicati gli strumenti finanziari che non si vuole vincolare in maniera rigida, le partecipazioni diverse da quelle di controllo o di collegamento, gli investimenti strategici in titoli destinati a produrre soprattutto un rendimento finanziario, i titoli detenuti per esigenze di tesoreria e i titoli di capitale che non sono strettamente finalizzati alla negoziazione.

### Criteri di valutazione

Successivamente alla rilevazione iniziale, le attività disponibili per la vendita continuano ad essere valutate al *fair value* ma, per quei titoli (principalmente quelli di capitale) il cui fair value non sia attendibilmente determinabile, la valutazione viene fatta, in alternativa, al costo.

Gli utili/perdite conseguenti, vengono rilevati a riserve di patrimonio netto, sino a che l'attività finanziaria non viene cancellata o non viene rilevata una perdita di valore. Al momento della dismissione o della rilevazione di una perdita di valore, l'utile o la perdita cumulati vengono riversati a conto economico nella voce 100 "Utili/perdite da cessione o riacquisto".

### Criteri di impairment

Lo IAS 39 § 58 impone di determinare a ogni data di riferimento del bilancio se vi è qualche obiettiva evidenza che un'attività finanziaria ha subito una riduzione di valore.

Il § 67 stabilisce che "quando una riduzione di Fair Value di un'attività finanziaria disponibile per la vendita è stata rilevata direttamente nel patrimonio netto e sussistono evidenze obiettive che l'attività abbia subito una riduzione di valore, la perdita cumulativa che è stata rilevata direttamente nel patrimonio netto deve essere stornata e rilevata a conto economico anche se l'attività finanziaria non è stata eliminata".

Il § 68 precisa che "l'importo della perdita complessiva che viene stornata dal patrimonio netto e rilevata nel conto economico deve essere la differenza tra il costo di acquisizione (al netto di qualsiasi rimborso in conto capitale e ammortamento) e il Fair Value (valore equo) corrente, dedotta qualsiasi perdita per riduzione di valore su quell'attività finanziaria rilevata precedentemente nel conto economico". Dunque l'intera riserva negativa del patrimonio netto deve essere imputata al conto economico nel caso di evidenze di *Impairment*.

La differenza tra il valore di iscrizione ed il valore recuperabile rappresenta una perdita di valore. Lo IAS 39 prevede che il valore recuperabile, vale a dire il valore a cui l'attività finanziaria debba essere iscritta, sia, nel caso degli strumenti finanziari classificati nel comparto AFS, il Fair Value.

Le attività finanziarie del portafoglio disponibile per la vendita sono sottoposte ad *Impairment* test ogni qualvolta si manifestino eventi tali da far ritenere che l'investimento abbia subito una perdita di valore. Il procedimento è articolato in due fasi:

- individuazione delle situazioni di deterioramento tali da determinare l'*Impairment*;
- quantificazione delle perdite associabili alle situazioni di *Impairment*. Queste perdite si ragguagliano alla differenza negativa tra il Fair Value ed il valore di libro.

I criteri applicati dal Gruppo per identificare situazioni di *Impairment* del portafoglio AFS, distinguono tra titoli di debito e titoli di capitale.

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

- significative difficoltà finanziarie dell'emittente;
- una violazione del contratto, quale un inadempimento o un mancato pagamento degli interessi o del capitale;
- il sottoscrittore/acquirente per ragioni economiche o legali relative alle difficoltà finanziarie dell'emittente, estende all'emittente una concessione che il sottoscrittore/acquirente non avrebbe altrimenti preso in considerazione;
- sussiste la probabilità che l'emittente dichiari bancarotta o venga sottoposto ad altre procedure di ristrutturazione finanziaria;
- la scomparsa di un mercato attivo di quel titolo dovuta a difficoltà finanziarie.

Nel caso di titoli obbligazionari con un "rating" si valuta il deterioramento del merito creditizio dell'emittente. Al riguardo si ritiene che un deterioramento tale da far ricadere i titoli di debito in classi di rating inferiori alla soglia "Investment grade" sia indicativo della necessità di procedere nel verificare l'esistenza di un *Impairment*, mentre, negli altri casi, il deterioramento del merito creditizio è invece da valutare congiuntamente con gli altri fattori disponibili.

Nel caso di titoli obbligazionari si considera la disponibilità di fonti specializzate (ad esempio indicazioni di investimento fornite da istituzioni finanziarie, rating reports, etc.) o di informazioni disponibili su "info-provider" (ad es. Bloomberg, Reuters, etc.), attraverso cui si determina più puntualmente la rilevanza della situazione di deterioramento dell'emittente.

In assenza di tali elementi, ove possibile, si fa riferimento alla quotazione di obbligazioni similari a quella presa in esame in termini sia di caratteristiche finanziarie che di standing dell'emittente.

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

Inoltre, per stabilire se vi è una evidenza di *Impairment* per un titolo di capitale, oltre alla presenza degli eventi indicati dallo IAS 39 § 59, ed alle considerazioni in precedenza riportate ove applicabili, sono da considerare i due seguenti eventi (IAS 39 § 61):

- 1) cambiamenti significativi con effetti avversi relativi alle tecnologie, mercati, ambiente economico o legale relativamente all'emittente, che indicano che il costo dell'investimento non può più essere recuperato;
- 2) un significativo o prolungato declino nel Fair Value dell'investimento al di sotto del suo costo.

Relativamente al primo punto appaiono particolarmente significative le seguenti situazioni:

- il Fair Value dell'investimento risulta significativamente inferiore a quello di società similari dello stesso settore;
- il management della società non è considerato di adeguato standing ed in ogni caso capace di assicurare una ripresa delle quotazioni;
- si rivela la riduzione del "credit rating" dalla data dell'acquisto;
- significativo declino dei profitti, dei cash flow o nella posizione finanziaria netta dell'emittente dalla data di acquisto;
- si rileva una riduzione o interruzione della distribuzione dei dividendi;
- scompare un mercato attivo per i titoli obbligazionari emessi;
- si verificano cambiamenti del contesto normativo, economico e tecnologico dell'emittente che hanno un impatto negativo sulla situazione reddituale, patrimoniale e finanziaria dello stesso;
- esistono prospettive negative del mercato, settore o area geografica nel quale opera l'emittente.

Per quanto concerne il secondo punto si precisa che costituisce un'evidenza di impairment la presenza delle seguenti circostanze:

- il Fair Value è inferiore del 40% rispetto al valore di carico di prima iscrizione; oppure
- il Fair Value è inferiore al valore di carico per un arco temporale superiore a 30 mesi.

È sufficiente il verificarsi del superamento di una sola delle due soglie per dover procedere alla svalutazione dell'attività finanziaria a conto economico.

La significatività della suddetta soglia è stata individuata tenendo presente l'andamento nei precedenti 10 anni delle quotazioni della Borsa Italiana, dal quale si può desumere che la percentuale indicata è da considerarsi prudenzialmente significativa, essendo stata superata unicamente una volta, nel 2008 a seguito degli effetti determinati dagli eventi finanziari del fallimento Lehman.

In quanto alla durezza si può desumere che il termine di 30 mesi costituisce un lasso di tempo adeguato affinché possano stabilizzarsi singole evenienze che producono periodici cali di Borsa.

### **Criteri di cancellazione**

Le attività finanziarie vengono cancellate quando scadono i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivati dalle attività stesse o quando l'attività finanziaria viene ceduta trasferendo sostanzialmente tutti i rischi e benefici della proprietà dell'attività finanziaria.

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

Le perdite di valore sono rappresentate dalla differenza tra il costo ammortizzato dei titoli sottoposti a impairment e il loro valore recuperabile che è pari al relativo valore corrente (fair value). Le perdite sono registrate nella voce 130 di conto economico "Rettifiche /riprese di valore nette per deterioramento". Gli aumenti di valore dovuti al passaggio del tempo come pure le eventuali successive riprese di valore vanno registrate nel conto economico per i titoli di debito, direttamente a patrimonio netto per i titoli di capitale.

Per i titoli di capitale non quotati valutati al costo le riprese di valore non possono essere riconosciute a conto economico.

### 3. ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE SINO ALLA SCADENZA

#### **Criteri di classificazione**

Gli investimenti posseduti sino alla scadenza (held to maturity – HTM) sono attività non derivate con pagamenti fissi o determinabili e scadenza fissa che un'entità ha oggettiva intenzione e capacità di possedere sino alla scadenza.

Sono classificati nella presente categoria i titoli di debito quotati che hanno suddette caratteristiche.

#### **Criteri di iscrizione**

L'iscrizione iniziale dell'attività finanziaria avviene alla data di regolamento.

All'atto della rilevazione iniziale le attività finanziarie classificate nella presente categoria sono rilevate al fair value, comprensivo degli eventuali costi e proventi direttamente attribuibili. Se la rilevazione in questa categoria avviene per riclassificazione dalle Attività disponibili per la vendita, il fair value dell'attività alla data di riclassificazione viene assunto come nuovo costo ammortizzato dell'attività stessa.

#### **Criteri di valutazione**

Successivamente alla rilevazione iniziale, le Attività finanziarie detenute sino alla scadenza sono valutate al costo ammortizzato, utilizzando il metodo del tasso di interesse effettivo.

Gli utili o le perdite riferiti ad attività detenute sino a scadenza sono rilevati nel conto economico nel momento in cui le attività sono cancellate o hanno subito una riduzione di valore, nonché tramite il processo di ammortamento della differenza tra il valore di iscrizione e il valore rimborsabile alla scadenza. Le attività detenute sino alla scadenza sono sottoposte ad una verifica volta ad individuare l'esistenza di obiettive evidenze di riduzione di valore (*impairment*). Se sussistono tali evidenze l'importo della perdita viene misurato come differenza tra il valore contabile dell'attività e il valore attuale dei futuri flussi finanziari stimati, scontati al tasso di interesse effettivo originario. L'importo della perdita viene rilevato nel conto economico.

Qualora i motivi della perdita di valore siano rimossi a seguito di un evento verificatosi successivamente alla rilevazione della riduzione di valore, vengono effettuate riprese di valore con imputazione a conto economico. La ripresa di valore non può eccedere il costo ammortizzato che lo strumento finanziario avrebbe avuto in assenza di precedenti rettifiche.

#### **Criteri di cancellazione**

Le attività finanziarie vengono cancellate dal bilancio solamente se la cessione ha comportato il sostanziale trasferimento di tutti i rischi e benefici connessi alle attività stesse. Per contro, qualora sia stata mantenuta una quota parte rilevante dei rischi e benefici relativi alle attività finanziarie cedute, queste continuano ad essere iscritte in bilancio, ancorché giuridicamente la titolarità delle attività stesse sia stata effettivamente trasferita.

Nel caso in cui non sia possibile accertare il sostanziale trasferimento dei rischi e benefici, le attività finanziarie vengono cancellate dal bilancio qualora non sia stato mantenuto alcun tipo di controllo sulle stesse. In caso contrario, la conservazione, anche in parte, di tale controllo comporta il mantenimento in bilancio delle attività in misura pari al coinvolgimento residuo, misurato dall'esposizione ai cambiamenti di valore delle attività cedute ed alle variazioni dei flussi finanziari delle stesse.

Infine, le attività finanziarie cedute vengono cancellate dal bilancio nel caso in cui vi sia la conservazione dei diritti contrattuali a ricevere i relativi flussi di cassa, con la contestuale assunzione di un'obbligazione a pagare detti flussi, e solo essi, ad altri soggetti terzi.

#### 4. CREDITI

Nella presente voce figurano le attività finanziarie non quotate verso banche e verso clientela. In particolare:

- Crediti verso banche centrali:
  - depositi vincolati;
  - riserva obbligatoria (inclusa la parte mobilizzabile della riserva stessa);
  - pronti contro termine;
  - altri.
- Crediti verso banche:
  - conti correnti e depositi liberi;
  - depositi vincolati;
  - pronti contro termine attivi;
  - leasing finanziario;
  - altri finanziamenti;
  - Titoli di debito strutturati;
  - Altri titoli di debito.
- Crediti verso clientela
  - Conti correnti;
  - Pronti contro termine attivi;
  - Mutui;
  - Carte di credito, prestiti personali e cessione del quinto;
  - Leasing finanziario;
  - Factoring;
  - Altri finanziamenti;
  - Titoli di debito strutturati;
  - Altri titoli di debito;

##### **Criteri di iscrizione**

La prima iscrizione di un credito avviene alla data di erogazione o, nel caso di un titolo di debito, a quella di regolamento, sulla base del *fair value* dello strumento finanziario, pari all'ammontare erogato, o prezzo di sottoscrizione, comprensivo dei costi/proventi direttamente riconducibili al singolo credito e determinabili sin dall'origine dell'operazione, ancorché liquidati in un momento successivo. Sono esclusi i costi che, pur avendo le caratteristiche suddette, sono oggetto di rimborso da parte della controparte debitrice o sono inquadrabili tra i normali costi interni di carattere amministrativo.

I contratti di riporto e le operazioni di pronti contro termine con obbligo di riacquisto o di rivendita a termine sono iscritti in bilancio come operazioni di raccolta o impiego. In particolare, le operazioni di vendita a pronti e di riacquisto a termine sono rilevate in bilancio come debiti per l'importo percepito a pronti, mentre le operazioni di acquisto a pronti e di rivendita a termine sono rilevate come crediti per l'importo corrisposto a pronti.

##### **Criteri di classificazione**

Nei crediti verso clientela sono anche inclusi i crediti verso gli Uffici Postali e la Cassa Depositi e Prestiti nonché i margini di variazione presso organismi di compensazione a fronte di operazioni su contratti derivati.

I prestiti erogati a valere su fondi forniti dallo Stato o da altri enti pubblici e destinati a particolari operazioni di impiego previste e disciplinate da apposite leggi ("crediti con fondi di terzi in amministrazione") sono rilevati in questa voce, sempre che sui prestiti e sui fondi maturino interessi, rispettivamente, a favore e a carico dell'ente prestatore.



Non figurano, invece, i crediti erogati a valere su fondi amministrati per conto dello Stato o di altri enti pubblici la cui gestione sia remunerata esclusivamente con un compenso forfetario (commissione) e che rivestano, pertanto, natura di mero servizio. Tuttavia, se i crediti suddetti comportino un rischio a carico dell'azienda, essi vanno inclusi per la relativa quota nella presente voce.

Gli effetti e i documenti che le banche ricevono salvo buon fine o al dopo incasso e dei quali le banche stesse curano il servizio di incasso per conto dei soggetti cedenti devono essere registrati nei conti dello stato patrimoniale (cassa, crediti e debiti verso le banche e verso clientela) solo al momento del regolamento di tali valori. Per la determinazione della data di regolamento può farsi riferimento a quella in cui matura la valuta economica di addebito o di accredito dei valori stessi sui conti intrattenuti con le banche corrispondenti e con i clienti. Pertanto, se nella contabilità aziendale il portafoglio salvo buon fine è accreditato (addebitato) nei conti correnti dei clienti prima della maturazione della relativa valuta economica, occorre che in bilancio il saldo contabile di tali conti venga depurato degli accrediti (addebiti) la cui valuta non sia ancora giunta a scadenza alla data di chiusura dell'esercizio. Si procede in modo analogo per gli addebiti e per gli accrediti non ancora liquidi presenti nei conti correnti delle banche corrispondenti nonché dei conti "cedenti".

Le suddette rettifiche e le altre che risultassero necessarie per assicurare il rispetto delle presenti istruzioni devono essere effettuate mediante apposite scritture di riclassificazione che garantiscano la necessaria coerenza tra le evidenze contabili e i conti del bilancio. Eventuali transitorie differenze tra le attività e le passività, dipendenti dagli "scarti" fra le valute economiche applicate nei diversi conti, sono registrate, a seconda del segno, nella voce 150 dell'attivo ("altre attività") o nella voce 100 del passivo ("altre passività").

Gli effetti e i documenti scontati pro soluto vanno rilevati in base al valore nominale al netto dei risconti passivi. Sono inclusi gli effetti e i documenti scontati pro-soluto e trasmessi per l'incasso a proprie filiali o a terzi.

### **Criteri di valutazione**

Dopo la rilevazione iniziale, i crediti sono valutati al *costo ammortizzato*, pari al valore di prima iscrizione diminuito/aumentato dei rimborsi di capitale, delle rettifiche/riprese di valore e dell'ammortamento – calcolato col *metodo del tasso di interesse effettivo* – della differenza tra l'ammontare erogato e quello rimborsabile a scadenza, riconducibile tipicamente ai costi/proventi imputati direttamente al singolo credito. Il tasso di interesse effettivo è individuato calcolando il tasso che eguaglia il valore attuale dei flussi futuri del credito, per capitale ed interesse, all'ammontare erogato inclusivo dei costi/proventi ricondotti al credito. Tale modalità di contabilizzazione, utilizzando una logica finanziaria, consente di distribuire l'effetto economico dei costi/proventi lungo la vita residua attesa del credito.

Il metodo del costo ammortizzato non viene utilizzato per i crediti la cui breve durata fa ritenere trascurabile l'effetto dell'applicazione della logica di attualizzazione. Detti crediti vengono valorizzati al costo storico ed i costi/proventi agli stessi riferibili sono attribuiti a conto economico in modo lineare lungo la durata contrattuale del credito.

Analogo criterio di valorizzazione viene adottato per i crediti senza una scadenza definita o a revoca.

Ad ogni chiusura di bilancio o di situazione infrannuale viene effettuata una ricognizione dei crediti volta ad individuare quelli che, a seguito del verificarsi di eventi occorsi dopo la loro iscrizione, mostrino oggettive evidenze di una possibile perdita di valore.

Rientrano in tale ambito i crediti ai quali è stato attribuito lo status di sofferenza, incaglio, ristrutturato ed esposizioni scadute/sconfinanti secondo le attuali regole di Banca d'Italia, coerenti con la normativa IAS.

Ai fini della determinazione delle rettifiche da apportare al valore dei crediti, si procede, a seconda del diverso stato di deterioramento degli stessi, alla valutazione analitica o collettiva delle stesse, come di seguito meglio dettagliato.

### 1. Sono oggetto di valutazione analitica:

- le sofferenze: crediti verso soggetti in stato di insolvenza o in situazioni sostanzialmente equiparabili;
- le esposizioni incagliate (compresi incagli oggettivi): crediti verso soggetti in temporanea situazione di obiettiva difficoltà che sia prevedibile possa essere rimossa in un congruo periodo di tempo;
- le esposizioni ristrutturate: crediti per i quali la banca (o un “pool” di banche), a causa del deterioramento delle condizioni economico-finanziarie del debitore, acconsente a modifiche delle originarie condizioni contrattuali che diano luogo ad una perdita; non costituiscono esposizioni ristrutturate i crediti nei confronti di imprese per le quali sia prevista la cessazione dell’attività;
- le esposizioni scadute: esposizioni verso soggetti non classificati nelle precedenti categorie di rischio che presentano crediti scaduti o sconfinanti da oltre 90 giorni.

Il valore di presumibile realizzo delle esposizioni deteriorate oggetto di valutazione analitica, assume come riferimento il valore attuale dei flussi finanziari attesi per capitale ed interessi delle esposizioni. Nella determinazione di tale valore attuale gli elementi fondamentali sono rappresentati dall’individuazione:

- degli incassi stimati (flussi finanziari attesi);
- dei tempi di recupero;
- e del tasso di attualizzazione da applicare.

Per gli incassi stimati e le relative scadenze si fa riferimento alle analitiche ipotesi formulate dagli uffici preposti alla valutazione dei crediti e, in mancanza di questi, a valori stimati e forfetari desunti da serie storiche interne e studi di settore, nella stima degli incassi si tiene altresì conto del valore delle garanzie e delle spese che occorrerà sostenere per il recupero dell’esposizione. In ordine al tasso di attualizzazione degli incassi stimati nei piani di rientro delle esposizioni deteriorate, sono utilizzati i tassi/parametri originari; se variabile, viene fissato al momento in cui viene effettuata la valutazione della sofferenza.

### 2. Sono oggetto di valutazione collettiva:

- le esposizioni “in bonis”: crediti verso soggetti che non hanno ancora manifestato, alla data di riferimento del bilancio, specifici rischi di insolvenza.

Il modello utilizzato per la valutazione collettiva dei crediti in *bonis* prevede la ripartizione del portafoglio crediti in funzione dei settori economici di attività e la successiva determinazione della probabilità di default per singolo portafoglio, assumendo come riferimento il tasso di decadimento determinato da Banca d’Italia. Ad ogni classe di attività economica viene applicata (in assenza di una LGD interna approfondita e affidabile) la LGD regolamentare per le banche che applicano la metodologia IRB di base. Si è poi provveduto se necessario ad applicare alle singole branche di attività economica una maggiorazione per tener conto della propensione alle perdite assumendo come riferimento l’esperienza storica e l’andamento congiunturale.

Le svalutazioni, analitiche e collettive, sono rilevate mediante una “rettifica di valore” in diminuzione del valore iscritto nell’attivo dello stato patrimoniale, sulla base dei criteri sopra esposti e sono ripristinate mediante “riprese di valore” su crediti quando vengono meno i motivi che le hanno originate, ovvero si verificano recuperi superiori alle svalutazioni originariamente imputate alla voce 130 di conto economico “Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento”.

In considerazione della metodologia utilizzata per la determinazione delle rettifiche di valore delle esposizioni deteriorate, il semplice decorso del tempo, con il conseguente avvicinamento alle scadenze previste per il recupero, implica una automatica riduzione degli oneri finanziari impliciti precedentemente imputati in riduzione dei crediti. I ripristini di valore connessi con il trascorrere del tempo, sono da evidenziare nella voce 130 “riprese di valore - da interessi” di conto economico.

### **Criteri di cancellazione**

I crediti ceduti vengono cancellati dalle attività in bilancio solamente se la cessione ha comportato il sostanziale trasferimento di tutti i rischi e benefici connessi ai crediti stessi. Per contro, qualora siano stati mantenuti i rischi e i benefici relativi ai crediti ceduti, questi continuano ad essere iscritti tra le attività del bilancio, ancorché giuridicamente la titolarità del credito sia stata effettivamente trasferita. Nel caso in cui non sia possibile accertare il sostanziale trasferimento dei rischi e dei benefici, i crediti vengono cancellati qualora non sia stato mantenuto alcun tipo di controllo sugli stessi. In caso contrario, la conservazione, anche in parte, di tale controllo comporta il mantenimento in bilancio dei crediti in misura pari al coinvolgimento residuo, misurato dall'esposizione ai cambiamenti di valore dei crediti ceduti ed alle variazioni dei flussi finanziari degli stessi. Infine, i crediti ceduti vengono cancellati dal bilancio nel caso in cui vi sia la conservazione dei diritti contrattuali a ricevere i relativi flussi di cassa, con la contestuale assunzione di un'obbligazione a pagare detti flussi, e solo essi ad altri soggetti terzi.

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

Tali criteri si rilevano dall'esposizione illustrata nei punti precedenti.

## **5. ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE**

La Banca non iscrive poste tra le attività valutate al fair value.

## **6. OPERAZIONI DI COPERTURA**

### **Criteri di iscrizione**

Nelle voci dell'attivo e del passivo figurano i derivati di copertura, che alla data di riferimento presentano rispettivamente un fair value positivo e negativo. Solo gli strumenti che coinvolgono una controparte esterna al gruppo possono essere designati strumenti di copertura.

Le operazioni di copertura dei rischi sono finalizzate a neutralizzare potenziali perdite rilevabili su un determinato strumento finanziario.

### **Criteri di classificazione**

Lo IAS 39 prevede le seguenti tipologie di coperture:

- Copertura di fair value, che ha l'obiettivo di coprire l'esposizione alla variazione di fair value di una posta di bilancio attribuibile ad un particolare rischio.;
- Copertura di flussi finanziari, che ha l'obiettivo di coprire l'esposizione a variazioni dei flussi di cassa futuri attribuibili a particolari rischi associati a poste del bilancio;
- Copertura di un investimento in valuta, che attiene alla copertura dei rischi di un investimento in una impresa estera espresso in valuta.

Nel caso specifico la Cassa ha posto in essere esclusivamente coperture di tipo *fair value hedge*.

Lo strumento derivato è designato di copertura se esiste una documentazione formalizzata della relazione tra lo strumento coperto e lo strumento di copertura e se è efficace nel momento in cui la copertura ha inizio e, prospetticamente, durante tutta la vita della stessa.

L'efficacia della copertura dipende dalla misura in cui le variazioni di fair value dello strumento coperto o dei relativi flussi finanziari attesi risultano compensati da quelle dello strumento di copertura.

Pertanto l'efficacia è apprezzata dal confronto di suddette variazioni. Si ha efficacia quando le variazioni di fair value ( o dei flussi di cassa) dello strumento finanziario di copertura neutralizzano quasi integralmente le variazioni dello strumento coperto. La Cassa ha deciso di testare l'efficacia delle coperture utilizzando il "dollar offset method" o "ratio analysis" il quale consiste nel confrontare le variazioni di fair value della posta coperta con quello dello strumento di copertura.

Il rapporto dovrà essere compreso in valore assoluto all'interno del range 80% - 125%.

La valutazione dell'efficacia è effettuata semestralmente utilizzando :

- Test prospettici, che giustificano l'applicazione della contabilizzazione di copertura , in quanto dimostrano l'efficacia attesa;
- Test retrospettivi, che evidenziano il grado di efficacia della copertura raggiunto nel periodo cui si riferiscono.

La Banca non ha in essere alla data del presente Bilancio attività finanziarie oggetto di copertura generica.

#### **Criteri di valutazione**

I derivati di copertura sono valutati al Fair value quindi, nel caso di copertura di fair value, si compensa la variazione del fair value dell'elemento coperto con la variazione del fair value dello strumento di copertura. Tale compensazione è riconosciuta attraverso la rilevazione a Conto Economico delle variazioni di valore di entrambi (voce 90 " Risultato netto delle attività di copertura") a rettifica dei rispettivi valori di carico.

#### **Criteri di cancellazione**

Se le verifiche non confermano l'efficacia, la contabilizzazione delle operazioni di copertura viene interrotta a partire dalla data dell'ultimo test superato ed il contratto derivato di copertura viene riclassificato tra gli strumenti di negoziazione e lo strumento finanziario coperto riacquisisce il criterio di valutazione corrispondente alla sua classificazione di bilancio.

## **7. PARTECIPAZIONI**

La voce comprende:

- Imprese controllate in via esclusiva;
- Imprese controllate in modo congiunto;
- Imprese sottoposte ad influenza notevole.

#### **Criteri di iscrizione**

Le partecipazioni all'atto della rilevazione iniziale sono iscritte al costo di acquisto, comprensivo dei costi direttamente attribuibili.

Per ciascuna società partecipata vengono indicate la denominazione, la sede, la quota di partecipazione nonché la disponibilità di voti nell'assemblea ordinaria, distinguendo tra voti effettivi e voti potenziali. La disponibilità dei voti va indicata solo se differente dalla quota di partecipazione.

#### **Criteri di classificazione**

Formano oggetto di rilevazione nella presente voce le partecipazioni in società controllate, controllate in modo congiunto e sottoposte ad influenza notevole, diverse da quelle ricondotte nella voce 40 "Attività finanziarie disponibili per la vendita".

Ai fini di questa classificazione sono considerate controllate le entità per le quali si detiene il potere di determinare le politiche finanziarie e gestionali al fine di ottenere benefici dalla sua attività. Ciò avviene quando sono detenuti direttamente e/o indirettamente più della metà dei diritti di voto ovvero in presenza di altre condizioni di controllo di fatto, quali ad esempio la nomina della maggioranza degli amministratori.

Sono considerate entità a controllo congiunto quelle per cui vi sono accordi contrattuali, parasociali o di altra natura per la gestione paritetica dell'attività e la nomina degli amministratori.

Le entità collegate sono quelle in cui si detiene il 20% o una quota superiore dei diritti di voto e le società che per particolari legami giuridici, quali la partecipazione a patti di sindacato, debbono considerarsi sottoposte ad influenza notevole.

### **Criteri di valutazione**

Successivamente alla prima iscrizione le partecipazioni sono contabilizzate al costo in base alle indicazioni del principio IAS 27 §38. Ad ogni data di bilancio o situazione infrannuale viene accertata l'eventuale obiettiva evidenza che la partecipazione abbia subito una riduzione di valore.

Le partecipazioni in società controllate mantengono la rilevanza di singolo asset nel Bilancio individuale. Tali partecipazioni rientrano nell'ambito di applicazione dello IAS 36 per quanto riguarda il test di impairment. In particolare, devono essere sottoposte a test ogniqualvolta sussistano indicatori oggettivi di impairment.

Qualora si rilevino indicatori oggettivi di impairment con riferimento alle singole partecipazioni di controllo, è necessario procedere al test tenendo conto delle relazioni con l'analoga verifica sulle CGU svolta a livello consolidato. Tali interrelazioni devono essere considerate in funzione delle caratteristiche e delle modalità di reporting utilizzate dal management come base per la definizione delle CGU stesse. Si rinvia, al consolidato circa le attività operative delle singole partecipazioni, assieme alle attività operative svolte direttamente dalla Capogruppo, aggregando le stesse in due specifiche CGU.

Alla luce delle considerazioni svolte in quella sede, si ritiene che le singole partecipazioni non debbano assumere rilevanza individualmente ai fini dell'eventuale test di impairment nel Bilancio separato.

Ai sensi dello IAS 36, una CGU è il più piccolo gruppo identificabile di attività che genera flussi finanziari in entrata ampiamente indipendenti dai flussi finanziari generati da altre CGU. Il modello operativo di Gruppo prevede CGU di maggiori dimensioni e differente struttura rispetto alle singole entità giuridiche. Ai fini del test di impairment, queste ultime non presentano pertanto capacità autonome di generazione e governo dei flussi.

Contrariamente, si smentirebbero nel Bilancio separato le scelte operate a livello di Bilancio consolidato e, comunque, non sarebbero plausibili, dalla prospettiva del Bilancio separato, CGU differenti rispetto a quelle consolidate, essendo l'ottica con cui l'organo strategico guarda e gestisce lo stesso la medesima sia a livello individuale di Capogruppo, sia a livello consolidato.

Pertanto, qualora sussistano indicatori oggettivi di impairment sulle singole partecipazioni di controllo, nel Bilancio separato della Capogruppo, le stesse partecipazioni devono essere aggregate e articolate in modo omogeneo e coerente alle CGU definite a livello consolidato.

In conclusione, ai fini del Bilancio separato della Capogruppo:

- Occorre verificare l'eventuale presenza di indicatori oggettivi di impairment sulle singole partecipazioni di controllo.
- Qualora si rilevi la presenza di tali indicatori, è necessario procedere al test di impairment, tenendo conto in modo coerente delle relazioni funzionali con il test svolto a livello consolidato sulle CGU.
- In particolare, le singole partecipazioni di controllo, non presentando capacità autonome e indipendenti di generazione e governo dei flussi, devono essere articolate e aggregate in modo omogeneo e coerente con le CGU definite a livello consolidato.
- In caso di positivo superamento del test di impairment a livello consolidato, non si rende necessaria una nuova verifica di tenuta nel Bilancio separato.
- In caso di perdite di valore individuate a livello consolidato, è necessario allocare tali perdite di valore alle singole partecipazioni di controllo nel Bilancio separato. Il criterio di allocazione deve essere definito in funzione del contributo delle singole partecipazioni di controllo alla CGU che ha evidenziato la perdita di valore.

Qualora il valore di recupero risulti inferiore al valore contabile, la relativa differenza è rilevata a conto economico nella voce 210 Utili (perdite) delle partecipazioni. In tale voce confluiscono anche le eventuali future riprese di valore laddove siano venuti meno i motivi che hanno originato le precedenti svalutazioni.

### **Criteri di cancellazione**

Le partecipazioni vengono cancellate dal bilancio quando sono cedute con trasferimento sostanziale

di tutti i rischi ed i benefici derivanti dalla loro proprietà. Il risultato della cessione di partecipazioni è imputato a conto economico nella voce 210 “Utili (Perdite) delle partecipazioni”. Quanto sopra vale per le partecipazioni non precedentemente classificate nella voce 140 dell’attivo “Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione”; in tale caso il risultato della cessione è iscritto nella voce 280 “Utile (Perdita) delle attività non correnti in via di dismissione al netto delle imposte”.

## 8. ATTIVITÀ MATERIALI

La voce comprende:

- Attività ad uso funzionale di proprietà;
- Attività ad uso funzionale acquisite in locazione finanziaria;
- Attività detenute a scopo di investimento;
- Attività detenute a scopo di investimento acquisite in locazione finanziaria.

### Criteri di iscrizione

Le attività materiali, strumentali e non, sono iscritte inizialmente ad un valore pari al costo comprensivo di tutti i costi direttamente connessi alla messa in funzione del bene ed alle imposte e tasse di acquisto non recuperabili. Tale valore è successivamente incrementato delle spese sostenute da cui ci si aspetta di godere dei benefici futuri. I costi di manutenzione ordinaria effettuata sull’attività sono rilevati a conto economico nel momento in cui si verificano.

Il costo di un’attività materiale è rilevato come un’attività se, e soltanto se:

- è probabile che i futuri benefici economici associati al bene affluiranno all’azienda;
- il costo del bene può essere attendibilmente determinato.

### Criteri di classificazione

Occorre distinguere tra attività ad uso funzionale e attività detenute a scopo di investimento:

#### *Attività ad uso funzionale*

Sono definite “Attività ad uso funzionale” le attività tangibili possedute per essere utilizzate ai fini dell’espletamento dell’attività sociale ed il cui utilizzo è ipotizzato su un arco temporale maggiore dell’esercizio.

#### *Attività detenute a scopo di investimento*

Sono definite “Attività detenute a scopo di investimento” le proprietà possedute con la finalità di percepire canoni di locazione o per l’apprezzamento del capitale investito. Di conseguenza un investimento immobiliare si distingue dall’attività detenuta ad uso del proprietario per il fatto che origina flussi finanziari ampiamente differenziati dalle altre attività possedute dalla Banca.

Sono ricomprese tra le attività materiali (ad uso funzionale e detenute a scopo di investimento) anche quelle iscritte a seguito di contratti di leasing finanziario sebbene la titolarità giuridica delle stesse rimanga in capo all’azienda locatrice.

### Criteri di valutazione

Successivamente alla rilevazione iniziale le attività materiali strumentali sono iscritte al costo, come sopra definito, al netto degli ammortamenti cumulati e di qualsiasi perdita di valore cumulata. Il valore ammortizzabile, pari al costo meno il valore residuo (ossia l’ammontare previsto che si otterrebbe normalmente dalla dismissione, dedotti i costi attesi di dismissione, se l’attività fosse già nelle condizioni, anche di vecchiaia, previste alla fine della sua vita utile), è ripartito sistematicamente lungo la vita utile dell’attività materiale adottando come criterio di ammortamento il metodo a quote costanti. La vita utile, oggetto di periodica revisione al fine di rilevare eventuali stime significativamente difformi dalle precedenti, è definita come:

- il periodo di tempo nel quale ci si attende che un'attività sia utilizzabile dall'azienda;
- la quantità di prodotti o unità similari che l'impresa si aspetta di ottenere dall'utilizzo dell'attività stessa.

In considerazione della circostanza che le attività materiali possono essere composte da componenti di diversa vita utile, i terreni, siano essi a sé stanti o inclusi nel valore del fabbricato, non sono soggetti ad ammortamento in quanto immobilizzazioni a cui è associata vita utile indefinita. Lo scorporo del valore attribuibile al terreno dal valore complessivo dell'immobile avviene, per tutti i fabbricati, in proporzione alla percentuale di possesso. I fabbricati sono per contro ammortizzati secondo i criteri sopra esposti.

Le opere d'arte non sono soggette ad ammortamento in quanto il loro valore è generalmente destinato ad aumentare con il trascorrere del tempo.

L'ammortamento di una attività ha inizio quando la stessa è disponibile per l'uso e cessa quando l'attività è eliminata contabilmente. Di conseguenza, l'ammortamento non cessa quando l'attività diventa inutilizzata o non è più in uso o è destinata alla dismissione, a meno che l'attività non sia completamente ammortizzata.

In fase di prima applicazione dei principi contabili internazionali, così come consentito dall'IFRS 1, è stato scelto di valutare al *fair value* gli immobili e i terreni ad uso sia funzionale che di investimento utilizzando tale valore come sostituto del costo a tale data; si è provveduto altresì ad individuare la vita utile dell'intero patrimonio immobiliare in un periodo massimo di 50 (cinquanta) anni che diviene pertanto criterio di nostro periodo di ammortamento.

#### **Attività materiali acquisite in leasing finanziario**

Il leasing finanziario è un contratto che trasferisce sostanzialmente tutti i rischi e i benefici derivanti dalla proprietà del bene. Il diritto di proprietà può essere trasferito o meno al termine del contratto.

L'inizio della decorrenza del leasing è la data dalla quale il locatario è autorizzato all'esercizio del suo diritto all'utilizzo del bene locato e corrisponde quindi alla data di rilevazione iniziale del leasing.

Al momento della decorrenza del contratto, il locatario rileva le operazioni di leasing finanziario come attività e passività a valori pari al fair value del bene locato o, se inferiore, al valore attuale dei pagamenti minimi dovuti. Nel determinare il valore attuale dei pagamenti minimi dovuti il tasso di attualizzazione utilizzato è il tasso di interesse contrattuale implicito, se determinabile; in caso contrario viene utilizzato il tasso di interesse del finanziamento marginale del locatario. Eventuali costi diretti iniziali sostenuti dal locatario sono aggiunti all'importo rilevato come attività.

I pagamenti minimi dovuti sono suddivisi tra costi finanziari (quota interessi canone di leasing) e riduzione del debito residuo (quota capitale). I primi sono ripartiti lungo la durata contrattuale in modo da determinare un tasso d'interesse costante sulla passività residua e vengono appostati nella voce 190 "Altri proventi/oneri di gestione".

Il contratto di leasing finanziario comporta, inoltre, l'iscrizione a conto economico voce 170 "Rettifiche /riprese di valore nette su attività materiali della quota di ammortamento delle attività oggetto di contratto. Il criterio di ammortamento utilizzato per i beni acquisiti in locazione è coerente con quello adottato per i beni di proprietà al cui paragrafo si rinvia per una descrizione più dettagliata.

#### **Criteri di cancellazione**

L'attività materiale è eliminata dal bilancio al momento della dismissione o quando la stessa è permanentemente ritirata dall'uso e dalla sua dismissione non sono attesi benefici economici futuri. Le eventuali plusvalenze o le minusvalenze derivanti dallo smobilizzo o dalla dismissione dell'attività materiale, pari alla differenza tra il corrispettivo netto di cessione ed il valore contabile dell'attività, sono rilevate a conto economico nella voce 240 "Utili (Perdite) da cessione di investimenti".

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

Tali criteri si rilevano dall'esposizione illustrata nei punti precedenti.

## **9. ATTIVITÀ IMMATERIALI**

### **Criteri di iscrizione**

Le attività immateriali sono iscritte al costo ed eventuali spese successive all'iscrizione iniziale sono capitalizzate solo se in grado di generare benefici economici futuri e solo se tali spese possono essere determinate ed attribuite all'attività in modo attendibile.

Il costo di un'attività immateriale include: il prezzo di acquisto incluse eventuali imposte e tasse su acquisti non recuperabili dopo aver dedotto sconti commerciali e abbuoni; qualunque costo diretto per predisporre l'attività all'utilizzo.

### **Criteri di classificazione**

È definita immateriale un'attività non monetaria, identificabile, priva di consistenza fisica ed utilizzata nell'espletamento dell'attività sociale.

L'attività è identificabile quando: è separabile, ossia capace di essere separata o scorporata e venduta, trasferita, data in licenza, locata o scambiata; deriva da diritti contrattuali o altri diritti legali indipendentemente dal fatto che tali diritti siano trasferibili o separabili da altri diritti e obbligazioni.

L'attività si caratterizza per la circostanza di essere controllata dall'impresa in conseguenza di eventi passati e nel presupposto che tramite il suo utilizzo affluiranno benefici economici all'impresa. L'impresa ha il controllo di un'attività se ha il potere di usufruire dei benefici economici futuri derivanti dalla risorsa in oggetto e può, inoltre, limitare l'accesso a tali benefici da parte di terzi.

I benefici economici futuri derivanti da un'attività immateriale possono includere i proventi originati dalla vendita di prodotti o servizi, i risparmi di costo od altri benefici derivanti dall'utilizzo dell'attività da parte dell'impresa.

Un'attività immateriale è rilevata come tale se, e solo se: è probabile che affluiranno all'impresa benefici economici futuri attesi attribuibili all'attività; il costo dell'attività può essere misurato attendibilmente. La probabilità che si verifichino benefici economici futuri è valutata usando presupposti ragionevoli e sostenibili che rappresentano la migliore stima dell'insieme di condizioni economiche che esisteranno nel corso della vita utile dell'attività.

Il grado di probabilità connesso al flusso di benefici economici attribuibili all'utilizzo dell'attività è valutato sulla base delle fonti d'informazione disponibili al tempo della rilevazione iniziale, dando un maggior peso alle fonti d'informazione esterne.

La Banca classifica quali attività immateriali a vita utile definita i costi di software di terzi ad utilità pluriennale.

Attività immateriale a vita utile definita: è detta a vita utile definita l'attività per cui è possibile stimare il limite temporale entro il quale ci si attende la produzione dei correlati benefici economici.

Attività immateriale a vita utile indefinita: è a vita utile indefinita l'attività per cui non è possibile stimare un limite prevedibile al periodo durante il quale ci si attende che l'attività generi benefici economici per l'azienda.

L'attribuzione di vita utile indefinita del bene non deriva dall'aver già programmato spese future che nel corso del tempo vadano a ripristinare il livello di performance standard dell'attività, prolungando la vita utile.

### **Criteri di valutazione**

Successivamente all'iscrizione iniziale le attività immateriali a vita utile definita sono iscritte al costo al netto degli ammortamenti complessivi e delle perdite di valore eventualmente verificatesi. L'ammortamento è calcolato su base sistematica lungo la miglior stima della vita utile



dell'immobilizzazione (vedasi definizione inclusa nel paragrafo "Attività Materiali") utilizzando il metodo di ripartizione a quote costanti.

Il processo di ammortamento inizia quando l'attività è disponibile all'uso e cessa alla data in cui l'attività è eliminata contabilmente.

Le attività immateriali aventi vita utile indefinita (vedasi avviamento) sono iscritte al costo al netto delle eventuali perdite di valore riscontrate periodicamente in applicazione del test condotto per la verifica dell'adeguatezza del valore di carico dell'attività. Per tali attività, di conseguenza, non si procede al calcolo dell'ammortamento; in caso di svalutazione non sono ammesse riprese di valore successive.

Nessuna attività immateriale derivante da ricerca (o dalla fase di ricerca di un progetto interno) è oggetto di rilevazione.

### **Criteri di cancellazione**

L'attività immateriale è cancellata dal bilancio a seguito di dismissione ovvero quando nessun beneficio economico futuro è atteso per il suo utilizzo o dismissione.

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

Tali criteri si rilevano dall'esposizione illustrata nei punti precedenti.

## **11. FISCALITÀ CORRENTE E DIFFERITA**

La voce comprende:

Attività fiscali correnti

Attività fiscali anticipate in contropartita al conto economico

Attività fiscali in contropartita al patrimonio netto

### **Criteri di classificazione**

#### ***Attività e passività fiscali correnti***

Le imposte correnti dell'esercizio e di quelli precedenti, nella misura in cui esse non siano state pagate, sono rilevate come passività; l'eventuale eccedenza rispetto al dovuto è rilevata come attività.

#### ***Attività e passività fiscali differite***

Per tutte le differenze temporanee imponibili è rilevata una passività fiscale differita, a meno che la passività fiscale differita derivi: da avviamento, il cui ammortamento non sia fiscalmente deducibile, o dalla rilevazione iniziale di un'attività o di una passività in un'operazione che non sia un'aggregazione di imprese e al momento dell'operazione non influisca né sull'utile contabile né sul reddito imponibile.

### **Criteri di valutazione**

Gli effetti relativi alle imposte correnti, anticipate e differite sono rilevati applicando le aliquote di imposta vigenti oppure, se conosciute, quelle previste. L'accantonamento per imposte sul reddito è determinato in base ad una prudenziale previsione dell'onere fiscale corrente, di quello anticipato e di quello differito. In particolare le imposte anticipate e quelle differite vengono determinate sulla base delle differenze temporanee – senza limiti temporali – tra il valore attribuito ad un'attività o ad una passività secondo i criteri civilistici ed i corrispondenti valori assunti ai fini fiscali.

### **Criteri di cancellazione**

Le attività e le passività fiscali correnti e differite vengono opportunamente stornate in sede di liquidazione dell'imposta e/o mutamento della legislazione tributaria esistente.

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

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

### **12. FONDI PER RISCHI E ONERI**

La voce comprende:

- I fondi di quiescenza e obblighi simili;
- Altri fondi per rischi ed oneri   controversie legali;  
  oneri per il personale;  
  altri fondi.

Nella sottovoce “fondi di quiescenza e obblighi simili” vanno indicati esclusivamente i fondi di previdenza complementare a prestazione definita e quelli a contribuzione definita (sempreché vi sia una garanzia, legale o sostanziale, sulla restituzione del capitale e/o sul rendimento a favore dei beneficiari) classificati come “fondi interni” ai sensi della vigente legislazione previdenziale. I restanti fondi di previdenza complementare (“fondi esterni”) sono inclusi soltanto se è stata rilasciata una garanzia sulla restituzione del capitale e/o sul rendimento a favore dei beneficiari. Nella sottovoce “altri fondi” figurano i fondi per rischi e oneri costituiti in ossequio a quanto previsto dai principi contabili internazionali, ad eccezione delle svalutazioni dovute al deterioramento delle garanzie rilasciate e dei derivati creditizi ad esse assimilati ai sensi dello IAS 39, da ricondurre alle “altre passività”.

### **13. DEBITI E TITOLI IN CIRCOLAZIONE**

#### **I debiti verso banche comprendono:**

- debiti verso banche centrali;
- debiti verso banche:
  - conti correnti e depositi liberi;
  - depositi vincolati;
  - pronti contro termine passivi;
  - altri finanziamenti;
- debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali;
- altri debiti.

#### **I debiti verso clientela comprendono:**

- conti correnti e depositi liberi;
- depositi vincolati;
- pronti contro termine passivi;
- altri finanziamenti;
- debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali;
- altri debiti.

#### **I titoli in circolazione comprendono:**

- obbligazioni;
- altri titoli.

### **Criteria di iscrizione**

La prima iscrizione di tali passività finanziarie avviene all’atto della ricezione delle somme raccolte o della emissione dei titoli di debito. La prima iscrizione è effettuata sulla base del fair value delle passività,

normalmente pari all'ammontare incassato od al prezzo di emissione, aumentato degli eventuali costi/proventi aggiuntivi direttamente attribuibili alla singola operazione di provvista o di emissione e non rimborsati dalla controparte creditrice. Sono esclusi i costi interni di carattere amministrativo.

**Criteri di classificazione**

I Debiti verso banche e i Debiti verso clientela, ricomprendono le varie forme di provvista interbancaria e con la clientela nonché i debiti per locazioni finanziarie. Sono inclusi i margini di variazione presso organismi di compensazione a fronte di operazioni su contratti derivati nonché i debiti di funzionamento (diversi da quelli connessi con il pagamento di forniture di beni e servizi, da ricondurre alla voce "altre passività").

I titoli in circolazione ricomprendono i titoli emessi (inclusi i prestiti subordinati, i buoni fruttiferi, i certificati di deposito, assegni circolari emessi al portatore), esclusa la quota non ancora collocata presso terzi o riacquistata, compresi i titoli che alla data di riferimento del Bilancio risultano scaduti ma non ancora rimborsati.

**Criteri di valutazione**

Le passività a breve termine, ove il fattore temporale risulti trascurabile, rimangono iscritte per il valore incassato ed i costi eventualmente ad esse imputabili sono attribuiti a conto economico in modo lineare lungo la durata contrattuale della passività.

Le passività a lungo termine sono valutate al costo ammortizzato.

**Criteri di cancellazione**

Le passività finanziarie sono cancellate quando risultano scadute o estinte. La differenza tra valore contabile della passività e l'ammontare pagato per acquistarla viene registrata a conto economico.

**Criteri di rilevazione delle componenti reddituali**

Il saldo, positivo o negativo, tra gli utili e le perdite realizzati in occasione del riacquisto di proprie passività finanziarie è indicato nella voce 100 di conto economico "Utili/perdite da cessione o riacquisto".

**14. PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE**

La voce comprende:

- passività per cassa;
- strumenti derivati.

**Criteri di iscrizione**

Le passività finanziarie di negoziazione sono inizialmente iscritte al loro fair value che corrisponde generalmente al corrispettivo pagato. Gli eventuali costi/proventi di transazione di diretta imputazione, sostenuti in via anticipata e che non rappresentano recuperi di spesa (quali commissioni di intermediazione, collocamento, spese di bollo, ecc.) vengono invece rilevati a conto economico.

**Criteri di classificazione**

Formano oggetto di rilevazione nella presente voce i titoli di debito ed il valore negativo dei contratti derivati compresi quelli gestionalmente collegati con attività e/o passività valutate al fair value (*fair value option*) ad eccezione di quelli designati come efficaci strumenti di copertura.

Va esclusa la quota dei titoli di debito di propria emissione non ancora collocata presso terzi o riacquistata.

**Criteri di valutazione**

Successivamente alla rilevazione iniziale, le passività finanziarie detenute per la negoziazione sono

valorizzate al fair value, con rilevazione delle variazioni in contropartita a conto economico. Sui criteri di determinazione del fair value si veda la voce 20 dell'attivo.

**Criteri di cancellazione**

Le passività finanziarie vengono cancellate quando risultano scadute od estinte. La cancellazione avviene anche in presenza di riacquisto di titoli precedentemente emessi. La differenza tra valore contabile della passività e l'ammontare pagato per acquistarla viene registrato a conto economico.

**Criteri di rilevazione delle componenti reddituali**

Gli utili e le perdite derivanti dalla variazione di fair value delle passività finanziarie sono rilevati nella voce 80 "Risultato netto dell'attività di negoziazione" di conto economico, ad eccezione di quelli relativi a strumenti derivati passivi connessi con la fair value option che sono classificati nella voce 110 "Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value".

**15. PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE**

La voce comprende:

- debiti verso banche;
- debiti verso clientela;
- titoli di debito.

**Criteri di iscrizione**

Formano oggetto di rilevazione nella presente voce le passività finanziarie, qualunque sia la loro forma tecnica, designate al *fair value*, sulla base della facoltà riconosciuta alle imprese (c.d. "*fair value option*") dallo IAS 39. Va esclusa la quota dei titoli di debito di propria emissione non ancora collocata presso terzi.

**Criteri di classificazione**

I titoli di debito qui iscritti si riferiscono ai titoli di debito emessi dalla Cassa e valutati al fair value in applicazione della cosiddetta "*fair value option*" prevista dallo IAS 39.

**Criteri di valutazione**

Successivamente all'iscrizione, il metodo della fair value option prevede che venga interessato il conto economico per riflettere le variazioni delle valutazioni stesse, calcolando tali variazioni come il differenziale tra il valore contabile di iscrizione e la valutazione del fair value alla data di rilevazione. In assenza di un mercato attivo, vengono utilizzati metodi di stima e modelli valutativi basati su dati rilevabili sul mercato quali attualizzazione di flussi futuri e modelli di determinazione del prezzo delle opzioni.

**Criteri di cancellazione**

Le passività finanziarie vengono cancellate quando risultano scadute od estinte. La cancellazione avviene anche in presenza di riacquisto di titoli precedentemente emessi. La differenza tra valore contabile della passività e l'ammontare pagato per acquistarla viene registrato a conto economico.

**Criteri di rilevazione delle componenti reddituali**

I risultati valutativi sono iscritti nel conto economico alla voce 110 "Risultato netto delle attività/passività finanziarie valutate al fair value".

## 16. OPERAZIONI IN VALUTA

Un'operazione in valuta estera è registrata, al momento della rilevazione iniziale, nella valuta funzionale applicando all'importo in valuta estera il tasso di cambio a pronti tra la valuta funzionale e la valuta estera in vigore alla data dell'operazione.

A ogni data di riferimento del bilancio gli elementi monetari in valuta estera sono convertiti utilizzando il tasso di chiusura; gli elementi non monetari che sono valutati al costo storico in valuta estera sono convertiti usando il tasso di cambio in essere alla data dell'operazione; gli elementi non monetari che sono valutati al fair value in una valuta estera sono convertiti utilizzando i tassi di cambio alla data in cui il fair value è determinato.

Le differenze di cambio, derivanti dall'estinzione di elementi monetari o dalla conversione di elementi monetari, a tassi differenti da quelli ai quali erano stati convertiti al momento della rilevazione iniziale durante l'esercizio o in bilanci precedenti, sono rilevate nel conto economico dell'esercizio in cui hanno origine, ad eccezione delle differenze di cambio derivanti da un elemento monetario che fa parte di un investimento netto in una gestione estera.

Le differenze di cambio, derivanti da un elemento monetario che fa parte di un investimento netto in una gestione estera di un'impresa che redige il bilancio, sono rilevate nel conto economico del bilancio individuale dell'impresa che redige il bilancio o del bilancio individuale della gestione estera. Nel bilancio che include la gestione estera (per esempio il bilancio consolidato quando la gestione estera è una controllata), tali differenze di cambio sono rilevate inizialmente in una componente separata di patrimonio netto e rilevate nel conto economico alla dismissione dell'investimento netto.

Quando un utile o una perdita di un elemento non monetario viene rilevato direttamente nel patrimonio netto, ogni componente di cambio di tale utile o perdita è rilevato direttamente nel patrimonio netto. Viceversa, quando un'utile o una perdita di un elemento non monetario è rilevato nel conto economico, ciascuna componente di cambio di tale utile o perdita è rilevata a conto economico.

## 17. ALTRE INFORMAZIONI

### CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE

Formano oggetto di rilevazione nella presente voce:

Cassa costituita dalle valute aventi corso legale, comprese le banconote e le monete divisionali estere;

Depositi liberi presso banche centrali.

Sono esclusi i crediti a vista con il Tesoro, Cassa Depositi e Prestiti, verso Uffici Postali che vanno rilevati tra i crediti verso clientela.

### ALTRE ATTIVITÀ E ALTRE PASSIVITÀ

Nella presente voce sono iscritte le attività e passività non riconducibili nelle altre voci dell'attivo dello stato patrimoniale.

Sono inclusi, ad esempio:

- a) l'oro, l'argento e i metalli preziosi;
- b) i ratei attivi diversi da quelli che vanno capitalizzati sulle relative attività finanziarie;
- c) le migliorie e le spese incrementative sostenute su beni di terzi diverse da quelle riconducibili alla voce "attività materiali";
- d) debiti a fronte del deterioramento di crediti di firma;
- e) accordi di pagamento basati su proprie azioni;
- f) i debiti connessi con il pagamento di forniture di beni e servizi;
- g) i ratei passivi diversi da quelli da capitalizzare sulle pertinenti passività finanziarie.

Possono anche figurarvi eventuali rimanenze di partite viaggianti e sospese non attribuite ai conti di pertinenza, purché di importo complessivamente irrilevante.

## TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE

In base alla Legge n. 296 del 27 dicembre 2006 (Legge Finanziaria 2007), le imprese con almeno 50 dipendenti versano mensilmente ed obbligatoriamente, in conformità alla scelta effettuata dal dipendente, le quote di Trattamento di Fine Rapporto (TFR) maturato successivamente al 1° gennaio 2007, ai Fondi di previdenza complementare di cui al D.Lgs. 252/05 ovvero ad un apposito Fondo per l'erogazione ai lavoratori dipendenti del settore privato dei trattamenti di fine rapporto di cui all'art.2120 del Codice Civile (di seguito Fondo di Tesoreria) istituito presso l'INPS.

Alla luce di ciò si hanno le seguenti due situazioni:

- il TFR maturando, dal 1° gennaio 2007 per i dipendenti che hanno optato per il Fondo di Tesoreria e dal mese successivo a quello della scelta per quelli che hanno optato per la previdenza complementare, si configura come un piano a contribuzione definita, che non necessita di calcolo attuariale; la stessa impostazione vale anche per il TFR di tutti i dipendenti assunti dopo il 31 dicembre 2006, indipendentemente dalla scelta effettuata in merito alla destinazione del TFR;
- il TFR maturato alle date indicate al punto precedente, permane invece come piano a prestazione definita, ancorché la prestazione sia già completamente maturata. In conseguenza di ciò si è reso necessario un ricalcolo attuariale del valore del TFR alla data del 31 dicembre 2006, al fine di tenere in considerazione quanto segue:
  - allineamento delle ipotesi di incremento salariale a quelle previste dall'art. 2120 c.c.;
  - eliminazione del metodo del pro-rata del servizio prestato, in quanto le prestazioni da valutare possono considerarsi interamente maturate.

Le differenze derivanti da tale *restatement* sono state trattate secondo le regole applicabili al c.d. *curtailment*, di cui ai paragrafi 109-115 dello IAS 19, che ne prevedono l'imputazione diretta a conto economico.

L'emendamento allo IAS, in vigore dal 1° gennaio 2013, elimina, per i piani successivi al rapporto di lavoro a benefici definiti (es: TFR) due delle tre opzioni di riconoscimento degli utili e delle perdite attuariali, previste dal previgente IAS 19 ovvero:

- metodo del corridoio che evitava di contabilizzare nel valore della passività, l'ammontare totale degli utili/perdite attuariali conseguiti;
- riconoscimento degli utili/perdite attuariali interamente a conto economico nel momento in cui si manifestano;

Rimane pertanto, nel nuovo IAS 19, l'obbligo d'iscrizione degli utili e perdite attuariali che derivano dalla rimisurazione in ogni esercizio della passività determinata dall'attuario tra gli Altri utili/(perdite) complessivi (Other Comprehensive Income - OCI).

Altre novità significative dello IAS 19 sono rappresentate da:

- il riconoscimento separato nel conto economico delle componenti di costo legate alla prestazione lavorativa e gli oneri finanziari netti;
- il rendimento delle attività incluso tra gli oneri finanziari netti dovrà essere calcolato sulla base del tasso di sconto delle passività e non più del rendimento atteso delle stesse.

Il nuovo principio infine, introduce nuove informazioni addizionali da fornire nelle note al bilancio.

In proposito si precisa quanto segue:

- in sede di prima applicazione dei principi contabili internazionali la Banca aveva scelto, tra le possibili opzioni consentite dallo IAS 19, di rilevare le suddette componenti attuariali sistematicamente nel conto economico, tra le "Spese per il personale"; la versione "Revised" di tale principio, omologato da parte della Commissione Europea, prevede che, al fine di fornire informazioni attendibili e più rilevanti, la rilevazione di tali componenti avvenga direttamente tra le "Riserve da valutazione" incluse nel patrimonio netto con il riconoscimento immediato delle stesse nel "Prospetto della redditività complessiva", senza pertanto transitare dal conto economico; il principio IAS 19 "Revised" esclude

pertanto la possibilità di riconoscimento sistematico nel conto economico delle componenti attuariali. Il tasso utilizzato ai fini dell'attualizzazione del TFR maturato è determinato in linea con quanto previsto dal paragrafo 78 dello IAS 19, con riferimento ai rendimenti di mercato alla data di valutazione di titoli di aziende primarie. È stata prevista la correlazione tra il tasso di attualizzazione e l'orizzonte di scadenza medio relativo alle erogazioni delle prestazioni (*duration*).

L'ammontare complessivo del trattamento di fine rapporto viene certificato annualmente da un attuario indipendente.

### **RISERVE DA VALUTAZIONE**

Nella presente voce figurano le riserve da valutazione relative alle attività finanziarie disponibili per la vendita e alla rilevazione dell'effetto attuariale con riferimento alle obbligazioni a benefici definiti nei confronti del personale.

### **AZIONI RIMBORSABILI**

La Banca non ha alcun obbligo di rimborso/riacquisto di proprie azioni nei confronti dei soci.

### **RISERVE**

Nella presente voce figurano le riserve di utili:

“legale”, “statutaria”, “per acquisto azioni proprie”, “altre”.

### **SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE**

Nella presente voce figurano i sovrapprezzi pagati in occasione degli aumenti di capitale.

### **CAPITALE**

Nella presente voce figura l'importo delle azioni emesse dalla banca al netto dell'importo del capitale sottoscritto e non ancora versato alla data di riferimento.

### **AZIONI PROPRIE**

Nella presente voce sono indicate, con il segno negativo, le azioni proprie della banca detenute da quest'ultima alla data di riferimento.

### **RICONOSCIMENTO DEI RICAVI E DEI COSTI**

I ricavi sono riconosciuti nel momento in cui vengono conseguiti o, comunque, nel caso di vendita di beni o prodotti, quando è probabile che saranno ricevuti i benefici futuri e tali benefici possono essere quantificabili in modo attendibile, nel caso di prestazione di servizi, nel momento in cui gli stessi vengono prestati. In particolare:

1. gli interessi corrispettivi sono riconosciuti pro rata temporis sulla base del tasso di interesse contrattuale o di quello effettivo nel caso di applicazione del costo ammortizzato. La voce interessi attivi (ovvero interessi passivi) comprende anche i differenziali o i margini, positivi (o negativi), maturati sino alla data di riferimento del bilancio, relativi a contratti derivati finanziari:
  - di copertura di attività e passività che generano interessi;
  - classificati nello Stato Patrimoniale nel portafoglio di negoziazione, ma gestionalmente collegati ad attività e/o passività finanziarie valutate al fair value (fair value option);
2. gli interessi di mora, eventualmente previsti in via contrattuale, sono contabilizzati a conto economico solo al momento del loro effettivo incasso;
3. i dividendi sono rilevati a conto economico nel corso dell'esercizio in cui ne viene deliberata la distribuzione;
4. le commissioni per ricavi da servizi sono iscritte, sulla base dell'esistenza di accordi contrattuali, nel periodo in cui i servizi stessi sono stati prestati. Le commissioni considerate nel costo ammortizzato

- ai fini della determinazione del tasso di interesse effettivo, sono rilevate tra gli interessi;
5. gli utili e perdite derivanti della negoziazione di strumenti finanziari sono riconosciuti al conto economico al momento del perfezionamento della vendita, sulla base della differenza tra il corrispettivo pagato o incassato ed il valore di iscrizione degli strumenti stessi;
  6. i ricavi derivanti dalla vendita di attività non finanziarie sono rilevati al momento del perfezionamento della vendita, a meno che sia stata mantenuta la maggior parte dei rischi e benefici connessi con l'attività.

I costi sono rilevati in conto economico nei periodi nei quali sono contabilizzati i relativi ricavi. Se l'associazione tra i costi e i ricavi può essere effettuata in modo generico ed indiretto, i costi sono iscritti su più periodi con procedure razionali e su base sistematica.

I costi che non possono essere associati ai proventi sono rilevati immediatamente in conto economico.

### **BENEFICI AI DIPENDENTI**

Si considerano tali tutti i tipi di remunerazione erogati dall'azienda in cambio dell'attività lavorativa svolta dai dipendenti e si suddividono fra:

- benefici a breve termine (diversi dai benefici dovuti per la cessazione del rapporto di lavoro) dovuti interamente entro dodici mesi dal termine dell'esercizio nel quale i dipendenti hanno prestato l'attività lavorativa;
- benefici successivi al rapporto di lavoro per quelli dovuti dopo la conclusione del rapporto di lavoro;
- benefici a lungo termine, diversi dai precedenti e dovuti interamente al termine dell'esercizio in cui i dipendenti hanno svolto il lavoro relativo.

### **IL RENDICONTO FINANZIARIO**

Lo IAS 7 stabilisce che il rendiconto finanziario può essere redatto seguendo, alternativamente, il "metodo diretto" o quello "indiretto". La Banca ha optato per il metodo indiretto di seguito illustrato.

#### **Metodo indiretto**

I flussi finanziari (incassi e pagamenti) relativi all'attività operativa, di investimento e di provvista vanno indicati al lordo, cioè senza compensazioni, fatte salve le eccezioni facoltative previste dallo IAS 7, paragrafi 22 e 24.

Nella voce "rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento" vanno comprese le rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di crediti, attività finanziarie disponibili per la vendita, attività finanziarie detenute sino alla scadenza, altre operazioni, avviamento. Sono escluse le riprese di valore da incassi.

Nella voce "altri aggiustamenti" figura il saldo delle altre componenti reddituali, positive e negative, non liquidate nell'esercizio (le plus/minusvalenze su partecipazioni, interessi attivi incassati, interessi attivi non pagati, ecc.).

Nelle sezioni 2 e 3 deve essere indicata la liquidità generata (o assorbita), nel corso dell'esercizio, dalla riduzione (incremento) delle attività e dall'incremento (riduzione) delle passività finanziarie per effetto di nuove operazioni e di rimborsi di operazioni esistenti. Sono esclusi gli incrementi e i decrementi dovuti alle valutazioni (rettifiche e riprese di valore, variazioni di *fair value* ecc.), agli interessi maturati nell'esercizio e non pagati/incassati, alle riclassificazioni tra portafogli di attività, nonché all'ammortamento, rispettivamente, degli sconti e dei premi.

Nella voce "altre passività" figura anche il fondo di trattamento di fine rapporto.

Nelle voci "vendite di rami d'azienda" e "acquisti di rami d'azienda" il valore complessivo degli incassi e dei pagamenti effettuati quali corrispettivi delle vendite o degli acquisti deve essere presentato nel rendiconto finanziario al netto delle disponibilità liquide e dei mezzi equivalenti acquisiti o dismessi.

Nella voce "emissioni/acquisti di azioni proprie" sono convenzionalmente incluse le azioni con diritto di recesso. Vi figurano anche i premi pagati o incassati su proprie azioni aventi come contropartita il



patrimonio netto. In calce alla tavola vanno fornite le informazioni previste dallo IAS 7, paragrafi 40 e 48 (limitatamente alle filiali estere), nonché quelle di cui all'IFRS 5, paragrafo 33, lett. c).

## **MODALITÀ DI DETERMINAZIONE DEL FAIR VALUE DI STRUMENTI FINANZIARI**

### *Aspetti generali*

Gli strumenti finanziari valutati al fair value includono le attività e le passività finanziarie detenute per la negoziazione, gli strumenti finanziari designati al fair value, gli strumenti derivati e, infine, gli strumenti classificati come disponibili per la vendita.

L'obiettivo della determinazione del fair value degli strumenti finanziari è di valorizzare il prezzo che si percepirebbe per la vendita di una attività ovvero che si pagherebbe per il trasferimento di una passività in una regolare operazione tra operatori di mercato alla data di valutazione.

Le funzioni coinvolte nei processi di determinazione del fair value includono le funzioni amministrative, le funzioni di front office Finanza e le funzioni di Risk Management.

Gli uffici amministrativi, direttamente responsabili della redazione dell'informativa finanziaria, sono chiamati a presidiare le regole utilizzate per la determinazione del Fair Value nel rispetto dei principi contabili di riferimento.

Gli uffici Finanza, a loro volta, detengono le conoscenze legate alle tecniche di valutazione applicate e presiedono i sistemi informativi utilizzati nei processi di determinazione del fair value.

Infine gli uffici della funzione Risk Management sono chiamati a validare le tecniche di valutazione utilizzate, inclusi i relativi modelli e i parametri utilizzati.

In generale, la Banca determina il fair value di attività e passività finanziarie secondo tecniche di valutazione scelte in base alla natura degli strumenti detenuti ed in base alle informazioni disponibili al momento della valutazione. Tale metodo, definito nel "Regolamento della Finanza" del Gruppo attribuisce la massima priorità ai prezzi ufficiali disponibili su mercati attivi e priorità più bassa all'utilizzo di input non osservabili, in quanto maggiormente discrezionali.

Alla luce di quanto sopra esposto, si applica la seguente gerarchia:

- qualora il prezzo dello strumento finanziario sia quotato ed esista un mercato attivo al momento della valutazione, il fair value coincide con il prezzo di quotazione rilevato (Mark to Market);
- qualora non sia possibile identificare l'esistenza di un mercato attivo, e non siano disponibili quotazioni sul mercato ritenute valide o rappresentative si utilizza una tecnica di valutazione (Mark to Model) basata il più possibile su dati di mercato osservabili.

### **Mark to Market**

Nel determinare il fair value, la Banca utilizza, ogni volta che sono disponibili, informazioni basate su dati di mercato ottenute da fonti indipendenti, in quanto considerate come la migliore evidenza di fair value. In tal caso il fair value è il prezzo di mercato dello stesso strumento finanziario oggetto di valutazione - ossia senza modifiche o ricomposizioni dello strumento stesso - desumibile dalle quotazioni espresse da un mercato attivo.

Sono di norma considerati mercati attivi:

- i mercati regolamentati dei titoli e dei derivati, ad eccezione del mercato della piazza di "Lussemburgo";
- i sistemi di scambi organizzati;
- alcuni circuiti elettronici di negoziazione OTC (es. Bloomberg), qualora sussistano contemporaneamente due determinate condizioni:
  1. presenza del valore CBBT (Composite Bloomberg Bond Trade) il quale esprime l'esistenza di fonti di prezzo eseguibili disponibili, selezionando fra queste i prezzi aggiornati di recente. Nel caso di bond governativi per poter procedere al calcolo di CBBT devono essere disponibili prezzi bid e ask per almeno 3 fonti di prezzo eseguibili e queste fonti devono aggiornarsi almeno ogni 5 minuti per entrambi i valori. Per gli altri tipi di bond il numero di fonti richieste sale a 5 e l'ag-

giornamento è richiesto almeno ogni 15 minuti. Se questi criteri non vengono soddisfatti, allora CBBT non risulta disponibile;

2. o spread bid-ask - ovvero dalla differenza tra il prezzo al quale la controparte si impegna a vendere i titoli (ask price) e il prezzo al quale si impegna ad acquistarli (bid ask) – deve essere contenuto entro un valore di 100 punti base se la scadenza del titolo è entro i 4 anni e di 200 punti base se la scadenza del titolo è oltre i 4 anni.

Qualora non siano verificate entrambe le condizioni si passa alla valutazione del titolo con il metodo della valutazione oggettiva (model valuation).

### **Mark to Model**

Qualora non sia applicabile una Mark to Market policy, per l'assenza di prezzi di mercato direttamente osservabili su mercati considerati attivi, è necessario fare ricorso a tecniche di valutazione che massimizzino il ricorso alle informazioni disponibili sul mercato, in base ai seguenti approcci valutativi:

1. Comparable approach: tale modello è identificato attraverso la determinazione di una curva di tasso riferita all'emittente del titolo da valutare, che prende in considerazione il merito creditizio e la durata. La serie dei dati che compongono la curva di riferimento sono ottenuti attraverso la rilevazione delle quotazioni (alla data di riferimento) sui mercati regolamentati o sui sistemi di scambi organizzati delle emissioni obbligazionarie presenti sull'information provider indipendente Bloomberg (o altro analogo contributore). Determinata la serie di dati relativi all'emittente sarà identificato il tasso di attualizzazione da applicare allo strumento finanziario da valutare in base alla vita residua. Qualora non fosse possibile determinare una curva di tasso riferita all'emittente dello strumento finanziario da valutare, si utilizza la curva di tasso di un emittente con le stesse caratteristiche e con lo stesso rating.

2. Model Valuation: in mancanza di prezzi di transazioni osservabili per lo strumento oggetto di valutazione o per strumenti simili, è necessario adottare un modello di valutazione; tale modello viene determinato attraverso l'utilizzo di un software specializzato nel pricing di strumenti finanziari.

In particolare i titoli di debito vengono valutati in base alla metodologia dell'attualizzazione dei flussi di cassa previsti, opportunamente corretti per tenere conto del rating emittente e della durata del titolo. A tal proposito, per quanto riguarda i Credit Spread, al fine di determinare la curva di tasso da applicare, si procede:

- all'individuazione degli spread senior da applicare alla curva Risk-Free (fonte Bloomberg) selezionando un paniere di titoli (titoli benchmark) per ogni emittente;
- all'estrapolazione e interpolazione, da questi, degli spread da applicare alla curva risk-free.

In presenza di strumenti subordinati, in aggiunta ai processi suddetti si procede all'individuazione degli spread tra titolo senior e titolo subordinato per ogni emittente (credit spread subordinato).

I contratti derivati sono valutati sulla base di una molteplicità di modelli, in funzione dei fattori di input (rischio tasso, volatilità, rischio cambio, rischio prezzo, ecc.) che ne influenzano la relativa valutazione, in particolare l'attualizzazione dei flussi di cassa delle varie componenti per quanto riguarda i derivati di Interest Rate Swap o l'applicazione di algoritmi matematici per la valutazione di opzioni (esempio Black & Scholes).

Sulla base delle indicazioni sopra riportate ne deriva una triplice gerarchia di fair value, basata sull'osservabilità dei parametri di mercato e rispondente a quella richiesta dall'emendamento all'IFRS 7:

#### **1. Quotazioni desunte da mercati attivi (Livello 1):**

La valutazione è il prezzo di mercato dello stesso strumento finanziario oggetto di valutazione, desumibile dalle quotazioni espresse da un mercato attivo.

## 2. Metodi di valutazione basati su parametri di mercato osservabili (Livello 2)

La valutazione dello strumento finanziario non è basata sul prezzo di mercato dello strumento finanziario oggetto di valutazione, bensì su prezzi desumibili dalle quotazioni di mercato di attività simili o mediante tecniche di valutazione per le quali tutti i fattori significativi – tra i quali spread creditizi e di liquidità – sono desunti da dati osservabili di mercato. Tale livello implica contenuti elementi di discrezionalità nella valutazione, in quanto tutti i parametri utilizzati risultano attinti dal mercato (per lo stesso titolo e per titoli simili) e le metodologie di calcolo consentono di replicare quotazioni presenti su mercati attivi.

## 3. Metodi di valutazione basati su parametri di mercato non osservabili (Livello 3)

La determinazione del fair value fa ricorso a tecniche di valutazione che si fondano, in misura rilevante, su input significativi non desumibili dal mercato e comporta, pertanto, stime ed assunzioni di variabili da parte del management.

### Passività finanziarie valutate al fair value e determinazione del proprio merito creditizio

Tra le “Passività finanziarie valutate al fair value” figurano le passività emesse dalla banca, per i quali è stata adottata la “Fair Value Option”. In particolare, il perimetro della Fair Value Option riguarda le seguenti tipologie di emissioni:

- • prestiti obbligazionari a tasso fisso plain vanilla;
- prestiti obbligazionari strutturati il cui pay off è legato a componenti di equity (titoli o indici) o di tassi di cambio;
- prestiti obbligazionari strutturati il cui pay off è legato a strutture di tasso di interesse, a tassi di inflazione o indici assimilabili.

In tali casi, l’adozione della Fair Value Option consente di superare il mismatching contabile che diversamente ne sarebbe conseguito, valutando l’emissione obbligazionaria al costo ammortizzato ed il relativo derivato collegato al fair value.

La scelta della Banca della Fair Value Option, in alternativa all’Hedge Accounting, è motivata dall’esigenza di semplificare il processo amministrativo contabile delle coperture.

A differenza dell’Hedge Accounting, le cui regole di contabilizzazione prevedono che sullo strumento coperto si rilevino le sole variazioni di fair value attribuibili al rischio coperto, la Fair Value Option comporta la rilevazione di tutte le variazioni di fair value, indipendentemente dal fattore di rischio che le ha generate, incluso il rischio creditizio dell’emittente.

Per la determinazione del fair value delle passività di propria emissione, si tiene conto anche del proprio rischio emittente.

La costruzione di una o più curve di credit spread si rende necessaria, nell’ambito della fair value option, al fine di valorizzare gli strumenti non negoziati su mercati attivi con un full fair value. Il concetto di full fair value comprende, rispetto alla semplice attualizzazione sulla curva risk free dei cash flows generati dallo strumento, un ulteriore aggiustamento che tenga conto del rischio emittente: l’aggiustamento, ovvero il credit spread, assume la forma di uno spread additivo sulla curva risk free ed è di entità diversa sulle diverse scadenze temporali.

L’applicazione della Fair Value Option alle passività finanziarie prevede che si dia evidenza dell’ammontare delle variazioni di fair value attribuibili a variazioni del solo rischio creditizio dello strumento.

### Crediti e debiti verso banche e clientela, Titoli in circolazione, Attività finanziarie detenute sino alla scadenza, Attività materiali detenute a scopo di investimento

Per gli altri strumenti finanziari iscritti in bilancio al costo ammortizzato, e classificati sostanzialmente tra i rapporti creditizi verso banche o clientela, tra i titoli in circolazione, tra le attività finanziarie detenute sino alla scadenza e tra le attività materiali si è determinato un fair value ai fini di informativa nella Nota Integrativa. In particolare:

- per gli impieghi a medio-lungo termine performing, il fair value è determinato secondo un approccio

basato sull'avversione al rischio attualizzando i previsti flussi di cassa, opportunamente rettificati per le perdite attese;

- per le attività e le passività a vista o con scadenza nel breve periodo o indeterminata, il valore contabile di iscrizione è considerato una buona approssimazione del fair value;
- per i prestiti obbligazionari valutati in bilancio al costo ammortizzato la valutazione viene effettuata attraverso l'attualizzazione dei flussi di cassa del titolo, prendendo in considerazione anche il merito creditizio della Banca;
- per i titoli di debito classificati nel portafoglio delle "Attività finanziarie detenute sino a scadenza" o dei "Crediti verso banche o clientela", anche a seguito di riclassifica di portafogli, il fair value è stato determinato attraverso l'utilizzo di prezzi contribuiti su mercati attivi o mediante l'utilizzo di modelli valutativi, come descritto in precedenza per le attività e le passività finanziarie iscritte in bilancio al fair value;
- per le attività materiali detenute a scopo di investimento si è fatto riferimento alla concetto di fair value come definito al §24 dell'IFRS 13 e alla capacità di generare benefici economici impiegando l'attività nel suo massimo e migliore utilizzo (cfr. §27 IFRS 13).

#### **A.4 – Informativa sul *FAIR VALUE***

##### **Informativa di natura qualitativa**

###### **A.4.1 Livelli di fair value 2 e 3 : tecniche di valutazione e input utilizzati**

Le tecniche di valutazione e gli input utilizzati per gli strumenti finanziari appartenenti ai livelli 2 e 3 sono state descritte nella sezione 17 – Altre Informazioni della Parte A. Si rinvia ad essa per le informazioni richieste.

###### **A.4.2 Processi e sensibilità delle valutazioni**

La Banca non utilizza stime di fair value di livello 3 in modo ricorrente se non in modo residuale e limitatamente ad alcune quote partecipative iscritte tra le attività finanziarie disponibili per la vendita.

###### **A.4.3 Gerarchia del fair value**

In ottemperanza all'IFRS 13, paragrafo 95 la banca ha definito i principi da seguire per disciplinare gli eventuali cambi di livello di fair value (sezione 17 – Altre Informazioni della Parte A).

###### **A.4.4 Altre informazioni**

La Banca non adotta l'eccezione prevista dall'IFRS 13 §48 e valuta i rischi di credito e di mercato con le controparti a saldi aperti senza procedere a compensazione.

**Informativa di natura quantitativa**
**A.4.5 Gerarchia del fair value**
**A.4.5.1 Attività e passività valutate al fair value su base ricorrente: ripartizione per livelli di fair value**

Attività/Passività finanziarie misurate al fair value	31.12.2013			31.12.2012		
	L1	L2	L3	L1	L2	L3
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	253.090	9.007		54.406	22.649	
2. Attività finanziarie valutate al fair value						
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	619.995	73.704	58.827	513.834	89.000	67.278
4. Derivati di copertura		3.264			5.019	
5. Attività Materiali						
6. Attività immateriali						
<b>Totale</b>	<b>873.085</b>	<b>85.975</b>	<b>58.827</b>	<b>568.240</b>	<b>116.668</b>	<b>67.278</b>
1. Passività finanziarie detenute per la negoziazione		7.773			13.563	
2. Passività finanziarie valutate al fair value		100.978			90.501	
3. Derivati di copertura						
<b>Totale</b>	<b>-</b>	<b>108.751</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>104.064</b>	<b>-</b>

Legenda:

L1= Livello 1

L2= Livello 2

L3= Livello 3

Le valutazioni al fair value effettuate nel 2013 secondo la policy di cui la Banca si è dotata hanno comportato un passaggio dal livello 2 del 2012 al livello 1 del 2013 di una obbligazione con scadenza 2015 classificata nel portafoglio "Attività finanziarie disponibili per la vendita". Nel caso specifico si è avverata la condizione, relativa allo spread bid-ask - ovvero dalla differenza tra il prezzo al quale la controparte si impegna a vendere i titoli e il prezzo al quale si impegna ad acquistarli - che è rientrato entro un valore di 100 punti base.

Si segnala che con deliberazione del 23 dicembre 2013 l'assemblea straordinaria della Banca d'Italia ha modificato il suo Statuto, entrato in vigore il 31 dicembre 2013, e ha deliberato l'aumento gratuito del capitale sociale mediante l'utilizzo di riserve statutarie esistenti a 7,5 miliardi di euro. Ad esito di tali modificazioni sono stati emessi nuovi strumenti finanziari rappresentativi dei diritti disciplinati nel nuovo statuto. La deliberazione dell'assemblea straordinaria della Banca d'Italia è stata assunta in applicazione del disposto dall'art.4 del D.L. n.133 del 30 novembre 2013 convertito in Legge n. 5 del 29 gennaio 2014.

In tale contesto, verificandosi le condizioni per la derecognition di uno strumento finanziario previste dallo IAS 39 sono state cancellate le quote precedenti in carico a euro 7,67 milioni e, in base al § 25 del medesimo, le nuove quote ricevute sono state iscritte al livello 2 al loro fair value, in base al nuovo capitale sociale, per euro 19,22 milioni. La differenza tra le precedenti quote di Banca d'Italia annullate e le nuove ha generato un utile pari a euro 11,55 milioni iscritto a voce 100 di conto economico. Il beneficio apportato all'utile netto è stato di euro 9,24 milioni. Si segnala che, sebbene le scelte effettuate dal Gruppo siano in linea con quelle delle maggiori Banche del sistema, anche quotate, risultano attualmente ancora in corso approfondimenti da parte delle Autorità internazionali competenti in merito alla contabilizzazione degli effetti della rivalutazione delle nuove quote di Banca d'Italia. Potrebbe emergere, infatti, una differente interpretazione dei principi contabili rispetto all'approccio adottato, determinando a parità di Redditività complessiva, l'imputazione del beneficio da valutazione

a patrimonio netto e non a conto economico. In tale circostanza l'utile netto sarebbe ridotto di 9,24 milioni di euro e ammonterebbe a 22,11 milioni di euro.

Le altre attività ricomprese nel livello 3 si riferiscono a:

- un titolo obbligazionario emesso dalla sub-holding Argentario S.p.A. (facente parte del nostro Gruppo Bancario) attualmente detenuto dalla Cassa, contabilizzato al costo ammortizzato comprensivo dei ratei maturati alla data del presente Bilancio;
- un titolo obbligazionario emesso da una Società affidata dalla Banca: per questo titolo, in considerazione della natura di operazione di credito alternativa ad altre forme tecniche si ritiene più idonea e rispondente alle caratteristiche del titolo l'iscrizione e la successiva valutazione al costo;
- partecipazioni non rilevanti contabilizzate al costo in quanto non è possibile definire un fair value attendibile.

Relativamente ai due titoli obbligazionari si segnala che la loro valutazione al fair value avrebbe generato plusvalenze a conto economico per 2,155 milioni di euro.

#### A.4.5.2 Variazioni annue delle attività finanziarie valutate al fair value su base ricorrente (livello 3)

	<i>Attività Finanziarie</i>			<i>di copertura</i>
	<i>detenute per la negoziazione</i>	<i>valutate al fair value</i>	<i>disponibili per la vendita</i>	
<b>1. Esistenze iniziali</b>	-		<b>67.278</b>	
<b>2. Aumenti</b>	-		<b>1.461</b>	
2.1 Acquisti				
2.2 Profitti imputati a:				
2.2.1 Conto Economico				
- di cui plusvalenze				
2.2.2 Patrimonio netto				
2.3 Trasferimenti da altri livelli				
2.4 Altre variazioni in aumento			1.461	
<b>3.1 Diminuzioni</b>	-	-	<b>9.912</b>	-
3.1 Vendite				
3.2 Rimborsi			625	
3.3 Perdite imputate a:	-		-	
3.3.1 Conto Economico			-	
- di cui minusvalenze				
3.3.2 Patrimonio netto				
3.4 Trasferimenti ad altri livelli				
3.5 Altre variazioni in diminuzione			9.287	
<b>4. Rimanenze finali</b>	-	-	<b>58.827</b>	-

#### A.4.5.3 Variazioni annue delle passività valutate al fair value (livello 3)

La Cassa non detiene passività finanziarie valutate al fair value di livello 3.

#### A.4.5.4 Attività e passività non valutate al fair value o valutate al fair value su base non ricorrente: ripartizione per livelli di fair value

Attività/Passività non misurate al fair value o misurate al fair value su base non ricorrente	Totale 31.12.2013				Totale 31.12.2012			
	VB	L 1	L 2	L 3	VB	L 1	L 2	L 3
1. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	127.633	128.991			111.636	114.876		
2. Crediti verso banche	494.741		81.165	414.539	519.165			519.165
3. Crediti verso la clientela	2.780.144			2.886.576	2.790.709			2.878.172
4. Attività materiali detenute a scopo di investimento	12.289		12.475		14.907		15.040	
5. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione								
<b>Totale</b>	<b>3.414.807</b>	<b>128.991</b>	<b>93.640</b>	<b>3.301.115</b>	<b>3.436.417</b>	<b>114.876</b>	<b>15.040</b>	<b>3.397.337</b>
1. Debiti verso banche	927.976			927.976	871.033			871.033
2. Debiti verso clientela	2.037.986			2.037.986	1.823.029			1.823.029
3. Titoli in circolazione	1.171.767		1.171.281	2.125	1.174.094		1.207.307	2.825
4. Passività associate ad attività in via di dismissione								
<b>Totale</b>	<b>4.137.729</b>		<b>1.171.281</b>	<b>2.968.087</b>	<b>3.868.156</b>		<b>1.207.307</b>	<b>2.696.887</b>

#### A.5 Informativa sul c.d. “day one profit/loss”

Lo IAS 39 stabilisce che l’iscrizione iniziale degli strumenti finanziari deve avvenire al fair value. Normalmente, il fair value di uno strumento finanziario alla data di rilevazione iniziale in bilancio è pari al “prezzo di transazione”; in altre parole, al costo o all’importo erogato per le attività finanziarie o alla somma incassata per le passività finanziarie. L’affermazione che all’atto dell’iscrizione iniziale in bilancio il fair value di uno strumento finanziario coincide con il prezzo della transazione è intuitivamente sempre riscontrabile nel caso di transazioni del cosiddetto livello 1 della gerarchia del fair value.

Anche nel caso del livello 2, che si basa su prezzi derivati indirettamente dal mercato (comparable approach), l’iscrizione iniziale vede, in molti casi, sostanzialmente coincidere fair value e prezzo. Eventuali differenze tra prezzo e fair value sono di norma da attribuire ai cosiddetti margini commerciali. I margini commerciali transitano a Conto Economico al momento della prima valutazione dello strumento finanziario.

Nel caso del livello 3, invece, sussiste una discrezionalità parziale dell’operatore nella valutazione dello strumento e, pertanto, proprio per la maggior soggettività nella determinazione del fair value non è disponibile un inequivocabile termine di riferimento da raffrontare con il prezzo della transazione. Per lo stesso motivo, risulta difficile determinare con precisione anche un eventuale margine commerciale da imputare a Conto Economico. In tal caso, l’iscrizione iniziale deve sempre avvenire al prezzo. La successiva valutazione non può includere la differenza tra prezzo e fair value riscontrata all’atto della prima valutazione, definita anche come Day-One-Profit (DOP). Tale differenza deve essere riconosciuta a Conto Economico solo se deriva da cambiamenti dei fattori su cui i partecipanti al mercato basano le loro valutazioni nel fissare i prezzi (incluso l’effetto tempo). Ove lo strumento abbia una scadenza definita e non sia immediatamente disponibile un modello che monitori i cambiamenti dei fattori su cui gli operatori basano i prezzi, è ammesso il transito del DOP a Conto Economico linearmente sulla vita dello strumento finanziario stesso.

La norma esposta in precedenza si applica solo agli strumenti che rientrano in una delle classi per cui è prevista l’iscrizione dello strumento al fair value attraverso il Conto Economico (Fair value Option e Portafoglio di Negoziazione). Solo per questi ultimi, infatti, la differenza tra il prezzo della transazione e il fair value sarebbe imputata a Conto Economico all’atto della prima valutazione.

Non sono stati identificati importi da sospendere a Conto Economico che non siano riconducibili a fattori di rischio o a margini commerciali.

**PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE**
**ATTIVO**
**SEZIONE 1 - CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE - VOCE 10**
**1.1 Cassa e disponibilità liquide: composizione**

	<i>Totale</i> 31.12.2013	<i>Totale</i> 31.12.2012	<i>var.%</i> 2013/12
a) Cassa	23.399	23.258	0,61
b) Depositi liberi presso Banche Centrali			
<b>Totale</b>	<b>23.399</b>	<b>23.258</b>	<b>0,61</b>

**SEZIONE 2 - ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE - VOCE 20**
**2.1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione: composizione merceologica**

Voci/Valori	<i>Totale 31.12.2013</i>			<i>Totale 31.12.2012</i>		
	<i>Livello 1</i>	<i>Livello 2</i>	<i>Livello 3</i>	<i>Livello 1</i>	<i>Livello 2</i>	<i>Livello 3</i>
<b>A Attività per cassa</b>						
1 Titoli di Debito	253.090	216		54.406	7.766	
1.1 Titoli strutturati						
1.2 Altri titoli di debito	253.090	216		54.406	7.766	
2 Titoli di Capitale						
3 Quote di O.I.C.R.						
4 Finanziamenti						
4.1 Pronti contro termine						
4.2 Altri						
<b>Totale A</b>	<b>253.090</b>	<b>216</b>		<b>54.406</b>	<b>7.766</b>	
<b>B Strumenti derivati</b>						
1 Derivati Finanziari		8.791			14.883	
1.1 di negoziazione		6.821			11.042	
1.2 connessi con la <i>fair value option</i>		1.950			3.841	
1.3 altri		20				
2 Derivati creditizi						
2.1 di negoziazione						
2.2 connessi con la <i>fair value option</i>						
2.3 altri						
<b>Totale B</b>		<b>8.791</b>			<b>14.883</b>	
<b>Totale (A+B)</b>	<b>253.090</b>	<b>9.007</b>		<b>54.406</b>	<b>22.649</b>	



I derivati finanziari “di negoziazione” si riferiscono:

- per 4.046 mila euro a quattro contratti derivati (Interest rate swap) stipulati con controparte creditizia per contenere il rischio di tasso d’interesse di mutui cartolarizzati;
- per 2.177 mila euro a contratti derivati stipulati con clientela (Interest rate swap, cap e forward);
- per 3 mila euro a contratti derivati con banche (forward);
- per 595 mila euro a contratti derivati stipulati con Banche (cap).

I derivati finanziari “connessi con la fair value option” rappresentano il valore positivo di Interest rate swap stipulati con controparti creditizie e collegati economicamente a prestiti obbligazionari emessi dalla Cassa e valutati al fair value (fair value option).

Tra i derivati finanziari “altri” figurano derivati enucleati da strumenti finanziari strutturati i cui contratti ospite sono stati classificati in portafogli diversi da quelli di negoziazione. Nello specifico si tratta di un cap scorporato da un prestito obbligazionario emesso dalla Cassa classificato tra i titoli in circolazione.

**2.2 Attività finanziarie detenute per la negoziazione: composizione per debitori/emittenti**

Voci/Valori	<i>Totale</i> <i>31.12.2013</i>	<i>Totale</i> <i>31.12.2012</i>	<i>var.%</i> <i>2013/12</i>
<b>A. Attività per cassa</b>			
1. Titoli di Debito	253.306	62.172	n.s.
a) Governi e Banche Centrali	194.876	50.102	
b) Altri enti pubblici		131	
c) Banche	58.430	11.939	
d) Altri emittenti			
2. Titoli di Capitale		2	
a) Banche		2	
b) Altri Emittenti			
- imprese di assicurazione			
- società finanziarie			
- imprese non finanziarie			
- altri			
3. Quote di O.I.C.R.			
4. Finanziamenti			
a) Governi e Banche Centrali			
b) Altri enti pubblici			
c) Banche			
d) Altri soggetti			
<b>Totale A</b>	<b>253.306</b>	<b>62.172</b>	<b>n.s.</b>
<b>B. Strumenti derivati</b>			
a) Banche	8.791	14.883	-40,93
- fair value	6.594	11.865	
b) Clientela	2.197	3.018	
- fair value	2.197	3.018	
<b>Totale B</b>	<b>8.791</b>	<b>14.883</b>	<b>69,30</b>
<b>Totale A+B</b>	<b>262.097</b>	<b>77.055</b>	<b>n.s</b>

**2.3 Attività finanziarie detenute per la negoziazione: variazioni annue**

	<i>Titoli di debito</i>	<i>Titoli di capitale</i>	<i>Quote di O.I.C.R.</i>	<i>Finanziamenti</i>	<i>Totale</i>
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>62.172</b>				<b>62.172</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>667.030</b>	<b>1.096</b>	<b>1.831</b>		<b>669.957</b>
B1. Acquisti	665.048	1.096	1.831		667.975
B2. Variazioni positive di fair value	182				182
B3. Altre variazioni	1.800				1.800
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>475.896</b>	<b>1.096</b>	<b>1.831</b>		<b>478.823</b>
C1. Vendite	218.525	1.079	1.737		221.341
C2. Rimborsi	256.730				256.730
C3. Variazioni negative di fair value	145				145
C4. Trasferimenti ad altri portafogli					
C5. Altre variazioni	496	17	94		607
<b>D. Rimanenze Finali</b>	<b>253.306</b>				<b>253.306</b>

**SEZIONE 4 - ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA - VOCE 40**
**4.1 Attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione merceologica**

Voci/Valori	<i>Totale 31.12.2013</i>			<i>Totale 31.12.2012</i>		
	<i>Livello 1</i>	<i>Livello 2</i>	<i>Livello 3</i>	<i>Livello 1</i>	<i>Livello 2</i>	<i>Livello 3</i>
<b>1. Titoli di Debito</b>	<b>619.995</b>	<b>54.297</b>	<b>57.674</b>	<b>513.834</b>	<b>89.000</b>	<b>58.451</b>
1.1 Titoli strutturati						
1.2 Altri titoli di debito	619.995	54.297	57.674	513.834	89.000	58.451
<b>2. Titoli di Capitale</b>		<b>19.407</b>	<b>1.153</b>			<b>8.827</b>
2.1 Valutati al fair value		19.407				
2.2 Valutati al costo			1.153			8.827
<b>3. Quote O.I.C.R.</b>						
<b>4. Finanziamenti</b>						
<b>Totale</b>	<b>619.995</b>	<b>73.704</b>	<b>58.827</b>	<b>513.834</b>	<b>89.000</b>	<b>67.278</b>

I titoli di capitale valutati al fair value di livello 2 si riferiscono alle quote di Banca d'Italia per 19.225 mila euro e per 182 mila euro ad uno strumento partecipativo riveniente dalla ristrutturazione di un credito.

**4.2 Attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione per debitori/emittenti**

Voci/Valori	<i>Totale</i> <i>31.12.2013</i>	<i>Totale</i> <i>31.12.2012</i>	<i>var. %</i> <i>2013/12</i>
<b>1. Titoli di Debito</b>	<b>731.966</b>	<b>661.285</b>	<b>10,69</b>
a) Governi e Banche Centrali	565.701	506.958	11,59
b) Altri enti pubblici			
c) Banche	67.308	53.263	26,37
d) Altri emittenti	98.957	101.064	-2,08
<b>2. Titoli di Capitale</b>	<b>20.560</b>	<b>8.827</b>	<b>n.s</b>
a) Banche	19.225	7.674	n.s
b) Altri emittenti:	1.335	1.153	15,78
- imprese di assicurazione			
- società finanziarie	50	50	
- imprese non finanziarie	1.285	1.103	16,50
- altri			
<b>3. Quote di O.I.C.R.</b>			
<b>4. Finanziamenti</b>			
a) Governi e Banche Centrali			
b) Altri enti pubblici			
c) Banche			
d) Altri soggetti			
<b>Totale</b>	<b>752.526</b>	<b>670.112</b>	<b>12,30</b>

**4.4 Attività finanziarie disponibili per la vendita: variazioni annue**

	<i>Titoli di debito</i>	<i>Titoli di capitale</i>	<i>Quote di O.I.C.R.</i>	<i>Finanziamenti</i>	<i>Totale</i>
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>661.285</b>	<b>8.827</b>			<b>670.112</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>804.378</b>	<b>11.733</b>			<b>816.111</b>
B1. Acquisti	781.230	182			781.412
B2. Variazioni positive di fair value	5.755				5.755
B3. Riprese di valore					
- imputate al conto economico					
- imputate al patrimonio netto					
B5. Altre variazioni	17.393	11.551			28.944
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>733.697</b>				<b>733.697</b>
C1. Vendite	654.697				654.697
C2. Rimborsi	64.168				64.168
C3. Variazioni negative di fair value	6.599				6.599
C4. Svalutazioni da deterioramento					
- imputate al conto economico					
- imputate al patrimonio netto					
C5. Altre variazioni	8.233				8.233
<b>D. Rimanenze Finali</b>	<b>731.966</b>	<b>20.560</b>			<b>752.526</b>

**Titoli di debito:** le altre variazioni in aumento comprendono la capitalizzazione degli interessi delle polizze assicurative, i ratei di competenza, gli utili da negoziazione; le altre variazioni in diminuzione comprendono le perdite da negoziazione e lo storno dei ratei dell'esercizio precedente.

Le altre variazioni in aumento riguardano la rivalutazione delle nuove quote di Banca d'Italia.

**SEZIONE 5 - ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE SINO ALLA SCADENZA - VOCE 50**
**5.1 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza: composizione merceologica**

	<i>Totale 31.12.2013</i>			<i>Totale 31.12.2012</i>				
	<i>Valore di bilancio</i>	<i>Fair value Livello 1</i>	<i>Fair value Livello 2</i>	<i>Livello 3</i>	<i>Valore di bilancio</i>	<i>Fair value Livello 1</i>	<i>Fair value Livello 2</i>	<i>Livello 3</i>
<b>1. Titoli di Debito</b>	<b>127.633</b>	<b>128.991</b>			<b>111.636</b>	<b>114.876</b>		
- Strutturati								
- Altri	127.633	128.991			111.636	114.876		
<b>2. Finanziamenti</b>								
<b>Totale</b>	<b>127.633</b>	<b>128.991</b>			<b>111.636</b>	<b>114.876</b>		

**5.2. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza: debitori/emittenti**

Tipologie operazioni/Valori	<i>Totale 31.12.2013</i>	<i>Totale 31.12.2012</i>	<i>Var % 2013/12</i>
<b>1. Titoli di Debito</b>	<b>127.633</b>	<b>111.636</b>	<b>14,33</b>
a) Governi e Banche Centrali	127.633	111.636	14,33
b) Altri enti pubblici			
c) Banche			
d) Altri emittenti			
<b>2. Finanziamenti</b>			
a) Governi e Banche Centrali			
b) Altri enti pubblici			
c) Banche			
d) Altri soggetti			
<b>Totale</b>	<b>127.633</b>	<b>111.636</b>	<b>14,33</b>

**5.4 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza: variazioni annue**

	<i>Titoli di debito</i>	<i>Finanziamenti</i>	<i>Totale</i>
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>111.636</b>		<b>111.636</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>114.467</b>		<b>114.467</b>
B1. Acquisti	112.147		112.147
B2. Riprese di valore			
B3. Trasferimenti da altri portafogli			
B4. Altre variazioni	2.320		2.320
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>98.470</b>		<b>98.470</b>
C1. Vendite			
C2. Rimborsi	94.668		94.668
C3. Rettifiche di valore			
C4. Trasferimenti ad altri portafogli			
C5. Altre variazioni	3.802		3.802
<b>D. Rimanenze Finali</b>	<b>127.633</b>		<b>127.633</b>

**SEZIONE 6 - CREDITI VERSO BANCHE - VOCE 60**
**6.1 Crediti verso banche: composizione merceologica**

	<i>Totale 31.12.2013</i>			<i>VB</i>	<i>Totale 31.12.2012</i>			<i>Var.:% VB 2013/12</i>
	<i>VB</i>	<i>Fair value</i>			<i>VB</i>	<i>Fair value</i>		
	<i>Livello 1</i>	<i>Livello 2</i>	<i>Livello 3</i>		<i>Livello 1</i>	<i>Livello 2</i>	<i>Livello 3</i>	
<b>A. Crediti Verso Banche Centrali</b>	<b>37.375</b>		<b>37.375</b>	<b>69.384</b>		<b>69.384</b>	<b>-46,13</b>	
1. Depositi vincolati		X	X		X	X	X	
2. Riserva obbligatoria	37.375	X	X	69.384	X	X	X	
3. Pronti contro termine		X	X		X	X	X	
4. Altri		X	X		X	X	X	
<b>B. Crediti Verso Banche</b>	<b>457.366</b>	<b>81.165</b>	<b>377.164</b>	<b>449.781</b>	<b>48.359</b>	<b>403.249</b>	<b>1,69</b>	
<b>1. Finanziamenti</b>	<b>377.164</b>		<b>377.164</b>	<b>403.249</b>		<b>403.249</b>		
1.1 Conti correnti e depositi liberi	39.630	X	X	42.242	X	X	X	
1.2 Depositi vincolati	127.957	X	X	149.823	X	X	X	
1.3 Altri finanziamenti:	209.577	X	X	211.184	X	X	X	
- Pronti contro termine attivi	209.577	X	X	211.184	X	X	X	
- Leasing finanziario		X	X		X	X	X	
- Altri		X	X		X	X	X	
<b>2. Titoli di debito</b>	<b>80.202</b>	<b>81.165</b>		<b>46.532</b>	<b>48.359</b>		<b>72,36</b>	
2.1 Titoli strutturati		X	X		X	X	X	
2.2 Altri titoli di debito	80.202	X	X	46.532	X	X	X	
<b>Totale</b>	<b>494.741</b>	<b>81.165</b>	<b>414.539</b>	<b>519.165</b>	<b>48.359</b>	<b>472.633</b>	<b>-4,70</b>	

Il fair value dei crediti verso Banche "Finanziamenti" non differisce dal valore nominale degli stessi in quanto i tassi che li regolano sono di mercato e le esposizioni sono a breve termine.

**SEZIONE 7 - CREDITI VERSO CLIENTELA - VOCE 70**
**7.1 Crediti verso clientela: composizione merceologica**

Tipologia operazioni/Valori	Totale 31.12.2013					Totale 31.12.2012					var.% VB 2013/12	
	Valore di Bilancio		Fair Value			Valore di Bilancio		Fair Value			Bonis	Deteriorati
	Bonis	Deteriorati	L1	L2	L3	Bonis	Deteriorati	L1	L2	L3		
Acquistati	Altri				Acquistati	Altri						
<b>Finanziamenti</b>												
1. Conti correnti	505.803	125.328	X	X	X	659.782	81.058	X	X	X	-23,34	54,62
2. Pronti contro termine attivi	59.021		X	X	X			X	X	X		
3. Mutui	1.287.611	154.423	X	X	X	1.308.109	102.388	X	X	X	-1,57	50,82
4. Carte di credito, prestiti personali e cessioni del quinto	248.014	7.166	X	X	X	180.922	7.333	X	X	X	37,08	-2,28
5. Leasing finanziario			X	X	X			X	X	X		
6. Factoring			X	X	X			X	X	X		
7. Altri finanziamenti	381.463	10.832	X	X	X	445.112	5.846	X	X	X	-14,30	85,29
<b>Titoli di debito</b>		<b>483</b>					<b>159</b>					
8. Titoli strutturati			X	X	X			X	X	X		
9. Altri titoli di debito		483	X	X	X		159	X	X	X		n.s.
<b>Totale</b>	<b>2.481.912</b>	<b>298.232</b>				<b>2.886.576</b>	<b>2.593.925</b>	<b>196.784</b>	<b>2.878.172</b>		<b>-4,32</b>	<b>51,55</b>

Le informazioni relative al fair value dei crediti sono state ottenute tramite modelli di calcolo che prevedono l'attualizzazione dei flussi di cassa futuri.

Si segnala che nel corso del 2013 sono state effettuate tre operazioni di acquisto in via definitiva di crediti pro-soluto dalla nostra controllata Italcresi S.p.A. derivante da operazioni di cessione del quinto dello stipendio e delegazione di pagamento, come di seguito riepilogato:

**Riepilogo Cessioni**

	<i>Totale pratiche acquistate</i>	<i>Montante residuo alla data di acquisto in milioni di euro</i>
1° cessione	2.534	69,94
2° cessione	1.742	50,40
3° cessione	568	17,23
	<b>4.844</b>	<b>137,57</b>

L'acquisto è avvenuto secondo la procedura della cessione dei "crediti individuabili in blocco" ex art.58 del T.U.B., nel rispetto della normativa sulla privacy, a condizioni di mercato nel rispetto della normativa sulle parti correlate. Tali posizioni sono individuabili nella sopra esposta tabella nel punto 4 "Carte di credito, prestiti personali e cessioni del quinto".



**7.2 Crediti verso clientela: composizione per debitori/emittenti**

Tipologia operazioni/Valori	Totale 31.12.2013		Totale 31.12.2012		var.% 2013/12	
	Bonis Acquistati	Deteriorati Altri	Bonis Acquistati	Deteriorati Altri	Bonis	Deteriorati
<b>1 Titoli di debito</b>		<b>483</b>		<b>159</b>		<b>n.s</b>
a) Governi						
b) Altri Enti pubblici						
c) Altri emittenti		483		159		
- imprese non finanziarie		457				
- imprese finanziarie		26		159		
- assicurazioni						
- altri						
<b>2 Finanziamenti verso:</b>	<b>2.481.912</b>	<b>297.749</b>	<b>2.593.925</b>	<b>196.625</b>	<b>-4,32</b>	<b>51,43</b>
a) Governi						
b) Altri Enti pubblici	13.772		12.079		14,02	
c) Altri soggetti	2.468.140	297.749	2.581.846	196.625	-4,40	51,43
- imprese non finanziarie	1.306.423	254.679	1.562.729	161.354	-16,40	57,84
- imprese finanziarie	312.793	9.802	241.274	4.913	29,64	99,51
- assicurazioni						
- altri	848.924	33.268	777.843	30.358	9,14	9,59
<b>Totale</b>	<b>2.481.912</b>	<b>298.232</b>	<b>2.593.925</b>	<b>196.784</b>	<b>-4,32</b>	<b>51,55</b>

**SEZIONE 8 - DERIVATI DI COPERTURA - VOCE 80**

**8.1 Derivati di copertura: composizione per tipologia di copertura e per livelli**

	<i>FV 31.12.2013</i>			<i>VN 2013</i>	<i>FV 31.12.2012</i>			<i>VN 2012</i>
	L1	L2	L3		L1	L2	L3	
<b>A. Derivati finanziari</b>	<b>3.264</b>			<b>45.854</b>	<b>5.019</b>			<b>52.324</b>
1. Fair value	3.264			45.854	5.019			52.324
2. Flussi Finanziari								
3. Investimenti esteri								
<b>B. Derivati creditizi</b>								
1. Fair value								
2. Flussi Finanziari								
<b>Totale</b>	<b>3.264</b>			<b>45.854</b>	<b>5.019</b>			<b>52.324</b>

VN = valore nozionale

L1 = Livello 1

L2 = Livello 2

L3 = Livello 3

**8.2 Derivati di copertura: composizione per portafogli coperti e per tipologia di copertura**

Operazioni / tipo di copertura	<i>Fair Value</i>					<i>Flussi Finanziari</i>		<i>Investim. esteri</i>	
	<i>Specifica</i>					<i>Generica</i>	<i>Specifica</i>		<i>Generica</i>
	<i>Rischio di tasso</i>	<i>Rischio di cambio</i>	<i>Rischio di credito</i>	<i>Rischio di prezzo</i>	<i>Più rischi</i>				
1. Att. finanz. disp. per la vendita									
2. Crediti									
3. Att. finanz. detenute sino alla scad.									
4. Portafoglio									
5. Altre Operazioni									
<b>Totale Attività</b>									
1. Passività Finanziarie						3.264			
2. Portafoglio									
<b>Totale Passività</b>						<b>3.264</b>			
1. Transazioni attese									
2. Portafoglio di attività e passività finanziarie									

Il portafoglio dei “contratti derivati di copertura” è composto da due Interest Rate Swap impiegati dalla banca con lo scopo di annullare o ridurre i rischi di mercato ai quali è esposta la posizione passiva oggetto della protezione. In base alle regole dell’*hedge accounting* tale posizione è valutata anch’essa al fair value con contropartita a conto economico.

Al fine di verificare l’efficacia della copertura, ovvero la capacità del derivato di compensare le variazioni di fair value dell’oggetto coperto, si sono eseguiti i test come stabilito dallo IAS 39 AG 105, secondo il quale una relazione di copertura è da considerarsi altamente efficace qualora il rapporto tra la variazione del FV dello strumento coperto e la variazione dello strumento di copertura sia compreso nel range 80%-125%. L’applicazione del “dollar offset method” ha dimostrato l’efficacia della copertura per entrambi gli strumenti

**SEZIONE 10 - LE PARTECIPAZIONI - VOCE 100**
**10.1 Partecipazioni in società controllate, controllate in modo congiunto o sottoposte ad influenza notevole: informazioni sui rapporti partecipativi**

<i>Denominazioni</i>	<i>Sede</i>	<i>Quota di partecipazione %</i>	<i>Disponibilità voti%*</i>
<b>A. Imprese controllate in via esclusiva</b>			
1. Argentario S.p.A.	Ravenna	81,64	
2. Banca di Imola S.p.A.	Imola	20,08	
<b>B. Imprese controllate in modo congiunto</b>			
<b>C. Imprese sottoposte ad influenza notevole</b>			
1. C.S.E. sclrl	Bologna	20,40	

\* La disponibilità dei voti va indicata solo se differente dalla quota di partecipazione

**10.2 Partecipazioni in società controllate, controllate in modo congiunto o sottoposte ad influenza notevole: informazioni contabili**

<i>Denominazione</i>	<i>Totale</i>	<i>Ricavi</i>	<i>Utile</i>	<i>Patrimonio</i>	<i>Valore</i>	<i>Fair Value</i>		
	<i>Attivo</i>	<i>Totali</i>	<i>(Perdita)</i>	<i>netto</i>	<i>di Bilancio</i>	<i>L1</i>	<i>L2</i>	<i>L3</i>
<b>A. Imprese controllate in via esclusiva</b>								
1. Argentario S.p.A.	276.433	7.821	(17.948)	205.435	172.878	X	X	X
2. Banca di Imola S.p.A.	1.952.544	98.456	6.892	145.545	35.028	X	X	X
<b>C. Imprese sottoposte ad influenza notevole</b>								
1. C.S.E. SCRL Consorzio Servizi Bancari	177.101	127.963	11.900	128.305	6.269			
<b>Totale</b>	<b>2.406.078</b>	<b>234.240</b>	<b>844</b>	<b>479.285</b>	<b>214.175</b>			

I dati di Bilancio del CSE si riferiscono al 31.12.2012 in quanto è l'ultimo bilancio attualmente disponibile.

**10.3 Partecipazioni: variazioni annue**

	<i>31.12.2013</i>	<i>31.12.2012</i>
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>214.175</b>	<b>208.278</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>11.211</b>	<b>5.897</b>
B1. Acquisti	11.211	5.897
B2. Riprese di valore		
B3. Rivalutazioni		
B4. Altre variazioni		
<b>C. Diminuzioni</b>		
C1. Vendite		
C2. Rettifiche di valore		
C3. Altre variazioni		
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>225.386</b>	<b>214.175</b>
<b>E. Rivalutazioni totali</b>		
<b>F. Rettifiche totali</b>		

Gli aumenti si riferiscono all'acquisto, effettuato nel rispetto delle procedure con parti correlate, dalla controllata Banca di Imola S.p.A. del 10% della partecipazione in C.S.E. s.c.r.l..

Il valore di scambio della partecipazione in C.S.E s.c.r.l. è stato asseverato da una perizia della società esterna ed indipendente PricewaterhouseCoopers Advisory S.p.A di Milano.

**SEZIONE 11 - ATTIVITÀ MATERIALI - VOCE 110**
**11.1 Attività materiali ad uso funzionale: composizione delle attività valutate al costo**

Attività/Valori	<i>Totale</i> <i>31.12.2013</i>	<i>Totale</i> <i>31.12.2012</i>	<i>Var.%</i> <i>2013/12</i>
<b>1. Attività di proprietà</b>	<b>49.565</b>	<b>49.845</b>	<b>-0,56</b>
a) terreni	10.789	10.484	2,91
b) fabbricati	33.430	33.458	-0,08
c) mobili	608	846	-28,11
d) impianti elettronici	160	145	10,26
e) altre	4.577	4.912	-6,81
<b>2. Attività acquisite in leasing finanziario</b>	<b>9.451</b>	<b>8.601</b>	<b>9,89</b>
a) terreni	1.073	1.070	0,26
b) fabbricati	8.379	7.531	11,26
c) mobili			
d) impianti elettronici			
e) altre			
<b>Totale</b>	<b>59.016</b>	<b>58.446</b>	<b>0,98</b>

**11.2 Attività materiali detenute a scopo di investimento: composizione delle attività valutate al costo**

	<i>Totale 31.12.2013</i>			<i>Totale 31.12.2012</i>			<i>Var. % 2013/12</i>
	<i>Valore Bilancio</i>	<i>Fair value</i>		<i>Valore Bilancio</i>	<i>Fair value</i>		
		<i>Livello 1</i>	<i>Livello 2</i>		<i>Livello 1</i>	<i>Livello 2</i>	<i>Livello 3</i>
<b>1. Attività di proprietà</b>	<b>11.736</b>		<b>11.920</b>	<b>14.347</b>		<b>14.479</b>	<b>-18,20</b>
a) terreni	3.109		3.111	3.555		3.581	-12,55
b) fabbricati	8.627		8.809	10.792		10.898	-20,06
<b>2. Attività acquisite in leasing finanziario</b>	<b>553</b>		<b>555</b>	<b>560</b>		<b>561</b>	<b>-1,23</b>
a) terreni	85		85	84		85	1,14
b) fabbricati	468		470	476		476	-1,65
<b>Totale</b>	<b>12.289</b>		<b>12.475</b>	<b>14.907</b>		<b>15.040</b>	<b>-17,56</b>

La determinazione del fair value è avvenuta tramite una stima effettuata da professionisti interni all'azienda con riconosciute e pertinenti qualifiche nonché recenti esperienze nella localizzazione e nella tipologia degli investimenti immobiliari oggetto di valutazione.

**11.5 Attività materiali ad uso funzionale: variazioni annue**

	<i>Terreni</i>	<i>Fabbricati</i>	<i>Mobili</i>	<i>Impianti Elettronici</i>	<i>Altre</i>	<i>Totale</i>
<b>A. Esistenze iniziali Lorde</b>	<b>11.554</b>	<b>64.676</b>	<b>10.509</b>	<b>9.360</b>	<b>27.579</b>	<b>123.678</b>
A.1 Riduzioni di valore totali nette	-	23.687	9.663	9.215	22.667	65.232
A.2 Esistenze iniziali nette	11.554	40.989	846	145	4.912	58.446
<b>B. Aumenti:</b>	<b>308</b>	<b>2.130</b>	<b>60</b>	<b>1.347</b>	<b>1.426</b>	<b>5.271</b>
B.1 Acquisti	303	2.017	60	126	771	3.277
B.2 Spese per migliorie capitalizzate						
B.3 Riprese di Valore						
B.4 Variazioni positive di Fair Value imputate a:						
a) Patrimonio Netto						
b) Conto Economico						
B.5 Differenze positive di Cambio						
B.6 Trasferimenti da immobili detenuti a scopo di investimento					-	
B.7 Altre Variazioni	5	113		1.221	655	1.994
<b>C. Diminuzioni:</b>		<b>1.310</b>	<b>298</b>	<b>1.332</b>	<b>1.761</b>	<b>4.701</b>
C.1 Vendite				1.233	676	1.909
C.2 Ammortamenti		1.310	298	99	1.060	2.767
C.3 Rettifiche di valore da deterioramento imputate a:						
a) Patrimonio Netto						
b) Conto Economico						
C.4 Variazioni negative di Fair Value imputate a:						
a) Patrimonio Netto						
b) Conto Economico						
C.5 Differenze negative di cambio						
C.6 Trasferimenti a:						
a) attività materiali detenute a scopo di investimento						
b) attività in via di dismissione						
C.7 Altre Variazioni					25	25
<b>D. Rimanenze Finali nette</b>	<b>11.862</b>	<b>41.809</b>	<b>608</b>	<b>160</b>	<b>4.577</b>	<b>59.016</b>
D.1 Riduzione di Valore totali nette	-	24.997	9.961	9.314	23.727	67.999
<b>D.2 Rimanenze Finali Lorde</b>	<b>11.862</b>	<b>66.806</b>	<b>10.569</b>	<b>9.474</b>	<b>28.304</b>	<b>127.015</b>
<b>E. Valutazione al Costo</b>						

**11.6 Attività materiali detenute a scopo di investimento: variazioni annue**

	<i>Totale</i>	
	<i>Terreni</i>	<i>Fabbricati</i>
<b>A. Esistenze iniziali lorde</b>	<b>3.639</b>	<b>14.106</b>
A.1 Riduzioni di valore totali nette	-	<b>2.838</b>
A.2 Esistenze iniziali nette	<b>3.639</b>	<b>11.268</b>
<b>B. Aumenti:</b>	<b>224</b>	<b>1.504</b>
B.1 Acquisti		57
B.2 Spese per migliorie capitalizzate		
B.3 Variazioni positive di Fair Value		
B.4 Riprese di Valore		
B.5 Differenze di Cambio positive		
B.6 Trasferimenti da immobili ad uso funzionale		
B.7 Altre Variazioni	224	1.447
<b>C. Diminuzioni:</b>	<b>669</b>	<b>3.677</b>
C.1 Vendite	669	3.424
C.2 Ammortamenti		253
C.3 Variazioni negative di Fair Value		
C.4 Rettifiche di valore da deterioramento		
C.5 Differenze di cambio negative		
C.6 Trasferimenti ad altri portafogli di attività		
a) immobili ad uso funzionale		
b) attività non correnti in via di dismissione		
C.7 Altre Variazioni		
<b>D. Rimanenze finali nette</b>	<b>3.194</b>	<b>9.095</b>
D.1 Riduzioni di valore totali nette	-	<b>2.677</b>
D.2 Rimanenze finali lorde	<b>3.194</b>	<b>11.772</b>
<b>E. Valutazione al Fair Value</b>	<b>3.196</b>	<b>9.279</b>

La determinazione del fair value è avvenuta tramite una stima effettuata da professionisti interni all'azienda con riconosciute e pertinenti qualifiche nonché recenti esperienze nella localizzazione e nella tipologia degli investimenti immobiliari oggetto di valutazione.

**11.7 Impegni per acquisti di attività materiali (IAS 16/74.c)**

Gli impegni contrattuali si riferiscono all'acquisto di sette immobili in leasing di cui 6 funzionali all'attività della Cassa e uno a scopo di investimento. Si riepilogano di seguito i contratti in essere e il debito residuo alla data di riferimento del presente bilancio.

<i>Immobili in leasing</i>	<i>Ubicazione</i>	<i>Debito residuo 31.12.13</i>
Filiale La Cassa di Faenza	Via Fratelli Rosselli ,73	83
Filiale La Cassa di Bologna	Via Massarenti,95	9
Filiale La Cassa di Milano Marittima	Viale Romagna,107	203
Filiale La Cassa di Faenza	Piazzetta della Legna, 2	1.510
Negoziò Faenza	Via Nazario Sauro,3	397
Filiale La Cassa di Roma	Piazza Attilio Friggeri,11	1.571
Filiale La Cassa di Rimini	Piazza Cavour, 7	1.781
	<b>Totale debito residuo</b>	<b>5.554</b>

**SEZIONE 12 - ATTIVITÀ IMMATERIALI - VOCE 120**
**12.1 Attività immateriali: composizione per tipologia di attività**

Attività/Valori	<i>Totale 31.12.2013</i>		<i>Totale 31.12.2012</i>	
	<i>Durata definita</i>	<i>Durata indefinita</i>	<i>Durata definita</i>	<i>Durata indefinita</i>
<b>A.1 Avviamento</b>	X		X	
<b>A.2 Altre Attività immateriali</b>	30	-	58	-
A.2.1 Attività valutate al costo:	30	-	58	-
a) Attività Immateriali generate internamente				
b) Altre attività	30		58	
A.2.2 Attività valutate al fair value:	-	-	-	-
a) Attività Immateriali generate internamente				
b) Altre attività				
<b>Totale</b>	<b>30</b>	<b>-</b>	<b>58</b>	<b>-</b>



**12.2 Attività immateriali: variazioni annue**

	Avviamento	Altre Attività Immateriali: generate internamente		Altre Attività Immateriali: altre		Totale
		Def	Indef	Def	Indef	
<b>A. Esistenze iniziali</b>				<b>291</b>		<b>291</b>
A.1 Riduzioni di valore totali nette				233		233
<b>A.2 Esistenze iniziali nette</b>				<b>58</b>		<b>58</b>
<b>B. Aumenti</b>				<b>13</b>		<b>13</b>
B.1 Acquisti				13		13
B.2 Incrementi di attività immateriali interne						
B.3 Riprese di Valore						
B.4 Variazioni positive di Fair Value imputate a:						
- Patrimonio Netto						
- Conto Economico						
B.5 Differenze di cambio positive						
B.6 Altre Variazioni						
<b>C. Diminuzioni</b>				<b>41</b>		<b>41</b>
C.1 Vendite						
C.2 Rettifiche di valore:						
- Ammortamenti				41		41
- Svalutazioni						
+ Patrimonio Netto						
+ Conto Economico						
C.3 Variazioni negative di Fair Value						
- a patrimonio netto						
- a conto economico						
C.4 Trasferimenti alle attività non correnti in via di dismissione						
C.5 Differenze di cambio negative						
C.6 Altre Variazioni						
<b>D. Rimanenze Finali nette</b>				<b>30</b>		<b>30</b>
D.1 Rettifiche di Valore totali nette				233		233
<b>E. Rimanenze Finali Lorde</b>				<b>263</b>		<b>263</b>
F. Valutazione al Costo				30		30

**Legenda**

Def: a durata definita

Indef: a durata indefinita

---

**SEZIONE 13 - LE ATTIVITÀ FISCALI E LE PASSIVITÀ FISCALI - VOCE 130  
DELL'ATTIVO E VOCE 80 DEL PASSIVO****13.1 Attività per imposte anticipate: composizione**

Le principali differenze deducibili, in contropartita a conto economico, riguardano:

- fondi rischi e oneri per controversie legali per 953 mila euro;
- fondi rischi e oneri per oneri contrattuali per 1.108 mila euro;
- altre passività per 587 mila euro;
- rettifiche di valore su crediti per 28.721 mila euro;
- rettifiche di valore su attività materiali e immateriali per 243 mila euro;
- affrancamento avviamento ex art. 23 D.L. n.98/2011 per 2.775 mila euro;

Le differenze deducibili, in contropartita a patrimonio netto, riguardano le riserve da valutazione negative concernenti il trattamento di fine rapporto e il fondo integrativo della pensione a favore del personale rilevato in bilancio in base al principio contabile internazionale Ias 19 revised.

**13.2 Passività per imposte differite: composizione**

Le principali differenze tassabili, in contropartita a conto economico, riguardano:

- beni immobili per 99 mila euro;
- plusvalenze patrimoniali rateizzabili per 955 mila euro;
- attualizzazione T.F.R. per 81 mila euro.

Le differenze tassabili, in contropartita a patrimonio netto, riguardano le riserve da valutazione positive concernenti attività finanziarie disponibili per la vendita (titoli obbligazionari) il cui fair value risulta superiore al costo.

**13.3 Variazioni delle imposte anticipate (in contropartita del conto economico)**

	<i>Totale</i> <i>31.12.2013</i>	<i>Totale</i> <i>31.12.2012</i>	<i>Var. %</i> <i>2013/12</i>
<b>1. Importo iniziale</b>	<b>25.283</b>	<b>16.063</b>	<b>57,40</b>
<b>2. Aumenti</b>	<b>11.702</b>	<b>11.827</b>	<b>-1,06</b>
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio:			
a) relative a precedenti esercizi			
b) dovute al mutamento dei criteri contabili			
c) riprese di valore			
d) altre			
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	11.702	11.827	-1,06
2.3 Altri aumenti			
<b>3. Diminuzioni</b>	<b>2.567</b>	<b>2.607</b>	<b>-1,53</b>
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio:	2.567	2.607	-1,53
a) rigiri	2.567	2.526	
b) svalutazioni per sopravvenuta irrecoverabilità			
c) mutamento di criteri contabili		81	
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali			
3.3 Altre diminuzioni			
a) trasformazione in crediti di imposta di cui alla L. 214 /2011			
b) altre			
<b>4. Importo Finale</b>	<b>34.418</b>	<b>25.283</b>	<b>36,13</b>

Le diminuzioni dovute al mutamento di criteri contabili, nell'esercizio 2012, sono relative all'applicazione dello IAS 19 revised.

**13.3.1 Variazioni delle imposte anticipate di cui alla L. 214/2011 (in contropartita del conto economico)**

	<i>31.12.2013</i>	<i>31.12.2012</i>
<b>1. Importo iniziale</b>	<b>21.858</b>	<b>11.856</b>
<b>2. Aumenti</b>	<b>10.531</b>	<b>10.529</b>
<b>3. Diminuzioni</b>	<b>1.112</b>	<b>527</b>
3.1 Rigiri	1.112	527
3.2 Trasformazioni in crediti d'imposta		
a) derivante da perdite di esercizio	-	-
b) derivante da perdite fiscali		
3.3 Altre diminuzioni		
<b>4. Importo finale</b>	<b>31.277</b>	<b>21.858</b>

Le imposte anticipate di cui alla L. 214/2011 sono relative a rettifiche di valore su crediti ex art. 106 comma 3 del T.U.I.R. per 28.502 mila euro e all'affrancamento dell'avviamento ex art. 23 D.L. n.98/2011 per 2.775 mila euro.

**13.4 Variazioni delle imposte differite (in contropartita del conto economico)**

	<i>Totale</i> <i>31.12.2013</i>	<i>Totale</i> <i>31.12.2012</i>	<i>Var. %</i> <i>2013/12</i>
<b>1. Importo iniziale</b>	<b>12.630</b>	<b>12.772</b>	<b>-1,11</b>
<b>2. Aumenti</b>	<b>656</b>	<b>111</b>	<b>n.s.</b>
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio		88	
a) relative a precedenti esercizi			
b) dovute al mutamento dei criteri contabili		88	
c) altre			
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	656	23	
2.3 Altri aumenti			
<b>3. Diminuzioni</b>	<b>12.145</b>	<b>253</b>	<b>n.s.</b>
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio	982	253	
a) rigiri	982	253	
b) dovute al mutamento di criteri contabili			
c) altre			
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali			
3.3 Altre diminuzioni	11.163		
<b>4. Importo Finale</b>	<b>1.141</b>	<b>12.630</b>	<b>-90,97</b>

Gli aumenti dovuti al mutamento di criteri contabili, nell'esercizio 2012, sono relativi all'applicazione dello IAS 19 revised; le "Altre diminuzioni", nell'esercizio 2013, sono invece dovute al riallineamento dei valori civili e fiscali degli immobili così come consentito dall'art.1, comma 147, della legge 27 dicembre 2013 n. 147.

**13.5 Variazioni delle imposte anticipate (in contropartita del patrimonio netto)**

	<i>Totale</i> <i>31.12.2013</i>	<i>Totale</i> <i>31.12.2012</i>	<i>Var. %</i> <i>2013/12</i>
<b>1. Importo iniziale</b>	<b>169</b>	<b>5.438</b>	
<b>2. Aumenti</b>		<b>169</b>	
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio		169	
a) relative a precedenti esercizi			
b) dovute al mutamento di criteri contabili		169	
c) altre			
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali			
2.3 Altri aumenti			
<b>3. Diminuzioni</b>	<b>107</b>	<b>5.438</b>	
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio	107	5.438	
a) rigiri	107	5.438	
b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità			
c) dovute al mutamento di criteri contabili			
d) altre			
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali			
3.3 Altre diminuzioni			
<b>4. Importo Finale</b>	<b>62</b>	<b>169</b>	<b>-63,31</b>

Gli aumenti dovuti al mutamento di criteri contabili, nell'esercizio 2012, sono relativi all'applicazione dello IAS 19 revised.

**13.6 Variazioni delle imposte differite (in contropartita del patrimonio netto)**

	<i>Totale</i> <i>31.12.2013</i>	<i>Totale</i> <i>31.12.2012</i>	<i>Var. %</i> <i>2013/12</i>
<b>1. Importo iniziale</b>	<b>734</b>		
<b>2. Aumenti</b>		<b>734</b>	
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio			
a) relative a precedenti esercizi			
b) dovute al mutamento di criteri contabili			
c) altre			
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali		734	
2.3 Altri aumenti			
<b>3. Diminuzioni</b>	<b>279</b>		
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio	279		
a) rigiri	279		
b) dovute al mutamento di criteri contabili			
c) altre			
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali			
3.3 Altre diminuzioni			
<b>4. Importo Finale</b>	<b>455</b>	<b>734</b>	<b>-38,01</b>

**SEZIONE 15 - ALTRE ATTIVITÀ - VOCE 150**
**15.1 Altre attività: composizione**

	<i>31.12.2013</i>	<i>31.12.2012</i>
Importi da regolare	21.697	12.545
Assegni Bancari di altri Istituti	19.654	23.749
Prelievi bancomat in lavorazione	887	812
Spese sostenute su imm.terzi	816	1.227
Debitori diversi in lavorazione	12.929	11.929
Ratei e risconti non riconducibili a voce propria	800	830
Assegni circolari emessi da mandatarie	116	3.180
Messaggi 034 da regolare	10.915	10.277
Margine giornaliero di garanzia MTS REPO	8.057	-
Altri	9.358	15.921
<b>totale</b>	<b>85.228</b>	<b>80.470</b>

Nella voce "Altri" sono ricomprese partite di importo unitario non rilevante che non hanno ancora trovato la loro destinazione definitiva.

**PASSIVO**
**SEZIONE 1 - DEBITI VERSO BANCHE - VOCE 10**
**1.1 Debiti verso banche: composizione merceologica**

Tipologia operazioni/Valori	<i>Totale</i> 31.12.2013	<i>Totale</i> 31.12.2012	<i>var %</i> 2013/12
<b>1. Debiti verso Banche centrali</b>	<b>750.373</b>	<b>745.964</b>	<b>0,59</b>
<b>2. Debiti verso Banche</b>	<b>177.603</b>	<b>125.069</b>	<b>42,00</b>
2.1 Conti correnti e depositi liberi	165.297	112.268	47,23
2.2 Depositi vincolati	9.371	9.029	3,79
2.3 Finanziamenti	2.935	3.772	-22,19
2.3.1 Pronti contro termine passivi			
2.3.2 Altri	2.935	3.772	-22,19
2.4 Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali			
2.5 Altri debiti			
<b>Totale</b>	<b>927.976</b>	<b>871.033</b>	<b>6,54</b>
<i>Fair Value - livello 1</i>			
<i>Fair Value - livello 2</i>			
<i>Fair Value - livello 3</i>	<b>927.976</b>	<b>871.033</b>	<b>6,54</b>
<b>Totale fair value</b>	<b>927.976</b>	<b>871.033</b>	<b>6,54</b>

Il fair value dei debiti verso Banche approssima il valore di bilancio in quanto le poste in oggetto hanno natura temporale a vista o a breve termine, entro i dodici mesi, ed i tassi applicati sono in linea con il mercato.

Ai fini della presente tabella, si precisa che la Cassa si è avvalsa della possibilità di rifinanziarsi a medio termine dalla BCE (tramite l'adesione alle operazioni LTRO – Long Term Refinancing Operations). L'importo complessivo pari a euro 740 milioni, invariato rispetto alla data di inizio del finanziamento, è stato così ripartito all'interno del Gruppo:

- 561,7 milioni Cassa di Risparmio di Ravenna S.p.A.
- 170,2 milioni Banca di Imola S.p.A.;
- 8,1 milioni Banco di Lucca e del Tirreno S.p.A.

**SEZIONE 2 - DEBITI VERSO CLIENTELA - VOCE 20**
**2.1 Debiti verso clientela: composizione merceologica**

Tipologia operazioni/Valori	<i>Totale</i> 31.12.2013	<i>Totale</i> 31.12.2012	<i>var %</i> 2013/12
1. Conti correnti e depositi liberi	1.418.206	1.368.495	3,63
2. Depositi vincolati	302.416	320.099	
3. Finanziamenti	300.400	119.430	n.s
3.1 Pronti contro termine passivi	294.846	4.878	
3.2 Altri	5.554	114.552	
4. Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali			
5. Altri debiti	16.964	15.005	13,06
<b>Totale</b>	<b>2.037.986</b>	<b>1.823.029</b>	<b>11,79</b>
<i>Fair Value - livello 1</i>			
<i>Fair Value - livello 2</i>			
<i>Fair Value - livello 3</i>	<b>2.037.986</b>	<b>1.823.029</b>	<b>11,79</b>
<b>Totale fair value</b>	<b>2.037.986</b>	<b>1.823.029</b>	<b>11,79</b>

Il fair value dei debiti verso clientela approssima il valore di bilancio in quanto le poste in oggetto hanno natura temporale a vista o a breve termine, entro i dodici mesi, ed i tassi applicati sono in linea con il mercato.

**2.5 Debiti per leasing finanziario**

Ammontano a 5.554 mila euro e sono relativi al debito residuo maturato su sette immobili acquisiti in leasing.



**SEZIONE 3 - TITOLI IN CIRCOLAZIONE - VOCE 30**
**3.1 Titoli in circolazione: composizione merceologica**

Tipologia titoli/Valori	Totale 31.12.2013			Totale 31.12.2012		
	Valore bilancio	Fair value		Valore bilancio	Fair value	
		L 1	L 2		L 3	L 1
<b>A. Titoli</b>	<b>1.171.767</b>	<b>1.171.281</b>	<b>2.125</b>	<b>1.174.094</b>	<b>1.207.307</b>	<b>2.825</b>
1. Obbligazioni	1.169.661	1.171.281		1.171.287	1.207.307	
1.1 strutturate	210.790	212.202		212.128	218.256	
1.2 altre	958.871	959.079		959.159	989.051	
2. Altri titoli	2.106		2.125	2.807		2.825
2.1 strutturati						
2.2 altri	2.106		2.125	2.807		2.825
<b>Totale</b>	<b>1.171.767</b>	<b>1.171.281</b>	<b>2.125</b>	<b>1.174.094</b>	<b>1.207.307</b>	<b>2.825</b>

**Legenda**

L1: livello 1    L2: livello 2    L3: livello 3

Il fair value dei titoli in circolazione è stato calcolato attraverso una procedura del nostro centro elaborazione dati.

I titoli presenti nel livello 3 rappresentano l'ammontare dei certificati di deposito contabilizzati al costo.

**3.2 Dettaglio della voce 30 "Titoli in circolazione": titoli subordinati**

Ammontano a 237,54 milioni di euro, comprensivi dei ratei maturati, e rappresentano undici prestiti obbligazionari emessi dalla Cassa con le seguenti caratteristiche:

Valore nominale	Data di emissione	Scadenza	Tipo tasso	Tasso di riferimento	Spread	Computabilità patrimonio di vigilanza
70 milioni	30/06/08	30/06/15	Variabile	EUR 6m	0,20	28 milioni
20 milioni	27/11/08	27/11/15	Variabile	EUR 6m	0,15	8 milioni
9,51 milioni	08/01/09	08/01/16	Variabile	EUR 6m	0,15	9,51 milioni
16 milioni	15/04/10	15/04/17	Variabile	EUR 6m	1,50	16 milioni
18,03 milioni	21/10/10	21/10/17	Variabile	EUR 6m	0,30	14,43 milioni
25,88 milioni	21/10/10	21/10/17	Fisso	2,70%	-	25,88 milioni
2,24 milioni	29/11/10	29/11/17	Variabile con min garantito 2%	EUR 6m	0,30	2,24 milioni
19,97 milioni	17/12/10	17/12/17	Fisso	3,00%	-	15,98 milioni
30 milioni	15/02/12	15/02/19	Fisso	5,00%	-	30 milioni
15 milioni	07/01/13	07/01/20	Fisso	3,50%	-	15 milioni
5,74 milioni	09/08/13	09/08/20	Fisso	3,30%	-	5,74 milioni
<b>232,38 milioni</b>						<b>170,78 milioni</b>

### **3.3 Titoli in circolazione oggetto di copertura specifica**

Tra le “obbligazioni altre” sono comprese due emissioni il cui rischio di tasso è stato coperto con contratti di Interest Rate Swap per un totale di 45,854 milioni di euro. La contabilizzazione secondo le regole dell’*hedge accounting* prevede, trattandosi di *fair value hedge*, la compensazione delle variazioni di *fair value* dell’elemento coperto e dello strumento di copertura. Tale compensazione è riconosciuta tramite la rilevazione a conto economico delle variazioni di valore di entrambi a rettifica dei rispettivi valori di carico.

**SEZIONE 4 - PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE - VOCE 40**
**4.1 Passività finanziarie di negoziazione: composizione merceologica**

Tipologia operazioni/Valori	Totale 31.12.2013			Totale 31.12.2012				
	VN	FV		VN	FV			
		L 1	L 2	L 3		L 1	L 2	L 3
<b>A. Passività per Cassa</b>								
1. Debiti verso banche								
2. Debiti verso clientela								
3. Titoli di debito								
3.1 Obbligazioni								
3.1.1 Strutturate								
3.1.2 Altre obbligazioni								
3.2 Altri Titoli								
3.2.1 Strutturati								
3.2.2 Altri								
<b>Totale A</b>								
<b>B. Strumenti Derivati</b>								
<b>1. Derivati finanziari</b>								
1.1 Di negoziazione								
1.2 Connessi con la Fair value option								
1.3 Altri								
<b>2. Derivati creditizi</b>								
2.1 Di negoziazione								
2.2 Connessi con la Fair value option								
2.3 Altri								
<b>Totale B</b>								
<b>Totale (A+B)</b>								

**Legenda**

 FV = *fair value*

 FV\* = *fair value calcolato escludendo le variazioni di valore dovute al cambiamento del merito creditizio dell'emittente rispetto alla data di emissione*

 VN = *valore nominale o nozionale*

 L1 = *Livello 1*

 L2 = *Livello 2*

 L3 = *Livello 3*

I derivati finanziari “di negoziazione” si riferiscono:

- per 4.046 mila euro a quattro contratti derivati (Interest rate swap) relativi all’operazione di cartolarizzazione;

- per 3.155 mila euro a contratti derivati stipulati con banche e clientela (Interest rate swap, cap, forward).

Tra i derivati finanziari “altri” figurano derivati enucleati da strumenti finanziari strutturati i cui contratti ospite sono stati classificati in portafogli diversi da quelli di negoziazione. Nello specifico si tratta di floor scorporati da prestiti obbligazionari classificati tra i titoli in circolazione.

**SEZIONE 5 - PASSIVITÀ VALUTATE AL FAIR VALUE - VOCE 50**
**5.1 Passività finanziarie valutate al fair value: composizione merceologica**

Tipologia operazioni/Valori	Totale 31.12.2013				Totale 31.12.2012				
	VN	FV			VN	FV			FV*
		L 1	L 2	L 3		L 1	L 2	L 3	
<b>1. Debiti verso banche</b>									
1.1 strutturati									
1.2 Altri									
<b>2. Debiti verso clientela</b>									
1.1 strutturati									
1.2 Altri									
<b>3. Titoli di debito</b>	<b>102.256</b>	<b>100.978</b>		<b>107.045 90.888</b>	<b>90.501</b>				
1.1 strutturati	30.803	30.435		X 52.089	52.568				
1.2 Altri	71.453	70.543		X 38.799	37.933				
<b>Totale</b>	<b>102.256</b>	<b>100.978</b>		<b>107.045 90.888</b>	<b>90.501</b>				

**Legenda**

 FV = *fair value*

 FV\* = *fair value calcolato escludendo le variazioni di valore dovute al cambiamento del merito creditizio dell'emittente rispetto alla data di emissione*

 VN = *valore nominale o nozionale*

 L1 = *Livello 1*

 L2 = *Livello 2*

 L3 = *Livello 3*

Nella presente voce sono compresi anche titoli obbligazionari valutati al fair value avvalendosi della fair value option riconducibile a quanto consentito dallo IAS 39 per le cosiddette "coperture naturali" per 21,47 milioni di euro tra gli "strutturati" e per 30,59 milioni euro tra gli "altri".

**5.2 Dettaglio della voce 50 "Passività finanziarie valutate al fair value": passività subordinate**

Nella presente voce è ricompreso, tra gli "altri", un prestito obbligazionario subordinato emesso dalla Cassa l'11/02/2013, valore nominale 20,334 milioni di euro, fair value pari a 20,289 milioni a tasso fisso 3,25% scadenza 11/02/2020.

**5.3 Passività finanziarie valutate al fair value: variazioni annue**

	<i>Debiti verso Banche</i>	<i>Debiti verso clientela</i>	<i>Titoli in circolazione</i>	<i>Totale</i>
<b>A. Esistenze iniziali</b>			<b>90.501</b>	<b>90.501</b>
<b>B. Aumenti</b>			<b>52.085</b>	<b>52.085</b>
B1. Emissioni			49.330	49.330
B2. Vendite			1.453	1.453
B3. Variazioni positive di fair value				
B4. Altre variazioni			1.302	1.302
<b>C. Diminuzioni</b>			<b>41.608</b>	<b>41.608</b>
C1. Acquisti			1.393	1.393
C2. Rimborsi			36.196	36.196
C3. Variazioni negative di fair value			2.571	2.571
C4. Altre Variazioni			1.448	1.448
<b>D. Rimanenze Finali</b>			<b>100.978</b>	<b>100.978</b>

**SEZIONE 8 - PASSIVITÀ FISCALI - VOCE 80**

Si veda la Sezione 13 dell'attivo

**SEZIONE 10 - ALTRE PASSIVITÀ - VOCE 100**
**10.1 Altre passività: composizione**

	<i>Totale</i> 31.12.2013	<i>Totale</i> 31.12.2012	<i>var %</i> 2013/12
Bonifici da regolare in stanza	28.955	25.051	15,58
Sbilancio illiquide effetti	31.279	33.706	-7,20
Ratei e risconti non riconducibili a voce propria	1.682	1.607	4,68
Contributi da versare c/erario	6.895	5.789	19,11
Debiti riferiti al personale	889	1.011	-12,03
Debiti verso fornitori	2.923	3.765	-22,36
Partite in corso di lavorazione	3.715	1.826	103,45
Fondo svalutazione garanzie e impegni	1.331	700	90,14
Altri	10.375	15.485	-33,00
<b>totale</b>	<b>88.045</b>	<b>88.940</b>	<b>-1,01</b>

Nel fondo di svalutazione garanzie e impegni è stata appostata la quota di competenza degli oneri conseguenti agli interventi già deliberati e ratificati dal FITD nonché autorizzati dalla Banca d'Italia con contropartita le rettifiche di valore per deterioramento "altre operazioni finanziarie".

Nella voce "Altri" trovano allocazione passività residuali non rilevanti che non hanno al momento trovato appostazione definitiva.

**SEZIONE 11 - TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE - VOCE 110**
**11.1 Trattamento di fine rapporto del personale: variazioni annue**

	<i>Totale</i> 31.12.2013	<i>Totale</i> 31.12.2012	<i>var %</i> 2013/12
<b>A Esistenze Iniziali</b>	<b>6.201</b>	<b>5.457</b>	<b>13,63</b>
<b>B1 Aumenti</b>	<b>292</b>	<b>967</b>	<b>-69,80</b>
B2 Accantonamento dell'esercizio		246	
B3 Altre variazioni in aumento	292	721	
<b>C1 Diminuzioni</b>	<b>766</b>	<b>223</b>	<b>n.s.</b>
C2 Liquidazioni effettuate	477	223	
C3 Altre variazioni in diminuzione	289		
<b>D Rimanenze finali</b>	<b>5.727</b>	<b>6.201</b>	<b>-7,64</b>

## 11.2 Altre informazioni

### Premessa

Oggetto della presente voce è il “piano a benefici definiti” successivo alla fine del rapporto di lavoro dei dipendenti rimasto in azienda alla data del 31.12.2007, in base al quale la Banca non versa contributi fissati ad un fondo (cfr. “piani a contribuzione definita) e per il quale non avrà un’obbligazione legale o implicita a pagare ulteriori contributi se il fondo non disponesse di attività sufficienti a pagare tutti i benefici per i dipendenti relativi all’attività lavorativa.

I valori espressi in bilancio sono stati recepiti dalla relazione attuariale della società esterna, autonoma e indipendente, Managers and Partners Spa di Roma, e si richiama ai fini della presente nota descrittiva quanto già indicato nella Parte A – Politiche Contabili – Sezione 4 “Altri Aspetti”.

Come previsto dal § 135 dello IAS 19 “Benefici per i dipendenti” vengono di seguito illustrate:

- le caratteristiche dei piani a benefici definiti e dei rischi correlati a cui il piano espone la Banca;
- metodologia adottata per la valutazione attuariale;
- descrizione degli importi iscritti in Bilancio e collegati al piano con la riconciliazione dei saldi di apertura e di chiusura;
- l’analisi di sensitività alla fine dell’esercizio mostrando gli effetti che ci sarebbero stati sull’obbligazione a benefici definiti a seguito delle variazioni delle ipotesi attuariali e altre informazioni aggiuntive.

### Caratteristiche del Piano oggetto di valutazione

Il TFR, disciplinato dall’art. 2120 del codice civile italiano, è un diritto del lavoratore al momento della cessazione del rapporto di lavoro subordinato. Per la quantificazione dell’indennità dovuta dal datore di lavoro occorre calcolare, per ciascun anno di servizio, una quota dividendo per 13,5 l’importo della retribuzione valida ai fini TFR dovuta per l’anno stesso.

Dalla quota così ottenuta è sottratto lo 0,5% utilizzato per finanziare l’aumento della contribuzione del Fondo Pensioni Lavoratori Dipendenti come previsto dall’art. 3 della L. 297/1982; è anche sottratta la quota eventuale che il lavoratore ha deciso di destinare al Fondo Pensione negoziale.

Il TFR, con esclusione della quota maturata nell’anno, è incrementato su base composta al 31 dicembre di ogni anno, mediante l’applicazione di un tasso costituito dall’1,50% in misura fissa e dal 75% del tasso di inflazione rilevato dall’ISTAT rispetto al mese di dicembre dell’anno precedente; su tale rivalutazione sono dovute imposte nella misura dell’11%.

La normativa prevede, inoltre, la possibilità di richiedere una anticipazione parziale del TFR maturato quando il rapporto di lavoro è ancora in corso.

Tale anticipazione può essere richiesta dai dipendenti che abbiano maturato almeno 8 anni di servizio in azienda e la sua misura è pari al massimo al 70% del trattamento di fine rapporto accumulato alla data di richiesta; l’anticipo può essere ottenuto una sola volta nel corso del rapporto di lavoro a fronte di motivi ben individuati (acquisto prima casa, cure mediche, etc.). Condizioni di miglior favore possono essere previste dai contratti collettivi o da patti individuali.

Secondo la normativa italiana, il TFR è iscritto in bilancio per un controvalore pari a quanto maturato da ciascun dipendente alla data del bilancio stesso.

Ciò che viene accantonato corrisponde quindi all’importo che dovrebbe essere versato ai dipendenti, nell’ipotesi in cui tutti risolvano il contratto di lavoro a tale data.

Con l’introduzione del D.Lgs. n. 124/93 è stata prevista la possibilità di destinare quote di TFR per il finanziamento della previdenza complementare. In tale ambito la legge finanziaria 2007 ha anticipato al 2007 la decorrenza della nuova normativa sulla Previdenza Complementare prevista dal D.Lgs. n. 252 del 5.12.2005 attuando la Riforma Previdenziale ivi prevista.

Tale riforma prevede, *inter alia*, che a partire dal 1 Gennaio 2007 l’accantonamento annuo dei partecipanti che hanno deciso di non destinare tale accantonamento ad un fondo pensione è trasferito, per le Società con in media almeno 50 dipendenti nel corso del 2006, (situazione in cui ricadeva la Banca) ad un Fondo di Tesoreria speciale costituito presso l’INPS. L’obbligazione relativa a tale quota di prestazione viene quindi interamente trasferita al fondo.

### Metodologia valutativa adottata

La valutazione attuariale del TFR, effettuata a gruppo chiuso, è realizzata in base alla metodologia dei “benefici maturati” mediante il criterio “*Projected Unit Credit*”(PUC) come previsto ai paragrafi 64-66 dello IAS 19.

Alla luce della sostanziale “esternalizzazione” del Fondo TFR di cui sopra, ai fini della valutazione attuariale delle quote “residuali” non trasferite all’esterno, si è delineata una metodologia di calcolo che può essere schematizzata nelle seguenti fasi:

- proiezione fino all’epoca aleatoria di corresponsione per ciascun dipendente del TFR, già accantonato al 31.12.2006 e rivalutato alla data di valutazione;
- determinazione per ciascun dipendente dei pagamenti probabilizzati di TFR di cui sopra che dovranno essere effettuati dalla Società in caso di uscita del dipendente causa licenziamento, dimissioni, inabilità, morte e pensionamento nonché a fronte di richiesta di anticipi;
- attualizzazione, alla data di valutazione, di ciascun pagamento probabilizzato.

Di fatto quindi non computando più le future quote di TFR che verranno maturate fino all’epoca aleatoria di corresponsione, non sussiste la necessità del riproporzionamento, per ciascun dipendente, delle prestazioni maturate.

Il modello attuariale di riferimento per la valutazione del TFR, nonché dei premi di anzianità, poggia su diverse ipotesi sia di tipo demografico che economico.

Per alcune delle ipotesi utilizzate, ove possibile, si è fatto esplicito riferimento all’esperienza diretta della Società, per le altre si è tenuto conto della *best practice* di riferimento.

Si riportano di seguito le basi tecniche economiche/attuariali utilizzate:

- tasso annuo di attualizzazione pari al 3,39% - utilizzato per la determinazione del valore attuale dell’obbligazione. Detto tasso è stato determinato, coerentemente con il par. 78 dello IAS 19, con riferimento all’indice IBoxx Eurozone Corporate A 10+ (in linea con la duration del collettivo in esame);
- tasso annuo di incremento del TFR pari al 3,00% - calcolato, come previsto dall’art. 2120 del Codice Civile, pari al 75% dell’inflazione più 1,5 punti percentuali;
- tasso annuo di inflazione assunto pari al 2,00%;
- tasso di decesso - desunto dalle tabelle di mortalità RG48 pubblicate dalla Ragioneria Generale dello Stato;
- tasso di inabilità – desunto dalle tavole INPS distinte per età e sesso;
- tasso di pensionamento – assunto pari al 100% al raggiungimento dei requisiti richiesti per i dipendenti iscritti all A.G.O.(Assicurazione Generale Obbligatoria);
- incremento annuo retribuzioni per dirigenti 2,50%, per impiegati e quadri: 1,00%;
- frequenze annue di anticipazioni e turnover – pari rispettivamente al 2,00% ed al 1,00% - desunte dalle esperienze storiche della Società e dalle frequenze scaturenti dell’esperienza della Società indipendente incaricata del calcolo attuariale - Managers & Partners Spa di Roma.



**Descrizione degli importi iscritti in Bilancio e collegati al piano**
*TFR*

Saldo Iniziale 01.01.2013	6.201
Service cost	
Interest Cost	292
Benefits Paid	-477
Transfers in /out	
Actuarial Gains/Losses	-289
<b>saldo finale del fondo al 31/12/2013</b>	<b>5.727</b>

**Legenda:**

**Service cost:** valore attuale atteso delle prestazioni pagabili in futuro relativo all'attività prestata nel periodo corrente.

**Interest cost:** interessi su quanto accantonato all'inizio del periodo e sui corrispondenti movimenti riferiti al periodo osservato.

**Benefits paid e transfers in/out:** pagamenti ed eventuali trasferimenti in entrata e in uscita relativi al periodo di riferimento che danno luogo all'utilizzo della passività accantonata.

La riconciliazione tra la valutazione IAS 19 Revised ed il Fondo TFR Civilestico al 31/12/2013 è di seguito descritta:

Saldo del fondo al 31.12.2013	5.727
TFR civilestico al 31.12.2013	6.092
<b>Surplus/Deficit</b>	<b>365</b>

**Analisi di sensitività e altre informazioni aggiuntive**

	<i>Tasso di turnover</i>		<i>Tasso annuo di inflazione</i>		<i>Tasso annuo di attualizzazione</i>	
	+1,00%	-1,00%	+0,25%	-0,25%	+0,25%	-0,25%
Valore attuale atteso delle prestazioni	5.744	5.709	5.811	5.645	5.606	5.853
Differenza con valore attuale atteso 2013	(17)	18	(84)	82	121	(126)

**Altre informazioni aggiuntive:**

- Il contributo per l'esercizio successivo è nullo;
- Indicazione della durata media finanziaria (duration) del piano = 9,3 anni;
- Erogazioni previste nei prossimi 5 anni come da seguente tabella:

<i>Anni</i>	<i>Erogazioni previste</i>
2014	311
2015	384
2016	502
2017	237
2018	546

**SEZIONE 12 - FONDI PER RISCHI ED ONERI - VOCE 120**
**12.1 Fondi per rischi ed oneri: composizione**

Voci/Componenti	31.12.2013	31.12.2012	var % 2013/12
1. Fondi di quiescenza aziendali	1.539	1.815	-15,21
2. Altri fondi per rischi ed oneri	7.362	8.605	-14,45
2.1 controversie legali	2.712	3.184	-14,82
2.2 oneri per il personale	2.890	3.685	-21,57
2.3 altri	1.760	1.736	1,38
<b>Totale</b>	<b>8.901</b>	<b>10.420</b>	<b>-14,58</b>

**12.2 Fondi per rischi ed oneri variazioni annue**

	<i>Fondi di Quiescenza</i>	<i>Altri Fondi</i>	<i>Totale</i>
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>1.815</b>	<b>8.605</b>	<b>10.420</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>44</b>	<b>3.571</b>	<b>3.615</b>
B.1 Accantonamento dell'esercizio		3.571	3.571
B.2 Variazioni dovute al passare del tempo	44		
B.3 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto			
B.4 Altre variazioni			
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>320</b>	<b>4.814</b>	<b>5.134</b>
C.1 Utilizzo nell'esercizio	220	4.704	4.924
C.2 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto			
C.3 Altre variazioni	100	110	
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>1.539</b>	<b>7.362</b>	<b>8.901</b>

**12.3 Fondi di quiescenza aziendali a benefici definiti**
**Illustrazione delle caratteristiche del fondo e dei relativi rischi**

Trattasi di un fondo, integrativo al trattamento INPS, senza autonomia giuridico-patrimoniale che rientra quale debito dell'azienda verso gli iscritti, nel complessivo patrimoniale aziendale. Ad oggi risultano iscritti n. 27 ex dipendenti o aventi diritto (invariati rispetto all'anno precedente).

I valori espressi in bilancio sono stati recepiti dalla relazione attuariale della società esterna, autonoma e indipendente, Managers and Partners S.p.A di Roma.

**Ipotesi adottate per le valutazioni attuariali del Fondo**

Sono state adottate le seguenti ipotesi demografiche e d economiche – finanziarie:

- probabilità di decesso dei pensionati diretti, indiretti e di reversibilità desunto dalle tabelle di mortalità RG48 elaborata e pubblicata dalla Ragioneria Generale dello Stato;
- probabilità di decesso dei pensionati per invalidità assoluta e permanente desunto dalla tavola utilizzata nel modello INPS per le proiezioni al 2010;
- tasso annuo di attualizzazione 2,77%;
- tasso annuo di inflazione 2,00%;
- tasso annuo di rivalutazione della pensione INPS 1,80%;
- tasso annuo di rivalutazione della pensione Fondo 1,80%.

I risultati delle valutazioni attuariali, ottenuti sulla base delle ipotesi adottate e delle informazioni relative alle erogazioni dell'anno vengono di seguito evidenziate:

### 12.3 Fondi di quiescenza aziendali a benefici definiti

Fondo Integrativo Pensione (F.I.P.)	
Saldo Iniziale 01.01.2013	1.815
Service cost	
Interest Cost	45
Benefits Paid	-220
Transfers in /out	
Actuarial Gains/Losses	-101
<b>saldo finale del fondo al 31/12/2013</b>	<b>1.539</b>

#### Legenda:

**Service cost:** valore attuale atteso delle prestazioni pagabili in futuro relativo all'attività prestata nel periodo corrente.

**Interest cost:** interessi su quanto accantonato all'inizio del periodo e sui corrispondenti movimenti riferiti al periodo osservato.

**Benefits paid e transfers in/out:** pagamenti ed eventuali trasferimenti in entrata e in uscita relativi al periodo di riferimento che danno luogo all'utilizzo della passività accantonata.

#### Analisi di sensitività e altre informazioni

Per quanto concerne l'analisi di sensitività è stata determinato il valore della passività IAS a seguito dell'aumento e della riduzione del tasso annuo di attualizzazione e del tasso annuo di inflazione rispettivamente dello 0,25%. Di seguito i risultati:

	<i>Tasso annuo di inflazione</i>		<i>Tasso annuo di attualizzazione</i>	
	+0,25%	-0,25%	+0,25%	-0,25%
Valore attuale atteso delle prestazioni	1.563	1.515	1.515	1.563
Differenza con valore attuale atteso 2013	(24)	24	24	(24)

- Il contributo per l'esercizio successivo è nullo;
- Indicazione della durata media finanziaria (duration) del piano = 6,2 anni per i dipendenti del credito 10,2 per i dipendenti dell'ex esattoria.

### 12.4 Fondi per rischi ed oneri: altri fondi

Gli "altri fondi" sono distinti in:

- cause con rischio di sopravvenienze passive (revocatorie, anatocismo, titoli, etc.) per le quali il rischio di soccombenza è stato valutato dai legali della banca come "probabile";
- altri rischi di sopravvenienza passiva collegati alla cessione ad Equitalia dell'ex società di concessione tributi SORIT S.p.A.;
- altri oneri riferiti a convenzioni di tesoreria, beneficenza e oneri per il personale.

**SEZIONE 14 - PATRIMONIO DELL'IMPRESA - VOCI 130, 150, 160, 170, 180, 190 E 200**
**14.1 "Capitale" e "Azioni proprie": composizione**

Il capitale sociale ammonta a 174.660 mila euro suddiviso in 29.110.000 azioni del valore nominale di 6 euro ciascuna. Alla data di riferimento del presente Bilancio in portafoglio erano presenti 138.433 azioni per un controvalore di 3,36 milioni di euro.

**14.2 Capitale - Azioni proprie: variazioni annue**

Voci / Tipologie	<i>Ordinarie</i>	<i>Altre</i>
<b>A. Azioni esistenti all'inizio dell'esercizio</b>	<b>29.110.000</b>	
- interamente liberate	29.110.000	
- non interamente liberate		
A.1 Azioni proprie (-)	-50.000	
<b>B.2 Azioni in circolazione: esistenze iniziali</b>	<b>29.060.000</b>	
<b>B. Aumenti</b>	<b>35.036</b>	
B.1 Nuove emissioni		
- <b>a pagamento</b>		
- operazioni di aggregazioni di imprese		
- conversione di obbligazioni		
- esercizio di warrant		
- altre		
- <b>a titolo gratuito</b>		
- a favore dei dipendenti		
- a favore degli amministratori		
- altre		
B.2 Vendita di azioni proprie	35.036	
B.3 Altre variazioni		
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>123.469</b>	
C.1 Annullamento		
C.2 Acquisto di azioni proprie	123.469	
C.3 Operazioni di cessioni di imprese		
C.4 Altre variazioni		
<b>D. Azioni in circolazione: rimanenze finali</b>	<b>28.971.567</b>	
D.1 Azioni proprie (+)	138.433	
D.2 Azioni esistenti alla fine dell'esercizio	29.110.000	
- interamente liberate	29.110.000	
- non interamente liberate		

#### 14.4 Riserve di utili: altre informazioni

Le riserve ammontano a 181.609 mila euro ed includono:

- a) riserva legale 37.766 mila euro;
- b) riserva statutaria 93.460 mila euro;
- c) riserva ex D.Lgs. 124/99 26 mila euro;
- d) effetto generato in sede di transizione agli IAS 47.519 mila euro (di cui 6,13 milioni per effetto del riallineamento tra valori fiscali e civili degli immobili in proprietà);
- e) riserva plusvalenze vendita partecipazioni under common control 2.357 mila euro;
- f) riserva TFR IAS 19 revised 448 mila euro;
- g) riserva di utili portati a nuovo 33 mila euro.

#### ALTRE INFORMAZIONI

##### 1. Garanzie rilasciate e impegni

Operazioni	<i>Importo</i> 31.12.2013	<i>Importo</i> 31.12.2012
<b>1. Garanzie rilasciate di natura finanziaria</b>	<b>20.501</b>	<b>20.475</b>
a) Banche	15.412	15.667
b) Clientela	5.089	4.808
<b>2. Garanzie rilasciate di natura commerciale</b>	<b>272.932</b>	<b>270.445</b>
a) Banche	196	110
b) Clientela	272.736	270.335
<b>3. Impegni irrevocabili a erogare fondi</b>	<b>160.213</b>	<b>151.305</b>
<b>a) Banche</b>	<b>4.343</b>	<b>2.914</b>
i) a utilizzo certo	4.343	2.914
ii) a utilizzo incerto		
<b>b) Clientela</b>	<b>155.870</b>	<b>148.391</b>
i) a utilizzo certo	59.791	10.027
ii) a utilizzo incerto	96.079	138.364
<b>4. Impegni sottostanti a derivati su crediti: vendite di protezione</b>		
<b>5. Attività costituite in garanzia di obbligazioni di terzi</b>	<b>17.368</b>	<b>18.325</b>
<b>6. Altri impegni</b>	<b>1.277</b>	<b>7.184</b>
<b>Totale</b>	<b>472.291</b>	<b>467.734</b>

## 2. Attività costituite in garanzia di proprie passività ed impegni

Portafogli	<i>Importo</i> <i>31.12.2013</i>	<i>Importo</i> <i>31.12.2013</i>
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	189.898	
2. Attività finanziarie valutate al fair value		
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	526.989	453.962
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	126.646	80.506
5. Crediti verso banche	109.566	
6. Crediti verso clientela		2.343
7. Attività materiali		

## 3. Informazioni sul leasing operativo

La Banca non ha in essere operazione della specie

## 4. Gestione e intermediazione per conto terzi

Tipologia servizi	<i>Importo</i>
<b>1. Esecuzione di ordini per conto della clientela</b>	<b>73</b>
a) Acquisti	-
1. regolati	
2. non regolati	
b) Vendite	73
1. regolate	73
2. non regolate	
<b>2. Gestioni di portafogli</b>	<b>242.030</b>
a) Individuali	242.030
b) Collettive	
<b>3. Custodia e amministrazione di titoli</b>	<b>5.557.272</b>
a) Titoli di terzi in deposito: connessi con lo svolgimento di banca depositaria (escluse le gestioni di portafogli)	
1. titoli emessi dalla banca che redige il bilancio	
2. altri titoli	
b) Titoli di terzi in deposito (escluse gestioni portafogli): altri	4.071.336
1. titoli emessi dalla banca che redige il bilancio	1.390.208
2. altri titoli	2.681.128
c) titoli di terzi depositati presso terzi	3.415.034
d) titoli di proprietà depositati presso terzi	1.485.936
<b>4. Altre Operazioni</b>	
<b>Totale</b>	<b>5.799.375</b>

**PARTE C - INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO**
**SEZIONE 1 - GLI INTERESSI - VOCI 10 e 20**
**1.1 Interessi attivi e proventi assimilati: composizione**

Voci/Forme tecniche	Titoli di debito	Finanz.	Altre operazioni	Totale 31.12.2013	Totale 31.12.2012	var. % 2013/12
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	1.926		1.603	3.529	4.509	-21,73
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita	15.545			15.545	20.521	-24,25
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	4.738			4.738	5.888	-19,53
4. Crediti verso banche	2.009	1.863		3.872	3.730	3,81
5. Crediti verso clientela	22	108.909		108.931	115.254	-5,49
6. Attività finanziarie valutate al fair value				-	-	-
7. Derivati di copertura			1.452	1.452	1.034	40,43
8. Altre attività	X	X	1	1	59	-98,31
<b>Totale</b>	<b>24.240</b>	<b>110.772</b>	<b>3.056</b>	<b>138.068</b>	<b>150.995</b>	<b>-8,56</b>

Gli interessi relativi a “attività finanziarie di negoziazione” “altre operazioni” si riferiscono ai differenziali su contratti di interest rate swap con controparti creditizie. Nel 2012 ammontavano a 1.389 mila euro.

**Rapporti con le società del Gruppo**
**Argentario S.p.A.**

Attività finanziarie disponibili per la vendita	2.920	mila euro
Crediti verso clientela (rapporto di c/c)	339	mila euro

**Banca di Imola S.p.A.**

Attività finanziarie detenute per la negoziazione	1	migliaio di euro
Crediti verso Banche (liquidazione depositi)	462	mila euro
Crediti verso Banche (pronti contro termine)	802	mila euro

**Banco di Lucca e del Tirreno S.p.A.**

Attività finanziarie detenute per la negoziazione	6	mila euro
Crediti verso Banche (liquidazione depositi)	88	mila euro
Crediti verso Banche (c/c reciproci)	2	mila euro
Crediti verso Banche (pronti contro termine)	62	mila euro

**Sorit S.p.A.**

Crediti verso clientela (rapporto di c/c)	671	mila euro
---	-----	-----------

**Italcredi S.p.A.**

Crediti verso clientela (finanziamenti)	3.754	mila euro
Crediti verso clientela (rapporto di c/c)	1	migliaio di euro

## Rapporti con Società Consolidate proporzionalmente

### Consultinvest Asset Management SGR S.p.A.

Crediti verso clientela (rapporto di c/c)	109	mila euro
Crediti verso clientela (finanziamenti)	133	mila euro

## 1.2 Interessi Attivi e proventi assimilati: differenziali relativi alle operazioni di copertura

Voci	31.12.2013	31.12.2012
A. Differenziali positivi relativi a operazioni di copertura	1.457	1.472
B. Differenziali negativi relativi a operazioni di copertura	5	438
<b>C. Saldo (A-B)</b>	<b>1.452</b>	<b>1.034</b>

Alla data di riferimento risultano due posizioni di “copertura” di altrettanti prestiti obbligazionari emessi dalla Cassa per un valore nominale residuo di 45,85 milioni di euro.

Secondo lo IAS 39 le operazioni rientrano nella Fair value hedge in quanto l’obiettivo è quello di coprire l’esposizione alla variazione del fair value delle obbligazioni al rischio di tasso e suscettibile di incidere sul conto economico.

Il requisito fondamentale affinché si possa applicare l’*hedge accounting* è l’efficacia della copertura intesa come capacità dello strumento di copertura di compensare con le sue variazioni di fair value quelle dello strumento coperto.

### 1.3.1 Interessi attivi su attività finanziarie in valuta

Gli interessi attivi e proventi assimilati maturati su attività finanziarie in valuta risultano pari a 243 mila euro e sono stati prodotti per 31 mila euro da rapporti con banche e per 212 mila euro da rapporti con clienti.

## 1.4 Interessi passivi ed oneri assimilati: composizione

Voci/Forme tecniche	Debiti	Titoli	Altre operazioni	Totale 31.12.2013	Totale 31.12.2012	var. % 2013/12
1. Debito verso banche centrali	4.409	X		4.409	6.156	-28,38
2. Debiti verso banche	74	X		74	197	-62,44
3. Debiti verso clientela	20.813	X		20.813	21.779	-4,44
4. Titoli in circolazione	X	31.059		31.059	29.834	4,11
5. Passività finanziarie di negoziazione						
6. Passività finanziarie valutate al fair value		3.118		3.118	2.767	12,69
7. Altre passività e fondi	X	X				
8. Derivati di copertura	X	X				
<b>Totale</b>	<b>25.296</b>	<b>34.177</b>		<b>59.473</b>	<b>60.733</b>	<b>-2,07</b>



Gli Interessi passivi verso banche centrali rappresentano l'importo riconosciuto alla Banca Centrale Europea collegato alle due operazioni di rifinanziamento a medio termine (LTRO - *Long Term Refinancing Operations*). L'utilizzo parziale della liquidità da parte delle banche del Gruppo ha prodotto, quale recupero dalle stesse, interessi attivi, appostati a voce 10 del conto economico, rispettivamente di:

- 454 mila euro per Banca di Imola S.p.A.;
- 53 mila euro per Banco di Lucca e del Tirreno S.p.A..

### Rapporti con le società del Gruppo

#### Banca di Imola S.p.A.

Debiti verso banche (liquidazione c/c reciproci)	2	mila euro
Debiti verso banche (Riserva obbligatoria)	44	mila euro
Debiti verso banche (liquidazione depositi)	2	mila euro

#### Banco di Lucca e del Tirreno S.p.A.

Debiti verso banche (Riserva obbligatoria)	7	mila euro
--	---	-----------

#### 1.6.1 Interessi passivi su passività finanziarie in valuta

Gli interessi passivi e oneri assimilati maturati su passività in valuta risultano pari a 84 mila euro e sono stati prodotti da depositi di banche per 1 migliaio di euro e da clientela per 83 mila euro.

#### 1.6.2 Interessi passivi su passività per operazioni di locazione finanziaria

Sono ricompresi nei "debiti verso clientela" e ammontano a 75 mila euro: sono relativi a 7 immobili di cui sei ad uso funzionale e uno a scopo investimento.

**SEZIONE 2 - LE COMMISSIONI - VOCI 40 E 50**
**2.1 Commissioni attive: composizione**

Tipologia servizi/Valori	<i>Totale</i> 31.12.2013	<i>Totale</i> 31.12.2012	<i>var. %</i> 2013/12
a) garanzie rilasciate	2.202	1.729	27,36
b) derivati su crediti			
c) servizi di gestione, intermediazione e consulenza:	15.403	14.484	6,34
1. Negoziazione di strumenti finanziari	15	19	-21,05
2. Negoziazione di valute	109	107	1,87
3. Gestioni portafogli	2.309	2.380	-2,98
3.1 individuali	2.309	2.380	
3.2 collettive			
4. Custodia ed amministrazione di titoli	5.730	4.882	17,37
5. Banca depositaria			
6. Collocamento di titoli	342	180	90,00
7. Attività di ricezione e trasmissione di ordini	1.192	1.357	-12,16
8. Attività di consulenza			
8.1 in materia di investimenti			
8.2 in materia di struttura finanziaria			
9. Distribuzione di servizi di terzi	5.706	5.559	2,64
9.1 gestioni di portafogli			
9.1.1 individuali			
9.1.2 collettive			
9.2 prodotti assicurativi	4.268	4.233	0,83
9.3 altri prodotti	1.438	1.326	8,45
d) servizi di incasso e pagamento	5.936	6.100	-2,69
e) servizi di servicing per operazioni di cartolarizzazione			
f) servizi per operazioni di factoring			
g) esercizio di esattorie e ricevitorie			
h) attività di gestione di sistemi multilaterali di negoziazione			
i) tenuta e gestione dei conti correnti	18.358	22.619	-18,84
j) altri servizi	2.894	2.722	6,32
<b>Totale</b>	<b>44.793</b>	<b>47.654</b>	<b>-6,00</b>

**Rapporti con le società del Gruppo**
**Argentario S.p.A.**

Tenuta e gestione dei conti correnti

96 mila euro

**Banca di Imola S.p.A.**

Gestioni patrimoniali individuali

70 mila euro

Servizi di incasso e pagamento

5 mila euro

Altri servizi

850 mila euro

**Banco di Lucca e del Tirreno S.p.A.**

Gestioni patrimoniali individuali	4 mila euro
Servizi di incasso e pagamento	1 migliaio di euro
Altri servizi	97 mila euro

**Sorit S.p.A.**

Garanzie rilasciate	29 mila euro
Servizi di incasso e pagamento	89 mila euro
Tenuta e gestione dei conti correnti	51 mila euro
Altri servizi (canoni locazione P.O.S.)	2 mila euro

**Italcredi S.p.A.**

Distribuzione prodotti di terzi (altri)	55 mila euro
Tenuta e gestione dei conti correnti	7 mila euro
Altri servizi (canone home banking)	1 migliaio di euro

**Rapporti con Società Consolidate proporzionalmente**
**Consultinvest Asset Management SGR S.p.A.**

Custodia e amministrazione titoli	3.795 mila euro
Tenuta e gestione dei conti correnti	36 mila euro

## 2.2 Commissioni attive: canali distributivi dei prodotti e servizi

Canali/Valori	31.12.2013	31.12.2012	var. % 2013/12
<b>a) presso propri sportelli:</b>	<b>8.357</b>	<b>8.119</b>	<b>2,93</b>
1. Gestioni di portafogli	2.309	2.380	-2,98
2. Collocamento di titoli	342	180	90,00
3. Servizi e prodotti di terzi	5.706	5.559	2,64
<b>b) offerta fuori sede:</b>			
1. Gestioni di portafogli			
2. Collocamento di titoli			
3. Servizi e prodotti di terzi			
<b>c) altri canali distributivi:</b>			
1. Gestioni di portafogli			
2. Collocamento di titoli			
3. Servizi e prodotti di terzi			

## 2.3 Commissioni passive: composizione

Servizi/Valori	31.12.2013	31.12.2012	var. % 2013/12
a) garanzie ricevute	5	4	25,00
b) derivati su crediti			
c) servizi di gestione e intermediazione:	744	903	-17,61
1. Negoziazione di strumenti finanziari	174	201	-13,43
2. Negoziazione di valute			
3. Gestioni di portafogli:	326	458	-28,82
3.1 proprie			
3.2 delegate da terzi	326	458	-28,82
4. Custodia ed amministrazione di titoli	176	177	-0,56
5. Collocamento di strumenti finanziari	68	67	1,49
6. Offerta fuori sede di strumenti finanziari, prodotti e servizi			
d) servizi di incasso e pagamento	793	793	-
e) altri servizi	3.284	3.033	8,28
<b>Totale</b>	<b>4.826</b>	<b>4.733</b>	<b>1,96</b>

Si segnala che la voce e) altri servizi comprende 2.843 mila euro (2.620 nel 2012) relativi a commissioni pagate al Ministero dell'Economia e Finanze per la garanzia prestata su nostri titoli obbligazionari utilizzati per l'operazione di finanziamento in BCE. Come nel caso degli interessi passivi, l'utilizzo parziale della liquidità da parte delle banche del Gruppo, ha prodotto, quale recupero dalle stesse, commissioni attive, appostate a voce 40 del conto economico, rispettivamente di:

- 821 mila euro per Banca di Imola S.p.A;
- 95 mila euro per Banco di Lucca e del Tirreno S.p.A..

**Rapporti con le società del Gruppo**
**Banca di Imola S.p.A.**

Gestioni portafogli	230 mila euro
Altri servizi	32 mila euro

**Banco di Lucca e del Tirreno S.p.A.**

Gestioni portafogli	16 mila euro
---------------------	--------------

**Sorit S.p.A.**

Altri servizi	1 migliaio di euro
---------------	--------------------

**SEZIONE 3 - DIVIDENDI E PROVENTI SIMILI - VOCE 70**
**3.1 Dividendi e proventi simili: composizione**

Voci/Proventi	Totale 31.12.2013		Totale 31.12.2012		var: % 2013/12
	Dividendi	Proventi da quote di O.I.C.R.	Dividendi	Proventi da quote di O.I.C.R.	
A. Attività finanziarie detenute per la negoziazione					
B. Attività finanziarie disponibili per la vendita	298		254		17,32
C. Attività finanziarie valutate al fair value					
D. Partecipazioni	5.100	X	5.697	X	-10,48
<b>Totale</b>	<b>5.398</b>		<b>5.951</b>		<b>-9,28</b>

I dividendi da partecipazioni ricomprendono il dividendo di Argentario S.p.A per 4.268 mila euro e di C.S.E. s.c.r.l. per 832 mila euro.

**SEZIONE 4 - IL RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI NEGOZIAZIONE - VOCE 80**
**4.1 Risultato netto dell'attività di negoziazione: composizione**

Operazioni/Componenti reddituali	Plusvalenze (A)	Utili da negoziazione (B)	Minusvalenze (C)	Perdite da negoziazione (D)	Risultato netto [(A+B)-(C+D)]
<b>1. Attività finanziarie di negoziazione</b>	<b>182</b>	<b>372</b>	<b>145</b>	<b>165</b>	<b>244</b>
1.1 Titoli di Debito	182	368	145	51	354
1.2 Titoli di Capitale		2		19	-17
1.3 Quote di O.I.C.R		2		95	-93
1.4 Finanziamenti					
1.5 Altre					
<b>2. Passività finanziarie di negoziazione:</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
2.1 Titoli di debito					
2.2 Debiti					
2.3 Altre					
<b>3. Attività e passività finanziarie: differenze di cambio</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>412</b>
<b>4. Strumenti derivati</b>	<b>5.591</b>	<b>6.199</b>	<b>4.254</b>	<b>6.592</b>	<b>944</b>
4.1 Derivati finanziari:	5.591	6.199	4.254	6.592	944
- Su titoli di debito e tassi di interesse	5.591	6.199	4.254	6.592	944
- Su titoli di capitale e indici azionari					
- Su valute e oro	X	X	X	X	
- Altri					
4.2 Derivati su crediti					
<b>Totale</b>	<b>5.773</b>	<b>6.571</b>	<b>4.399</b>	<b>6.757</b>	<b>1.600</b>

**SEZIONE 5 - IL RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI COPERTURA - VOCE 90**
**5.1 Risultato netto dell'attività di copertura: composizione**

Componenti reddituali/Valori	<i>Totale</i> 31.12.2013	<i>Totale</i> 31.12.2012
<b>A. Proventi relativi a:</b>		
A.1 Derivati di copertura del fair value		1.455
A.2 Attività finanziarie coperte (fair value)		
A.3 Passività finanziarie coperte (fair value)	1.542	
A.4 Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari		
A.5 Attività e passività in valuta		
<b>Totale proventi dell'attività di copertura (A)</b>	<b>1.542</b>	<b>1.455</b>
<b>B. Oneri relativi a:</b>		
B.1 Derivati di copertura del fair value	1.725	
B.2 Attività finanziarie coperte (fair value)		
B.3 Passività finanziarie coperte (fair value)		1.405
B.4 Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari		
B.5 Attività e passività in valuta		
<b>Totale oneri dell'attività di copertura (B)</b>	<b>1.725</b>	<b>1.405</b>
<b>C. Risultato netto dell'attività di copertura (A-B)</b>	<b>(183)</b>	<b>50</b>

L'iscrizione a conto economico delle valutazioni positive e negative rispettivamente di due Interest Rate Swap e di altrettanti prestiti obbligazionari emessi dalla Cassa deriva dal superamento dei test di efficacia così come richiesto dallo IAS 39 per l'applicazione dell'Hedge Accounting.

**SEZIONE 6 - UTILI (PERDITE) DA CESSIONE/RIACQUISTO - VOCE 100**
**6.1 Utili (Perdite) da cessione/riacquisto: composizione**

Voci/Componenti reddituali	<i>Totale</i> 31.12.2013			<i>Totale</i> 31.12.2012			<i>Var%</i> 2013/12
	<i>Utile</i>	<i>Perdita</i>	<i>Risultato netto</i>	<i>Utile</i>	<i>Perdita</i>	<i>Risultato netto</i>	
<b>Attività finanziarie</b>							
1. Crediti verso banche							
2. Crediti verso clientela	1		1				
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	19.208	1.279	17.929	2.799	769	2.030	n.s.
3.1 Titoli di debito	7.657	1.279	6.378	2.728	765	1.963	n.s.
3.2 Titoli di capitale	11.551		11.551				
3.3 Quote di O.I.C.R.				71	4	67	
3.4 Finanziamenti							
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza							
<b>Totale attività</b>	<b>19.209</b>	<b>1.279</b>	<b>17.930</b>	<b>2.799</b>	<b>769</b>	<b>2.030</b>	<b>n.s.</b>
<b>Passività finanziarie</b>							
1. Debiti verso banche							
2. Debiti verso clientela							
3. Titoli in circolazione	121	203	(82)	89	155	(66)	n.s.
<b>Totale passività</b>	<b>121</b>	<b>203</b>	<b>(82)</b>	<b>89</b>	<b>155</b>	<b>(66)</b>	<b>n.s.</b>



**SEZIONE 7 - IL RISULTATO NETTO DELLE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE - VOCE 110**
**7.1 Variazione netta di valore delle attività/passività finanziarie valutate al fair value: composizione**

Operazioni/Componenti reddituali	<i>Plusvalenze</i> (A)	<i>Utili da realizzo</i> (B)	<i>Minusvalenze</i> (C)	<i>Perdite da realizzo</i> (D)	<i>Risultato netto</i> [(A+B)-(C+D)]
<b>1. Attività finanziarie di negoziazione</b>					
1.1 Titoli di Debito					
1.2 Titoli di Capitale					
1.3 Quote di O.I.C.R					
1.4 Finanziamenti					
<b>2. Passività finanziarie</b>	<b>2.571</b>	<b>439</b>			<b>3.010</b>
2.1 Titoli in circolazione	2.571	439			3.010
2.2 Debiti verso Banche					
2.3 Debiti verso clientela					
<b>3. Attività e passività finanziarie in valuta differenze di cambio</b>	X	X	X	X	
<b>4. Derivati creditizi e finanziari</b>			<b>1.603</b>		<b>(1.603)</b>
<b>Totale</b>	<b>2.571</b>	<b>439</b>	<b>1.603</b>		<b>1.407</b>

Le plusvalenze e le minusvalenze sono relative alla valutazione al fair value dei prestiti obbligazionari (fair value option) e degli Interest rate swap collegati ai predetti titoli.

**SEZIONE 8 - LE RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE PER DETERIORAMENTO - VOCE 130**
**8.1 Rettifiche di valore nette per deterioramento di crediti: composizione**

Operazioni / Componenti reddituali	Rettifiche di valore (1)		Riprese di valore (2)				Totale 31.12.13	Totale 31.12.12	Var % 2013/12
	Specifiche		Specifiche		di				
	Canc.	Altre	di portafoglio	da interessi	altre riprese	di portafoglio	da interessi	altre riprese	
A. Crediti verso banche									
- Finanziamenti									
- Titoli di Debito									
B. Crediti verso clientela	372	58.365		5.935	17.753		(35.049)	(43.129)	(18,73)
Crediti deteriorati acquistati									
- Finanziamenti			X					X	
- Titoli di Debito			X					X	
Altri crediti	372	58.365		5.935	17.753		(35.049)	(43.129)	(18,73)
- Finanziamenti	372	58.365		5.922	17.753		(35.062)	(43.137)	(18,72)
- Titoli di Debito				13			13	8	(62,50)
<b>C. Totale</b>	<b>372</b>	<b>58.365</b>		<b>5.935</b>	<b>17.753</b>		<b>(35.049)</b>	<b>(43.129)</b>	<b>(18,73)</b>

Si segnala che nel corso del 2013 sono stati effettuati passaggi a perdite per un valore nominale di 4,211 milioni, che al netto dei fondi rettificativi accantonati negli anni precedenti hanno inciso a conto economico per 372 mila euro.

**8.4 Rettifiche di valore nette per deterioramento di altre operazioni finanziarie: composizione**

Operazioni /Componenti reddituali	Rettifiche di valore (1)		Riprese di valore (2)				Totale 31.12.13	Totale 31.12.12
	Specifiche		Specifiche		di			
	Canc.	Altre	di portafoglio	da interessi	altre riprese	di portafoglio	da interessi	altre riprese
A. Garanzie Rilasciate	237	393					630	(14)
B. Derivati su Crediti								
C. Impegni ad erogare Fondi								
D. Altre operazioni								
<b>E. Totale</b>	<b>237</b>	<b>393</b>					<b>630</b>	<b>(14)</b>

Le rettifiche di valore comprendono la quota di competenza degli oneri conseguenti agli interventi già deliberati e ratificati dal F.I.T.D. e autorizzati dalla Banca d'Italia. Nello specifico la quota riferita agli esborsi di ammontare certo, in quanto rappresentano il livello minimo di escussione della garanzia, non

subordinato ad alcuna condizione trova allocazione nella colonna “cancellazioni”; gli eventuali esborsi, il cui ammontare, alla data di riferimento del Bilancio, risulta subordinato al verificarsi di determinate condizioni, trovano rappresentazione tra le rettifiche di valore specifiche “altre”.

## SEZIONE 9 - LE SPESE AMMINISTRATIVE - VOCE 150

### 9.1 Spese per il personale: composizione

Tipologia di Spese/Valori	<i>Totale</i> 31.12.2013	<i>Totale</i> 31.12.2013	<i>Var.%</i> 2013/12
1) Personale dipendente	41.521	41.565	-0,11
a) salari e stipendi	28.454	28.441	0,05
b) oneri sociali	7.170	6.928	3,49
c) indennità di fine rapporto			
d) spese previdenziali			
e) accantonamento al trattamento di fine rapporto del personale	305	269	13,38
f) accantonamento al fondo trattamento di quiescenza e obblighi simili:	44	65	-32,31
- a contribuzione definita			
- a benefici definiti	44	65	-32,31
g) versamenti ai fondi di previdenza complementare esterni	2.377	2.379	-0,08
- a contribuzione definita	2.377	2.379	-0,08
- a benefici definiti			
h) costi derivanti da accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali			
i) altri benefici a favore dei dipendenti	3.171	3.483	-8,96
2) Altro personale in attività	695	410	69,51
3) Amministratori e sindaci	1.217	1.198	1,59
4) Personale collocato a riposo			
5) Recupero di spese per dipendenti distaccati presso altre aziende	(679)	(790)	-14,05
6) Rimborsi di spese per dipendenti di terzi distaccati presso la società	931	937	-0,64
<b>Totale</b>	<b>43.685</b>	<b>43.320</b>	<b>0,84</b>

La voce “Altro personale in attività” comprende anche i compensi per contratti di somministrazione di lavoro effettuati da società terze per 662 mila euro (399 nel 2012).

La voce “Amministratori e sindaci” comprende compensi ad amministratori per 1.032 mila euro (1.011 nel 2012) e compensi al collegio sindacale per 185 mila euro (187 nel 2012).

## 9.2. Numero medio dei dipendenti per categoria

	<i>31.12.2013</i> <i>dato medio</i>	<i>31.12.2012</i> <i>dato medio</i>	<i>var:%</i> <i>2013/12</i>
Personale dipendente			
a) dirigenti	10	12	-16,67
b) quadri direttivi	178	175	1,71
c) restante personale dipendente	432	440	-1,82
Altro personale	12	8	50,00
<b>Totale</b>	<b>632</b>	<b>635</b>	<b>-0,47</b>

Nel numero del personale sono ricompresi i dipendenti distaccati presso la Cassa di Risparmio di Ravenna di altre Società ed esclusi quelli della Cassa distaccati in altre Società. I dipendenti part-time sono considerati al 50%. Il numero medio è calcolato come media ponderata dei dipendenti dove il peso è dato dal numero di mesi lavorati sull'anno.

## 9.3 Fondi di quiescenza aziendali a benefici definiti: totale costi

L'accantonamento dell'esercizio, pari alla rivalutazione del debito verso i dipendenti iscritti, ammonta, comprensivo dell'imposta dovuta dell'11%, a 305 mila euro.

## 9.4 Altri benefici a favore dei dipendenti

Ammontano a 3.171 mila euro e sono costituiti principalmente da accantonamento per il premio di rendimento riferito al 2013 in pagamento nell'anno 2014, costi relativi a corsi di formazione e a somme dovute a titolo di solidarietà.

**9.5. Altre spese amministrative: composizione**

Voci	<i>Totale</i> <i>31.12.2013</i>	<i>Totale</i> <i>31.12.2012</i>	<i>Var.%</i> <i>2013/12</i>
Spese telefoniche, postali e per trasmissione dati	1.737	1.627	6,76
Spese di manutenzione immobili e mobili	2.443	2.604	-6,18
Fitti e canoni passivi su immobili	2.255	2.350	-4,04
Spese di vigilanza, scorta valori e automezzi	891	868	2,65
Facchinaggio	251	316	-20,57
Compensi a professionisti	1.332	1.259	5,80
Spese legali e notarili	237	263	-9,89
Spese vario uso ufficio e libri giornali	413	536	-22,95
Servizio archivio	203	240	-15,42
Spese per utenze	1.219	1.296	-5,94
Pulizia locali	445	449	-0,89
Spese di pubblicità e rappresentanza	957	1.117	-14,32
Spese elaborazione elettroniche presso CSE	3.548	3.589	-1,14
Canoni hardware e software	2.439	2.035	19,85
Premi assicurativi	352	348	1,15
Costi per cartolarizzazione	126	115	9,57
Contributi associativi	324	243	33,33
Spese diverse	324	403	-19,60
<b>Totale senza imposte indirette</b>	<b>19.496</b>	<b>19.658</b>	<b>-0,82</b>
Imposte indirette	8.530	6.972	22,35
<b>Totale altre spese amministrative</b>	<b>28.026</b>	<b>26.630</b>	<b>5,24</b>

**Rapporti con le società del Gruppo**
**Italcredi S.p.A.**

Compensi a professionisti

24 mila euro

**SEZIONE 10 - ACCANTONAMENTI NETTI AI FONDI PER RISCHI ED ONERI - VOCE 160**
**10.1 - Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri: composizione**

Ammontano a 934 mila euro e sono dovuti a:

- cause con rischio di sopravvenienze passive (revocatorie, titoli, etc.);
- rischi di sopravvenienza passiva collegati alla cessione ad Equitalia dell'ex società di riscossione tributi SORIT S.p.A.;
- oneri riferiti a convenzioni di tesoreria e fatture da ricevere.

**SEZIONE 11 - RETTIFICHE /RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ MATERIALI - VOCE 170**
**11.1 Rettifiche di valore nette su attività materiali: composizione**

Attività/Componente reddituale	<i>Ammortamento</i>	<i>Rettifiche di valore per deterioramento</i>	<i>Riprese di valore</i>	<i>Risultato netto</i>
	(A)	(B)	(C)	(A+B-C)
A. Attività materiali				
<b>A.1 Di proprietà</b>	<b>2.848</b>			<b>(2.848)</b>
- Ad uso funzionale	2.606			(2.606)
- Per investimento	242			(242)
<b>A.2 Acquisite in leasing finanziario</b>	<b>172</b>			<b>(172)</b>
- Ad uso funzionale	161			(161)
- Per investimento	11			(11)
<b>Totale</b>	<b>3.020</b>			<b>(3.020)</b>

Per una maggiore informativa si riporta di seguito la vita utile prevista per le varie categorie di attività materiali

*Vita Utile prevista per le varie categorie di Attività Materiali*

Edifici	50
Impianti e mezzi di sollevamento	12
Mobili e macchine ordinarie d'ufficio	7
Arredamento	5
Macchinari, apparecchi ed attrezzature varie	5
Banconi Blindati	3
Macchine elettromeccaniche ed elettroniche inclusi computers e sistemi di telefonia	3
Impianti di allarme, riprese fotografica, cinematografica e televisiva	3
Autovetture, motoveicoli e simili	3

**SEZIONE 12 - RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ IMMATERIALI  
- VOCE 180**
**12.1 Rettifiche di valore nette su attività immateriali: composizione**

Attività/Componente reddituale	<i>Ammortamento</i> (A)	<i>Rettifiche di valore per deterioramento</i> (B)	<i>Riprese di valore</i> (C)	<i>Risultato netto</i> (A+B-C)
A. Attività immateriali				
<b>A.1 Di proprietà</b>	<b>41</b>			<b>(41)</b>
- Generate internamente dall'azienda				
- Altre	41			(41)
<b>A.2 Acquisite in leasing finanziario</b>				
<b>Totale</b>	<b>41</b>			<b>(41)</b>

**SEZIONE 13 - GLI ALTRI ONERI E PROVENTI DI GESTIONE - VOCE 190**
**13.1 - Altri oneri di gestione: composizione**

Tipologia di Spesa/Valori	<i>Totale</i> 31.12.2013	<i>Totale</i> 31.12.2012	<i>Var.%</i> 2013/12
Ammortamento delle spese su migliorie beni di terzi	410	502	-18,33
Sopravvenienze passive	183	157	16,56
Interventi FITD	-	120	n.s.
Altri oneri	11	12	-8,33
<b>Totale</b>	<b>604</b>	<b>791</b>	<b>-23,64</b>

**13.2 - Altri proventi di gestione: composizione**

Tipologia di Spesa/Valori	<i>Totale</i> 31.12.2013	<i>Totale</i> 31.12.2012	<i>Var.%</i> 2013/12
Recupero spese bolli	6.959	5.192	34,03
Recupero imposta sostitutiva	561	725	-22,62
Recupero costi società del gruppo	3.311	3.253	1,78
Recupero spese postali	530	737	-28,09
Recupero spese istruttoria veloce	1.400	430	n.s.
Fitti attivi	462	365	26,58
Sopravvenienze attive	384	101	n.s.
Altri proventi	325	221	47,06
<b>Totale</b>	<b>13.932</b>	<b>11.024</b>	<b>26,38</b>

**Rapporti con le società del Gruppo**
**Argentario S.p.A.**

Altri proventi (contratto di management) 73 mila euro

**Banca di Imola S.p.A.**

Altri proventi (servizi unificati) 2.633 mila euro

**Banco di Lucca S.p.A.**

Altri proventi (contratto di management) 364 mila euro

**Sorit S.p.A.**

Altri proventi (fitti attivi) 9 mila euro

Altri proventi (contratto management) 22 mila euro

**Italcredi S.p.A.**

Altri proventi (fitti attivi) 36 mila euro

Altri proventi (contratto management) 166 mila euro

**Rapporti con Società Consolidate proporzionalmente**
**Consultinvest Asset Management SGR S.p.A.**

Altri proventi (contratto management) 52 mila euro

**SEZIONE 17 - UTILI (PERDITE) DA CESSIONI DI INVESTIMENTI - VOCE 240**
**17.1 Utile (perdite) da cessioni di investimenti: composizione**

Componenti Redditali/Settori	<i>Totale</i> 31.12.2013	<i>Totale</i> 31.12.2012
<b>A. Immobili</b>	<b>1.668</b>	<b>44</b>
- Utili da cessione	1.668	44
- Perdite da cessione		
<b>B. Altre attività</b>	<b>28</b>	<b>(55)</b>
- Utili da cessione	35	4
- Perdite da cessione	7	59
<b>Risultato netto</b>	<b>1.696</b>	<b>(11)</b>

Nel corso del 2013 sono stati dismessi materiale hardware, macchine da ufficio, apparati telefonici tradizionali e auto.

L'utile realizzato su immobili si riferisce alla cessione di tre fabbricati ubicati a Ravenna destinati ad attività commerciali.



**SEZIONE 18 - LE IMPOSTE SUL REDDITO DI ESERCIZIO DELL'OPERATIVITÀ  
CORRENTE - VOCE 260**
**18.1 Imposte sul reddito di esercizio dell'operatività corrente: composizione**

Componenti Redditali/Valori	<i>Totale</i> 31.12.2013	<i>Totale</i> 31.12.2012
1. Imposte Correnti (-)	(26.377)	(25.543)
2. Variazioni delle imposte correnti dei precedenti esercizi (+/-)		2.059
3. Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio (+)		
3.bis Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio per crediti d'imposta di cui alla Legge n. 214/2011 (+)		
4. Variazioni delle imposte anticipate (+/-)	9.135	9.301
5. Variazioni delle imposte differite (+/-)	326	230
<b>6. Imposte di competenza dell'esercizio (-) (-1+/-2+3+3bis+/-4+/-5)</b>	<b>(16.916)</b>	<b>(13.953)</b>

**18.2 Riconciliazione tra onere fiscale teorico e onere fiscale effettivo di bilancio**

	<i>2013</i>
<b>Imposte sul reddito - onere fiscale teorico</b>	<b>(17.377)</b>
- effetto di proventi esenti o tassati con aliquote agevolate	9.478
- effetto di proventi già sottoposti a tassazione a titolo d'imposta	11.780
- effetto di oneri interamente o parzialmente non deducibili	(14.967)
<b>Imposte sul reddito - onere fiscale effettivo</b>	<b>(11.086)</b>
<b>IRAP - onere fiscale teorico</b>	<b>(5.957)</b>
- effetto di proventi/oneri che non concorrono alla base imponibile	2.290
- effetto di altre variazioni	142
<b>IRAP - onere fiscale effettivo</b>	<b>(3.524)</b>
Altre imposte	(2.307)
<b>Onere fiscale effettivo di bilancio</b>	<b>(16.916)</b>

La voce "altre imposte" registra l'onere relativo all'imposta sostitutiva di cui all'art. 1 comma 148, della legge n. 147 del 2013 (rivalutazione nuove quote Banca d'Italia).

L'esercizio 2013 ha visto, ai sensi dell'art.2 del D.L. 30 novembre 2013, n. 133 l'applicazione di un addizionale Ires di 8,5 punti percentuali (dal 27,5% al 36%); tale addizionale, non è dovuta sulle variazioni in aumento derivanti dall'applicazione dell'art. 106, comma 3, del Testo Unico delle Imposte sui Redditi.

**SEZIONE 20 - ALTRE INFORMAZIONI**

Non si segnalano ulteriori informazioni.

**SEZIONE 21 - UTILE PER AZIONE****21.2 Altre informazioni**

L'informazione non viene fornita in quanto non prevista dalla normativa vigente e si rinvia al bilancio consolidato.

**PARTE D - REDDITIVITÀ COMPLESSIVA**
**PROSPETTO ANALITICO DELLA REDDITIVITÀ COMPLESSIVA**

Voci	<i>Importo Lordo</i>	<i>Imposta sul reddito</i>	<i>Importo Netto</i>
<b>10. Utile (Perdita) d'esercizio</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>31.353</b>
<b>Altre componenti reddituali senza rigiro a conto economico</b>			
<b>20. Attività materiali</b>			
<b>30. Attività immateriali</b>			
<b>40. Piani a benefici definiti</b>	<b>390</b>	<b>107</b>	<b>283</b>
<b>50. Attività non correnti in via di dismissione</b>			
<b>60. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto</b>			
<b>Altre componenti reddituali con rigiro a conto economico</b>			
<b>70. Copertura di investimenti esteri:</b>			
a) variazioni di fair value			
b) rigiro a conto economico			
c) altre variazioni			
<b>80. Differenze di cambio</b>			
a) variazioni di valore			
b) rigiro a conto economico			
c) altre variazioni			
<b>90. Copertura dei flussi finanziari</b>			
a) variazioni di fair value			
b) rigiro a conto economico			
c) altre variazioni			
<b>100. Attività finanziarie disponibili per la vendita :</b>	<b>-844</b>	<b>-279</b>	<b>-565</b>
a) variazioni di fair value	3.692	1.221	2.471
b) rigiro a conto economico	-4.536	-1.500	-3.036
- rettifiche da deterioramento			
- utili/perdite da realizzo	-4.536	-1.500	-3.036
c) altre variazioni			
<b>110. Attività non correnti in via di dismissione:</b>			
a) variazioni di fair value			
b) rigiro a conto economico			
c) altre variazioni			
<b>120. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto</b>			
a) variazioni di fair value			
b) rigiro a conto economico			
- rettifiche da deterioramento			
- utili/perdite da realizzo			
c) altre variazioni			
<b>130. Totale altre componenti reddituali</b>			
<b>140. Reddività complessiva (Voce 10+130)</b>			<b>31.071</b>

La struttura della tabella non consente di riportare i totali della riga "140 Reddività complessiva" per le voci "importo lordo" e "imposta sul reddito", pertanto non vengono forniti perché non significativi.

## PARTE E - INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

### Premessa

Nella presente sezione vengono fornite le informazioni relative ai profili di rischio, al loro monitoraggio e alle operazioni di gestione e copertura poste in essere dalla Banca. Tale informativa riflette gli schemi e le regole di compilazione previste dalla circolare 262 di Banca d'Italia e successivi aggiornamenti.

La propensione al rischio della Banca è bassa: l'obiettivo è perseguire una sana e prudente gestione, mantenendo un livello di rischio molto contenuto. La Capogruppo considera il sistema dei controlli interni fondamentale al fine di garantire che le attività aziendali siano in linea con le strategie e le politiche aziendali nonché improntate alla sana e prudente gestione.

Al riguardo, in conformità con quanto disposto dalle Disposizioni di Vigilanza in materia, la Cassa in qualità di Capogruppo del Gruppo Bancario Cassa di risparmio di Ravenna, ha provveduto all'impiego di un sistema di controlli interni composto da regole (linee guida, politiche, regolamenti, procedure e modelli), procedure informatiche e strutture organizzative finalizzate a garantire che i "comportamenti" siano allineati con gli standard prefissati.

Nella definizione del Sistema dei controlli interni la Capogruppo considera tutte le società bancarie e non bancarie facenti parte del Gruppo o in perimetro.

Le strutture organizzative che, congiuntamente all'Organismo di Vigilanza, compongono il Sistema dei Controlli interni sono le seguenti Funzioni aziendali di controllo:

1. Compliance, cui è assegnata anche la funzione Antiriciclaggio
2. Risk Management
3. Revisione Interna.

La Funzione di Compliance, è accentrata in Capogruppo, presiede, secondo un approccio risk based, alla gestione del rischio di non conformità con riguardo a tutta l'attività aziendale, verificando che le procedure interne siano adeguate a prevenire tale rischio.

La Funzione di Risk Management, è accentrata in Capogruppo, rappresenta la funzione aziendale di controllo di secondo livello deputata alla gestione dei rischi.

La Funzione di revisione interna, presente sulle singole Banche, è volta, da un lato, a controllare, in un'ottica di controlli di terzo livello, anche con verifiche in loco, il regolare andamento dell'operatività e l'evoluzione dei rischi, e, dall'altro, a valutare la completezza, l'adeguatezza, la funzionalità e l'affidabilità della struttura organizzativa e delle altre componenti del sistema dei controlli interni, portando all'attenzione degli organi aziendali i possibili miglioramenti.

La Capogruppo deve svolgere sulle componenti del Gruppo il controllo tecnico operativo volto alla misurazione/valutazione dei complessivi rischi ai quali sono esposte le singole componenti del Gruppo ed il Gruppo nel suo insieme. In particolare in tale ambito, la Funzione Risk Management svolge i seguenti principali compiti:

- è coinvolta nella definizione del RAF (Risk appetite Framework) di Gruppo, ovvero nella fissazione di obiettivi di rischio coerenti con il massimo rischio assumibile, con la pianificazione strategica e con l'ICAAP;
- identifica rischi, classificandoli univocamente a livello di Gruppo;
- identifica e formalizza i criteri di misurazione, gestione e controllo dei rischi. Tali criteri sono notificati a tutte le Banche e Società del Gruppo;
- supporta il Consiglio di Amministrazione nella definizione limiti all'assunzione del rischio, anche in ottica di analisi rischio-rendimento.

- misura i rischi, controlla il rispetto dei limiti alla loro assunzione, in base a criteri predefiniti a livello di Gruppo e ne comunica i risultati alle singole Banche e Società del Gruppo;
- verifica la capacità patrimoniale attuale e prospettica (cosiddetto capitale complessivo) del Gruppo nel suo insieme, di coprire i predetti rischi in termini attuali, prospettici ed in ipotesi di stress (cosiddetto capitale interno complessivo), secondo i criteri e le attività deliberate al riguardo dalla Capogruppo;
- definisce eventuali azioni correttive a livello di Gruppo;

La Funzione di Risk Management è accentrata in Capogruppo e assicura che tutti i rischi materiali cui il Gruppo è esposto siano individuati, misurati e adeguatamente riportati agli organi competenti.

La Funzione Risk Management risponde funzionalmente e gerarchicamente al Consiglio di Amministrazione della Capogruppo stessa e, in considerazione di espressi contratti di esternalizzazione, svolge attività per conto delle Banche e Società del Gruppo.

Il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo, promuove la cultura al rischio del Gruppo:

- nell'ambito delle proprie attività di definizione delle linee di indirizzo del sistema dei controlli interni, e verificando che essi siano coerenti con gli indirizzi strategici e la propensione al rischio stabiliti;
- approva il processo di gestione del rischio, e ne valuta la compatibilità con gli indirizzi strategici e le politiche di governo dei rischi;
- assicura che la struttura della Banca sia coerente con l'attività svolta e con il modello di business adottato, evitando la creazione di strutture complesse non giustificate da finalità operative;
- assicura che il piano strategico, il RAF, l'ICAAP, i budget e il sistema dei controlli interni siano coerenti, avuta anche presente l'evoluzione delle condizioni interne ed esterne in cui operano la Banca e il Gruppo;
- cura l'attuazione degli indirizzi strategici, del RAF e delle politiche di governo dei rischi definiti dal CdA ed è responsabile per l'adozione di tutti gli interventi necessari ad assicurare l'aderenza dell'organizzazione e del sistema dei controlli interni ai principi e requisiti delle Nuove Disposizioni di Vigilanza, monitorandone nel continuo il rispetto;
- definisce e cura l'attuazione del processo di gestione dei rischi;
- definisce i flussi informativi interni volti ad assicurare agli organi aziendali e alle funzioni aziendali di controllo la piena conoscenza e governabilità dei fattori di rischio e la verifica del rispetto del RAF.

È presente e attivo un Comitato Rischi di Gruppo che prevede il coinvolgimento di tutte le funzioni di controllo e il Risk Management partecipa anche ai Comitati Crediti, Finanza e Gestioni.

Esiste un processo strutturato per l'approvazione di nuovi prodotti e è in corso tutto un processo di adeguamento al 15° aggiornamento della circolare 263 del 2 luglio 2013.

I budget e i piani annuali, sono declinati fornendo obiettivi di rischio/rendimento. Questi obiettivi sono monitorati trimestralmente nei Comitati Rischi, le risultanze vengono riportate in Consiglio di Amministrazione della Capogruppo e delle Società del Gruppo.

Sono attuati nel continuo percorsi di formazione sia dei componenti delle funzioni di controllo sia verso gli uffici/filiali per diffondere la cultura del rischio.

I rischi a cui l'Istituto è o potrebbe essere esposto in futuro sono:

- Rischi di credito/controparte
- Rischi di mercato
- Rischi operativi
- Rischio di concentrazione
- Rischio di tasso sul portafoglio bancario
- Rischio di liquidità
- Rischio residuo da CRM
- Rischio strategico

- Rischio di reputazione
- Rischio da cartolarizzazione.

La Banca, che appartiene ad un gruppo bancario classificato, secondo la Circolare 263/2006 di Banca d'Italia, tra gli intermediari di classe 2, nella misurazione dei requisiti patrimoniali a fronte dei rischi quantitativi, adotta:

- per i rischi di credito/controparte e per i rischi di mercato il metodo standardizzato (TSA),
- per i rischi operativi il metodo base (BIA),
- per il rischio tasso e per il rischio di concentrazione le metodologie semplificate proposte rispettivamente nell'allegato C e B della circolare 263/2006 di Banca d'Italia e successivi aggiornamenti.

Inoltre, il Gruppo, in ottemperanza alle disposizioni in materia di III Pilastro, ha redatto l'Informativa al Pubblico, relativa al Bilancio consolidato 2013, disponibile sul sito [www.lacassa.com](http://www.lacassa.com).

## SEZIONE 1 – RISCHIO DI CREDITO

### Informazioni di natura qualitativa

#### 1. Aspetti generali

Il rischio di credito è il rischio per la Banca di subire perdite inattese o riduzione di valore o di utili, dovuti all'inadempienza del debitore o ad una modificazione del merito creditizio che determini una variazione del valore dell'esposizione. Tale rischio, che rappresenta anche la parte prevalente dei requisiti patrimoniali di Primo Pilastro, è oggetto di forte attenzione, viene monitorato in modo stringente in ogni fase del processo del credito (cfr Regolamento del credito).

La propensione al rischio della Banca è bassa: l'obiettivo è perseguire una sana e prudente gestione, mantenendo un livello di rischio molto contenuto, senza ricorrere all'utilizzo di derivati, se non a fini di copertura. L'essenza della prudente gestione del portafoglio crediti Banca trova applicazione nelle scelte di diversificazione e frazionamento del portafoglio crediti che, combinate con la selezione individuale dei debitori e delle operazioni, sono in grado di ridurre il rischio complessivo.

#### 2. Politiche di gestione del rischio di credito

##### 2.1 Aspetti organizzativi

La nostra natura di "banca locale a respiro inter-regionale" fa sì che il cliente-target sia costituito da famiglie, privati consumatori e P.M.I., localizzati nella zona della nostra attività, al fine di garantirsi un completo corredo quali/quantitativo informativo in ogni fase, anche iniziale, di concessione ed un efficace monitoraggio successivo.

Nella complessiva attività di gestione del credito la Banca e le sue strutture sono particolarmente attente:

- alla valutazione completa e consapevole del cliente con adeguate informazioni quali/quantitative, del rischio/rendimento che da tale relazione possono scaturire senza mai anteporre il secondo di questi due fattori al primo;
- alla capacità di prevedere, con congruo anticipo, il peggioramento delle condizioni economico-finanziarie dell'affidato o delle sue condizioni di affidabilità.

L'Area Crediti deve garantire il perseguimento delle politiche e delle strategie creditizie stabilite dagli Organi Amministrativi, promuovendo la diffusione dei principi di concessione e gestione del credito e garantendo la maggior rispondenza del portafoglio crediti agli obiettivi quantitativi ed ai profili di rischio indicati dai competenti Organi Aziendali. L'area crediti supervisiona e coordina l'attività di concessione dei fidi della struttura di Rete / Zona, contribuendo al miglioramento della qualità del portafoglio crediti.

Sono, infatti, le unità di Rete che provvedono alla predisposizione dell'istruttoria della pratica di fido

corredandola di tutti gli elementi utili alla determinazione del rischio insito nell'operazione di erogazione del credito: in presenza di rischio contenuto e per importi rientranti nell'autonomia riconosciuta al Reggente, le proposte sono deliberate in facoltà locale; in caso contrario, intervengono le strutture di Zona/ l'Area Crediti. L'Area Crediti, per pratiche di importo superiore alla propria autonomia deliberante, riceve, analizza ed eventualmente integra l'istruttoria della pratica al fine di fornire agli Organi deliberanti competenti gli elementi necessari per una precisa valutazione del rischio connesso. Compiuta la fase di erogazione, inizia la fase di monitoraggio del rischio di credito. Questa attività ha lo scopo di individuare ed evidenziare, con maggior anticipo possibile, eventuali segnali di deterioramento del credito. Tale monitoraggio è svolto da un "sistema organizzativo" che prende avvio dalla Rete commerciale e si perfeziona con una funzione specialistica dedicata a questa attività, denominata ufficio Unità Controllo Rischi che effettua, nel continuo, l'analisi di una serie di indicatori atti a rilevare l'eventuale deterioramento creditizio. Al verificarsi di tale eventualità – apparente deterioramento del credito – vengono effettuati gli approfondimenti del caso ed assunte le conseguenti decisioni come la segnalazione di opportuni interventi per normalizzare il rischio oppure la proposta di classificazione del credito nell'appropriato "stato di rischio".

## 2.2 Sistemi di gestione, misurazione e controllo

Il processo di gestione del credito prende avvio dalla corretta valutazione della controparte richiedente. Durante la fase di concessione l'organo deliberante/funzioni preposte analizzano il merito di credito del cliente richiedente e identificano il rischio connesso.

I criteri di valutazione e concessione utilizzati sono, essenzialmente, finalizzati a mantenere un basso livello di insolvenze e perdite e ad evitare un'eccessiva concentrazione del rischio, sia per singolo cliente affidato che per gruppi di clienti connessi, nel rispetto dei limiti imposti dalle Istruzioni di Vigilanza in materia di "Grandi rischi".

Nella fase di monitoraggio, l'Unità Controllo Rischi rileva eventuali anomalie andamentali, cura e tempifica la predisposizione di attività per la rimozione delle stesse, provvede a segnalare alle strutture che gestiscono il cliente eventuali interventi correttivi ed eventualmente dispone una diversa classificazione dei crediti problematici negli adeguati "stati di rischio".

La funzione Risk Management al fine di minimizzare il livello di rischio, tenuto conto degli obiettivi di business, misura e controlla l'esposizione complessiva al rischio di credito.

Per la determinazione del requisito patrimoniale a fronte del rischio di credito la Banca si avvale del metodo standardizzato che consiste nell'applicazione, all'equivalente creditizio, di coefficienti di ponderazione diversificati in funzione della classificazione della controparte in uno dei seguenti segmenti in cui si scompone il portafoglio crediti:

- Amministrazioni centrali e banche centrali
- Intermediari vigilati
- Banche multilaterali di sviluppo
- Enti territoriali
- Enti del settore pubblico e enti senza scopo di lucro
- Organizzazioni internazionali
- Imprese ed altri soggetti
- Esposizioni al dettaglio
- Esposizioni a breve verso intermediari vigilati e imprese
- OICR
- Posizioni verso cartolarizzazione
- Esposizioni garantite da immobili residenziali
- Esposizioni garantite da immobili non residenziali
- Esposizioni sotto forma di obbligazioni bancarie garantite
- Esposizioni appartenenti a categorie ad alto rischio per fini regolamentari

- Esposizioni scadute
- Altre esposizioni

La Banca ha scelto di avvalersi dei rating esterni di un ECAI, nella fattispecie si avvale dei ratings attribuiti da Moody's. La normativa vigente prevede che le banche mantengano costantemente, quale requisito patrimoniale a fronte del rischio di credito, un ammontare del patrimonio di vigilanza pari all'8% delle esposizioni ponderate per il rischio. Qualora le stesse appartengano ad un Gruppo Bancario che rispetti complessivamente sui rischi di Primo Pilastro il requisito dell'8% le banche, inclusa la Capogruppo, devono rispettare un requisito patrimoniale complessivo ridotto del 25%.

Le Nuove disposizioni in materia di vigilanza prudenziale prevedono, altresì, il calcolo del requisito patrimoniale a fronte del rischio di concentrazione. Si tratta del rischio derivante dall'esposizione verso controparti gruppi di controparti connesse, e controparti del medesimo settore economico o che esercitano la stessa attività o appartenenti alla medesima area geografica. Il requisito patrimoniale a fronte di tale rischio è misurato applicando il metodo semplificato previsto dall'Allegato B della Circolare 263/2006 di Banca d'Italia. Il rischio di concentrazione è calcolato sulle sole esposizioni corporate, calibrando il relativo tasso di passaggio in sofferenza per tali esposizioni. Viene inoltre calcolato e monitorato il rischio di concentrazione geo-settoriale, seguendo la metodologia proposta dall'ABI, confrontando l'indice di concentrazione calcolato sull'Istituto con l'indice di concentrazione settoriale di un portafoglio di riferimento.

Il rischio di concentrazione (sia quello per singolo prestatore che quello geo-settoriale) è calcolato sulla base delle esposizioni verso gruppi economici.

Il Gruppo ha fissato dei limiti di concentrazione dettagliati per codici Ateco, monitorati mensilmente in Comitato Crediti e Finanza.

La Circolare 263/2006 di Banca d'Italia prevede l'esecuzione di stress test ossia valutazioni quali/quantitative della propria vulnerabilità a eventi eccezionali ma plausibili. Essi consistono nell'analizzare gli effetti sui rischi a cui si è esposti di eventi specifici (analisi di sensibilità) oppure movimenti congiunti di un insieme di variabili economico-finanziarie in ipotesi di scenari avversi (analisi di scenario). In linea con il principio di proporzionalità, sono state eseguite analisi di sensitività concernenti i rischi sia di tipo quantitativo, sia di tipo qualitativo.

Gli stress test sono oggetto di valutazioni prospettive anche in sede di Budget/Piano Strategico indirizzando la definizione di soglie di sorveglianza al fine di definire la propensione al rischio del Gruppo: essi sono condotti su base consolidata. Sono rivalutati periodicamente, esaminati nei vari Comitati e presentati ai CdA della Capogruppo e delle Controllate.

### **2.3 Tecniche di mitigazione del rischio di credito**

La Banca ricorre all'utilizzo eventuale di garanzie accessorie per il contenimento del rischio di credito su base selettiva in funzione della valutazione creditizia del cliente.

La concessione del credito, in questi casi, è vincolata al perfezionamento della garanzia.

Le garanzie possono essere di tipo reale o personale. Le garanzie personali vengono raccolte previa valutazione della capacità economico-patrimoniale del garante. La consistenza delle garanzie offerte a sostegno dei fidi costituiscono elementi accessori e non principali ai fini della concessione.

I finanziamenti assistiti da garanzie ipotecarie in via generale rispettano i parametri fissati per il credito fondiario.

Nei casi di garanzia rappresentata da valori mobiliari viene effettuata una valorizzazione periodica ai prezzi di mercato con conseguente implementazione della garanzia o riduzione della linea di credito garantita, nel rispetto della conservazione dello scarto prudenziale originariamente applicato. Negli altri casi il processo di valorizzazione segue le modalità e periodicità coerenti con la specifica forma di garanzia raccolta.

In merito a Basilea 2, il Consiglio di Amministrazione della Banca ha definito le linee guida per la mitigazione del rischio di credito, valutando i contratti di garanzia attualmente in uso per fidejussioni



e pegni conformi alla normativa al pari delle iscrizioni ipotecarie, e quindi ammissibili ai fini della mitigazione del rischio di credito. I processi di conservazione, utilizzo e realizzo assicurano il grado di certezza e inopponibilità necessari. Le garanzie ottenute in tali forme sono utilizzate al fine di mitigare il rischio di credito (CRM), laddove pertinenti.

In merito all'applicazione delle tecniche di mitigazione del rischio di credito:

- per le garanzie personali, si fa ricorso al principio di sostituzione (miglioramento di ponderazione ottenuto sostituendo il garante al garantito)
- per le garanzie reali finanziarie si ricorre al metodo integrale (l'ammontare dell'esposizione viene ridotto dell'ammontare della garanzia).

Per le esposizioni garantite da immobili, il Consiglio di Amministrazione ha definito le linee-guida da seguire in ordine alla tipologia di immobili accettati in garanzia di finanziamenti ipotecari e connesse politiche creditizie. Le linee-guida, in analogia a quanto previsto dalle "Nuove disposizioni di vigilanza prudenziale", prevedono la suddivisione degli immobili acquisiti a garanzia in due tipologie:

- residenziali;
- non residenziali.

Gli immobili devono possedere determinate caratteristiche identificate dalla normativa in requisiti generali e specifici.

Si utilizzano, in linea con quanto previsto dalle "Nuove disposizioni di vigilanza prudenziale", metodi statistici per sottoporre, da parte di società esterne, qualificate, autonome gli immobili a rivalutazione almeno annuale.

#### **2.4 Attività finanziarie deteriorate**

L'Unità specialistica Controllo Rischi, è preposta al monitoraggio delle posizioni creditizie e alla rilevazione delle posizioni "problematiche"; a tale funzione spetta come da Regolamento interno, il giudizio circa il grado di deterioramento, disponendo l'adeguata classificazione del credito analizzato. Una volta che è stato definito lo status di "deterioramento", la funzione competente, mediante interventi specifici coordinati con la Rete commerciale, opera per ricondurre le posizioni a performing; laddove questo non sia possibile, viene concordato un piano di disimpegno salvo girare le posizioni in default all'Area Crediti o Ufficio Contenzioso, per attivare iniziative specifiche a tutela del credito.

In ordine ai crediti deteriorati, la circolare interna avente ad oggetto il "regolamento per la valutazione dei crediti" assegna alla Funzione Risk Management una verifica a campione, da eseguire con periodicità almeno annuale, sulla congruenza delle svalutazioni analitiche effettuate. Tale analisi include la valutazione della congruenza degli haircuts applicati ai beni a garanzia e dei tempi di recupero stimati utilizzati ai fini della determinazione delle svalutazioni in parola. Le risultanze della verifica sono portate all'attenzione del CdA della Banca.

Alla luce dell'applicazione dei parametri di Basilea 2 e nel rispetto della normativa di Vigilanza, sono state formalizzate le seguenti categorie di rischio di credito relativamente alle posizioni che presentano anomalie, secondo lo stato di gravità delle stesse, nel seguente modo:

- esposizioni scadute e/o sconfinanti;
- incagli;
- posizioni ristrutturate e/o in ristrutturazione;
- sofferenze.

In ottica Basilea2, le esposizioni deteriorate vengono collocate in un segmento ad hoc (Esposizioni scadute). Ad esse, in virtù del maggior rischio intrinseco, viene applicato un coefficiente di ponderazione più elevato rispetto a tutti gli altri segmenti regolamentari. Inoltre, in ottemperanza alle disposizioni di vigilanza vigenti, limitatamente alle esposizioni garantite da ipoteche su immobili viene prudenzialmente applicato l'approccio per transazione anziché quello per controparte. Nel calcolo del rischio generato dalle esposizioni scadute, assumono un ruolo cruciale le rettifiche di valore sui crediti deteriorati, al fine di poter beneficiare di un coefficiente di ponderazione più favorevole.

**Informazioni di natura quantitativa**
**A. Qualità del credito**
**A.1 Esposizioni creditizie deteriorate e in bonis: consistenze, rettifiche di valore, dinamica, distribuzione economica territoriale**
**A.1.1 Distribuzione delle esposizioni creditizie per portafogli di appartenenza e per qualità creditizia (valori di bilancio)**

Portafogli/Qualità	<i>Sofferenze</i>	<i>Incagli</i>	<i>Esposizioni ristrutturare</i>	<i>Esposizioni scadute deteriorate</i>	<i>Esposizioni scadute non deteriorate</i>	<i>Altre attività</i>	<i>Totale</i>
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione						262.097	<b>262.097</b>
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita						731.966	<b>731.966</b>
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza						127.633	<b>127.633</b>
4. Crediti verso banche						494.741	<b>494.741</b>
5. Crediti verso clientela	54.367	188.138	33.200	22.527	313.855	2.168.057	<b>2.780.144</b>
6. Attività finanziarie valutate al fair value							-
7. Attività finanziarie in corso di dismissione							-
8. Derivati di copertura						3.264	<b>3.264</b>
<b>Totale 2013</b>	<b>54.367</b>	<b>188.138</b>	<b>33.200</b>	<b>22.527</b>	<b>313.855</b>	<b>3.787.758</b>	<b>4.399.845</b>
<b>Totale 2012</b>	<b>38.745</b>	<b>97.593</b>	<b>47.501</b>	<b>12.945</b>	<b>258.685</b>	<b>2.593.925</b>	<b>2.790.709</b>

**A.1.2 Distribuzione delle esposizioni creditizie per portafogli di appartenenza e per qualità creditizia (valori lordi e netti)**

Portafogli/Qualità	<i>Attività deteriorate</i>		<i>Esposizione netta</i>	<i>In bonis</i>		<i>Esposizione netta</i>	<i>Totale (esposizione netta)</i>
	<i>Esposizione lorda</i>	<i>Rettifiche specifiche</i>		<i>Esposizione lorda</i>	<i>Rettifiche di portafoglio</i>		
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione				X	X	262.097	<b>262.097</b>
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita				731.966		731.966	<b>731.966</b>
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza				127.633		127.633	<b>127.633</b>
4. Crediti verso banche				494.741		494.741	<b>494.741</b>
5. Crediti verso clientela	400.596	102.364	298.232	2.505.241	23.329	2.481.912	<b>2.780.144</b>
6. Attività finanziarie valutate al fair value				X	X	-	-
7. Attività finanziarie in corso di dismissione						-	-
8. Derivati di copertura				X	X	3.264	<b>3.264</b>
<b>Totale 2013</b>	<b>400.596</b>	<b>102.364</b>	<b>298.232</b>	<b>3.859.581</b>	<b>23.329</b>	<b>4.101.613</b>	<b>4.399.845</b>
<b>Totale 2012</b>	<b>267.497</b>	<b>70.713</b>	<b>196.784</b>	<b>2.618.873</b>	<b>24.948</b>	<b>2.593.925</b>	<b>2.790.709</b>

Nell'ambito delle esposizioni in bonis di cui al punto 5- Crediti verso la Clientela- Operazioni in Bonis, alla voce Esposizione netta, pari a 2.481.912 migliaia di euro è compreso l'importo di 36.001 migliaia di euro relativo ad esposizioni sospese in quanto oggetto di rinegoziazione nell'ambito di accordi collettivi. Nell'ambito delle operazioni oggetto di rinegoziazione risultano alla data di riferimento rapporti scaduti per 615 mila euro. Nell'ambito delle altre operazioni i rapporti scaduti ammontano a 313.240 mila euro, così ripartiti:

- fino a 3 mesi: 303.189 mila euro
- da 3 a 6 mesi: 5.643 mila euro
- oltre 6 mesi fino ad un anno: 3.242 mila euro
- scaduti da oltre 1 anno 1.167 mila euro.

Si segnala che in seguito al terzo aggiornamento della Circolare 272/2008 entrato in vigore nel 2012, sono incluse tra le esposizioni scadute e/o sconfinite non deteriorate anche quelle che risultano tali da non oltre 90 giorni.

### A.1.3 Esposizioni creditizie per cassa e "fuori bilancio" verso banche: valori lordi e netti

Tipologie esposizioni/Valori	<i>Esposizione Lorda</i>	<i>Rettifiche di Valore specifiche</i>	<i>Rettifiche di Valore di portafoglio</i>	<i>Esposizione Netta</i>
<b>A. Esposizioni per cassa</b>				
a) Sofferenze			X	
b) Incagli			X	
c) Esposizioni ristrutturare			X	
d) Esposizioni scadute			X	
e) Altre attività	620.479	X		620.479
<b>Totale A</b>	<b>620.479</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>620.479</b>
<b>B. Esposizioni fuori bilancio</b>				
a) Deteriorate	577	577	X	
b) Altre	29.250	X		29.250
<b>Totale B</b>	<b>29.827</b>	<b>577</b>	<b>-</b>	<b>29.250</b>
<b>Totale A+B</b>	<b>650.306</b>	<b>577</b>	<b>-</b>	<b>649.729</b>

**A.1.6 Esposizioni creditizie per cassa e “fuori bilancio” verso clientela: valori lordi e netti**

Tipologie esposizioni/valori	<i>Esposizione Lorda</i>	<i>Rettifiche di Valore specifiche</i>	<i>Rettifiche di Valore di portafoglio</i>	<i>Esposizione Netta</i>
<b>A. Esposizioni per cassa</b>				
a) Sofferenze	105.543	51.177	X	54.366
b) Incagli	230.213	42.075	X	188.138
c) Esposizioni ristrutturate	39.968	6.768	X	33.200
d) Esposizioni scadute	24.872	2.344	X	22.528
e) Altre attività	3.492.408	X	23.329	3.469.079
<b>Totale A</b>	<b>3.893.004</b>	<b>102.364</b>	<b>23.329</b>	<b>3.767.311</b>
<b>B. Esposizioni fuori bilancio</b>				
a) Deteriorate	24.573	754	X	23.819
b) Altre	413.955	X		413.955
<b>Totale B</b>	<b>438.528</b>	<b>754</b>	<b>-</b>	<b>437.774</b>

**A.1.7 Esposizioni creditizie per cassa verso clientela: dinamica delle esposizioni deteriorate lorde**

Causali/Categorie	<i>Sofferenze</i>	<i>Incagli</i>	<i>Esposizioni ristrutturate</i>	<i>Esposizioni Scadute</i>
<b>A. Esposizione lorda iniziale</b>	<b>74.052</b>	<b>124.731</b>	<b>54.942</b>	<b>13.772</b>
- di cui: esposizioni cedute non cancellate				
<b>B. Variazioni in aumento</b>	<b>42.734</b>	<b>181.391</b>	<b>14.517</b>	<b>107.067</b>
B.1 ingressi da esposizioni creditizie in bonis	33	92.657		101.978
B.2 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	41.904	78.495	10.304	3.918
B.3 altre variazioni in aumento	797	10.239	4.213	1.171
<b>C. Variazioni in diminuzione</b>	<b>11.243</b>	<b>75.909</b>	<b>29.491</b>	<b>95.967</b>
C.1 uscite verso esposizioni creditizie in bonis		5.179		37.811
C.2 cancellazioni	4.211			
C.3 incassi	6.873	13.997	2.353	5.988
C.4 realizzi per cessioni				
C.4bis perdite da cessione				
C.5 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate		56.126	27.119	51.376
C.6 altre variazioni in diminuzione	159	607	19	792
<b>D. Esposizione lorda finale</b>	<b>105.543</b>	<b>230.213</b>	<b>39.968</b>	<b>24.872</b>
- di cui: esposizioni cedute non cancellate				

**A.1.8 Esposizioni creditizie per cassa verso clientela: dinamica delle rettifiche di valore complessive**

Causali/Categorie	<i>Sofferenze</i>	<i>Incagli</i>	<i>Esposizioni ristrutturate</i>	<i>Esposizioni Scadute</i>
<b>A. Rettifiche complessive iniziali</b>	<b>35.307</b>	<b>27.138</b>	<b>7.441</b>	<b>827</b>
- di cui: esposizioni cedute non cancellate				
<b>B. Variazioni in aumento</b>	<b>22.257</b>	<b>28.227</b>	<b>6.625</b>	<b>2.505</b>
B.1 rettifiche di valore	18.770	22.525	2.274	1.842
B.1.bis perdite da cessione				
B.2 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	3.487	5.702	4.351	663
B.3 altre variazioni in aumento				
<b>C. Variazioni in diminuzione</b>	<b>6.387</b>	<b>13.290</b>	<b>7.298</b>	<b>988</b>
C.1 riprese di valore da valutazione	630	1.984	1.705	480
C.2 riprese di valore da incasso	2.860	2.838	337	
C.2 bis utili da cessione				
C.3 cancellazioni	2.897			
C.4 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate		8.468	5.256	479
C.5 altre variazioni in diminuzione				29
<b>D. Rettifiche complessive finali</b>	<b>51.177</b>	<b>42.075</b>	<b>6.768</b>	<b>2.344</b>
- di cui: esposizioni cedute non cancellate				

**A.2 CLASSIFICAZIONE DELLE ESPOSIZIONI IN BASE AI RATING ESTERNI E INTERNI**
**A.2.1 Distribuzione delle esposizioni creditizie per cassa e "fuori bilancio" per classi di rating esterni**

Esposizioni	<i>Classi di rating esterni</i>						<i>Senza rating</i>	<i>Totale</i>
	<i>classe 1</i>	<i>classe 2</i>	<i>classe 3</i>	<i>classe 4</i>	<i>classe 5</i>	<i>classe 6</i>		
<b>A. Esposizioni per cassa</b>	<b>966</b>	<b>190</b>	<b>947.349</b>	<b>34.084</b>	<b>36.335</b>		<b>3.368.866</b>	<b>4.387.790</b>
<b>B. Derivati</b>			<b>595</b>		<b>3.177</b>		<b>8.284</b>	<b>12.056</b>
B.1 Derivati rinzanziari			595		3.177		8.284	12.056
B.2 Derivati creditizi								-
<b>C. Garanzie rilasciate</b>	<b>70</b>		<b>5</b>				<b>293.357</b>	<b>293.432</b>
<b>D. Impegni ad erogare fondi</b>			<b>60.348</b>				<b>101.141</b>	<b>161.489</b>
<b>E. Altre</b>							<b>47</b>	<b>47</b>
<b>Totale</b>	<b>1.036</b>	<b>190</b>	<b>1.008.297</b>	<b>34.084</b>	<b>39.512</b>		<b>3.771.695</b>	<b>4.854.814</b>

I rating sono stati forniti dalla società Moody's.  
Raccordo tra classi di rischio e rating dell'Agenzia:

Classe 1	da Aaa a Aa3
Classe 2	da A1 a A3
Classe 3	da Baa1 a Baa3
Classe 4	da Ba1 a Ba3
Classe 5	da B1 a B3
Classe 6	da Caa1 in avanti

**A. 3 DISTRIBUZIONE DELLE ESPOSIZIONI GARANTITE PER TIPOLOGIA DI GARANZIA**
**A.3.1 Esposizioni creditizie verso banche garantite**

	Garanzie reali (1)			Garanzie personali (2)						Totale (1)+(2)		
	Valore esposizione netta	Immobili ipoteche	Titoli	Altre garanzie reali	Derivati su crediti			Crediti di firma				
					Governi e Banche centrali pubblici	Altri enti pubblici	Banche	Governi e Banche centrali pubblici	Altri enti pubblici		Banche	Altri soggetti
				CLN								
<b>1. Esposizioni creditizie per cassa garantite:</b>	<b>209.577</b>											<b>210.289</b>
1.1 totalmente garantite - di cui deteriorate	209.577											210.289
1.2 parzialmente garantite - di cui deteriorate												
<b>2. Esposizioni creditizie "fuori bilancio" garantite:</b>												
2.1 totalmente garantite - di cui deteriorate												
2.2 parzialmente garantite - di cui deteriorate												

Gli importi si riferiscono a titoli oggetto di pronti contro termine stipulati con Banche del Gruppo.

Legenda

CLN =Credit Linked Notes

**A.3.2 Esposizioni creditizie verso clientela garantite**

	Garanzie reali (1)				Garanzie personali (2)				Totale (1)+(2)	
	Valore esposizione netta	Immobili Ipoteche Leasing finanziario	Titoli	Altre garanzie reali	Derivati su crediti					
					Altri derivati		Crediti di firma			
				Governi e Banche centrali pubblici	Altri enti pubblici	Governi e Banche centrali pubblici	Altri enti pubblici	Altri soggetti		
<b>1. Esposizioni creditizie</b>										
<b>per cassa garantite:</b>	<b>2.118.391</b>	<b>3.254.137</b>	<b>97.199</b>	<b>260.399</b>	-	-	-	<b>584</b>	<b>280</b>	<b>3.866.953</b>
1.1 totalmente garantite	2.027.558	3.243.820	84.276	260.090				579	280	3.818.688
- di cui deteriorate	265.384	591.703	3.437	8.475				2		616.724
1.2 parzialmente garantite	90.833	10.317	12.923	309				5		48.265
- di cui deteriorate	18.366	7.620	376					3		11.674
<b>2. Esposizioni creditizie</b>										
<b>“fuori bilancio” garantite:</b>	<b>110.795</b>	<b>36.753</b>	<b>8.948</b>	<b>419</b>	-	-	-	-	-	<b>111.914</b>
2.1 totalmente garantite	97.067	33.634	6.582	419						63.886
- di cui deteriorate	3.699	5.499	15							479
2.2 parzialmente garantite	13.728	3.119	2.366							1.908
- di cui deteriorate										7.393

Legenda  
CLN =Credit Linked Notes

**B DISTRIBUZIONE E CONCENTRAZIONE DELLE ESPOSIZIONI CREDITIZIE**  
**B.1 Distribuzione settoriale delle esposizioni creditizie per cassa e “fuori bilancio” verso clientela (valore di bilancio)**

Esposizioni/Controparti	Governi		Altri enti pubblici		Società finanziarie		Società di assicurazione		Imprese non finanziarie		Altri soggetti			
	Esposiz. netta	Rettifiche di valore di specifiche portafoglio	Esposiz. netta	Rettifiche di valore di specifiche portafoglio	Esposiz. netta	Rettifiche di valore di specifiche portafoglio	Esposiz. netta	Rettifiche di valore di specifiche portafoglio	Esposiz. netta	Rettifiche di valore di specifiche portafoglio	Esposiz. netta	Rettifiche di valore di specifiche portafoglio		
<b>A. Esposizioni per cassa</b>	<b>888.210</b>		<b>13.772</b>	<b>11</b>	<b>379.066</b>	<b>356</b>	<b>41.283</b>	-	<b>1.562.788</b>	<b>90.987</b>	<b>19.436</b>	<b>882.192</b>	<b>9.873</b>	<b>3.526</b>
A.1 Sofi-frenze					26				47.720	46.011		6.621	5.166	
A.2 Ineg-gli					4.503	1090			163.293	36.964		20.342	4.021	
A.3 Esposizioni ristrutturare									33.184	6.752		16	16	
A.4 Esposizioni scadute					5.300	414			10.938	1.260		6.289	670	
A.5 Altre esposizioni	888.210		13.772	11	369.237	356	41.283		1.307.653	19.436		848.924		3.526
<b>TOTALE A</b>	<b>888.210</b>		<b>13.772</b>	<b>11</b>	<b>379.066</b>	<b>356</b>	<b>41.283</b>	-	<b>1.562.788</b>	<b>90.987</b>	<b>19.436</b>	<b>882.192</b>	<b>9.873</b>	<b>3.526</b>
<b>B. Esposizioni “fuori bilancio”</b>	<b>60.355</b>		<b>45.031</b>						<b>315.114</b>	<b>754</b>	-	<b>10.540</b>	-	-
B.1 Sofi-frenze										754				
B.2 Ineg-gli					3				7.967			65		
B.3 Altre attività deteriorate									15.748			36		
B.4 Altre esposizioni	60.355		45.031		813		5.870		291.399			10.439		
<b>TOTALE B</b>	<b>60.355</b>		<b>45.031</b>	-	<b>816</b>	-	<b>5.870</b>	-	<b>315.114</b>	<b>754</b>	-	<b>10.540</b>	-	-
<b>TOTALE (A+B) 2013</b>	<b>948.565</b>		<b>58.803</b>	<b>11</b>	<b>379.882</b>	<b>356</b>	<b>47.153</b>	-	<b>1.877.902</b>	<b>91.741</b>	<b>19.436</b>	<b>892.732</b>	<b>9.873</b>	<b>3.526</b>
<b>TOTALE (A+B) 2012</b>	<b>681.555</b>		<b>88.635</b>	<b>33</b>	<b>303.875</b>	<b>283</b>	<b>48.413</b>	-	<b>2.055.946</b>	<b>61.411</b>	<b>19.549</b>	<b>818.745</b>	<b>9.461</b>	<b>5.083</b>



**B.2 Distribuzione territoriale delle esposizioni creditizie per cassa e “fuori bilancio” verso clientela (valore di bilancio)**

Esposizioni/ Aree Geografiche	Italia		Altri Paesi Europei		America		Asia		Resto del mondo	
	Esposiz. netta	Rettifiche di valore complessive	Esposiz. netta	Rettifiche di valore complessive	Esposiz. netta	Rettifiche di valore complessive	Esposiz. netta	Rettifiche di valore complessive	Esposiz. netta	Rettifiche di valore complessive
<b>A. Esposizioni per cassa</b>										
A.1 Sofferenze	54.341	51.177	26							
A.2 Incagli	188.138	42.075								
A.3 Esposizioni ristrutturate	33.200	6.768								
A.4 Esposizioni scadute	22.462	2.339	65	5						
A.5 Altre esposizioni	3.468.497	23.329	300				200		82	
<b>TOTALE</b>	<b>3.766.638</b>	<b>125.688</b>	<b>391</b>	<b>5</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>200</b>	<b>-</b>	<b>82</b>	<b>-</b>
<b>B. Esposizioni “fuori bilancio”</b>										
B.1 Sofferenze		754								
B.2 Incagli	8.032									
B.3 Altre attività deteriorate	15.787									
B.4 Altre esposizioni	413.110						797			
<b>TOTALE</b>	<b>436.929</b>	<b>754</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>797</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTALE 2013</b>	<b>4.203.567</b>	<b>126.442</b>	<b>391</b>	<b>5</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>997</b>	<b>-</b>	<b>82</b>	<b>-</b>
<b>TOTALE 2012</b>	<b>3.995.460</b>	<b>96.360</b>	<b>675</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.034</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**Dettaglio esposizioni Italia**

Esposizioni/ Aree Geografiche	Italia nord ovest		Italia nord est		Italia centro		Italia sud e Isole			
	Esposiz. netta	Rettifiche di valore complessive	Esposiz. netta	Rettifiche di valore complessive	Esposiz. netta	Rettifiche di valore complessive	Esposiz. netta	Rettifiche di valore complessive		
<b>A. Esposizioni per cassa</b>										
A.1 Sofferenze			50	731	49.447	44.723	4.488	4.710	356	1.013
A.2 Incagli			1.172	285	184.159	40.233	818	243	1.989	1.314
A.3 Esposizioni ristrutturate					33.200	6.768				
A.4 Esposizioni scadute			1.096	141	19.500	1.983	692	83	1.174	132
A.5 Altre esposizioni			182.966	929	1.960.965	20.444	1.205.655	1.347	118.911	609
<b>TOTALE</b>			<b>185.284</b>	<b>2.086</b>	<b>2.247.271</b>	<b>114.151</b>	<b>1.211.653</b>	<b>6.383</b>	<b>122.430</b>	<b>3.068</b>
<b>B. Esposizioni “fuori bilancio”</b>			<b>30.981</b>	<b>-</b>	<b>302.387</b>	<b>70</b>	<b>102.645</b>	<b>684</b>	<b>916</b>	<b>-</b>
B.1 Sofferenze						70		684		
B.2 Incagli					8.031					
B.3 Altre attività deteriorate					15.788					
B.4 Altre esposizioni					278.568		102.645		916	
<b>TOTALE</b>			<b>30.981</b>	<b>-</b>	<b>302.387</b>	<b>70</b>	<b>102.645</b>	<b>684</b>	<b>916</b>	<b>-</b>
<b>TOTALE 2013</b>			<b>216.265</b>	<b>2.086</b>	<b>2.549.658</b>	<b>114.221</b>	<b>1.314.298</b>	<b>7.067</b>	<b>123.346</b>	<b>3.068</b>
<b>TOTALE 2012</b>			<b>228.411</b>	<b>3.039</b>	<b>2.710.887</b>	<b>84.282</b>	<b>978.875</b>	<b>6.688</b>	<b>77.287</b>	<b>2.351</b>

**B.3 Distribuzione territoriale delle esposizioni creditizie per cassa e “fuori bilancio” verso banche (valore di bilancio)**

Esposizioni/ Aree Geografiche	Italia		Altri Paesi Europei		America		Asia		Resto del Mondo	
	Esposiz. netta	Rettifiche di valore complessive	Esposiz. netta	Rettifiche di valore complessive	Esposiz. netta	Rettifiche di valore complessive	Esposiz. netta	Rettifiche di valore complessive	Esposiz. netta	Rettifiche di valore complessive
<b>A. Esposizioni per cassa</b>	<b>617.435</b>		<b>1.330</b>		<b>1.633</b>		<b>35</b>		<b>46</b>	
A.1 Sofferenze										
A.2 Incagli										
A.3 Esposizioni ristrutturate										
A.4 Esposizioni scadute										
A.5 Altre esposizioni	617.435		1.330		1.633		35		46	
<b>TOTALE</b>	<b>617.435</b>		<b>1.330</b>		<b>1.633</b>		<b>35</b>		<b>46</b>	
<b>B. Esposizioni “fuori bilancio”</b>	<b>29.173</b>	<b>577</b>	<b>72</b>				<b>5</b>			
B.1 Sofferenze										
B.2 Incagli										
B.3 Altre attività deteriorate		577								
B.4 Altre esposizioni	29.173		72				5			
<b>TOTALE</b>	<b>29.173</b>	<b>577</b>	<b>72</b>				<b>5</b>			
<b>TOTALE 2013</b>	<b>646.608</b>	<b>577</b>	<b>1.402</b>		<b>1.633</b>		<b>40</b>		<b>46</b>	
<b>TOTALE 2012</b>	<b>610.751</b>		<b>1.354</b>		<b>4.900</b>		<b>38</b>		<b>66</b>	

**Dettaglio esposizioni Italia**

Esposizioni/ Aree Geografiche	Italia nord ovest		Italia nord est		Italia centro		Italia sud e Isole	
	Esposiz. netta	Rettifiche di valore complessive	Esposiz. netta	Rettifiche di valore complessive	Esposiz. netta	Rettifiche di valore complessive	Esposiz. netta	Rettifiche di valore complessive
<b>A. Esposizioni per cassa</b>			<b>140.634</b>		<b>377.795</b>		<b>99.006</b>	
A.1 Sofferenze								
A.2 Incagli								
A.3 Esposizioni ristrutturate								
A.4 Esposizioni scadute								
A.5 Altre esposizioni			140.634		377.795		99.006	
<b>TOTALE</b>			<b>140.634</b>		<b>377.795</b>		<b>99.006</b>	
<b>B. Esposizioni “fuori bilancio”</b>		<b>6.258</b>		<b>16.316</b>		<b>6.599</b>	<b>577</b>	
B.1 Sofferenze								
B.2 Incagli								
B.3 Altre attività deteriorate							577	
B.4 Altre esposizioni		6.258		16.316		6.599		
<b>TOTALE</b>		<b>6.258</b>		<b>16.316</b>		<b>6.599</b>	<b>577</b>	
<b>TOTALE 2013</b>			<b>146.892</b>		<b>394.111</b>		<b>105.605</b>	<b>577</b>
<b>TOTALE 2012</b>			<b>71.586</b>		<b>414.113</b>		<b>125.052</b>	

#### B.4 Grandi rischi (secondo la normativa di vigilanza)

I Grandi rischi sono 8 per un importo nominale di 2.024 milioni di euro e un importo ponderato di 233 milioni di euro. Si precisa che rientrano fra i grandi rischi anche i rapporti, ponderati a zero, con Società del Gruppo e con l'Amministrazione Centrale dello Stato Italiano.

### C. OPERAZIONI DI CARTOLARIZZAZIONE E DI CESSIONE DELLE ATTIVITÀ

#### C.2 Operazioni di cessione

##### C.2.1 Attività finanziarie cedute non cancellate: valore di bilancio e intero valore

Forme tecniche/ Portafoglio	Attività finanziarie detenute per la negoziaz.			Attività finanziarie valutate al fair valute			Attività finanziarie disponibili per la vendita			Attività finanziarie detenute sino alla scadenza			Crediti v/banche			Crediti v/clientela			Totale	
	A	B	C	A	B	C	A	B	C	A	B	C	A	B	C	A	B	C	31.12.13	31.12.12
<b>A. Attività per cassa</b>						<b>166.059</b>			<b>19.485</b>			<b>109.566</b>							<b>295.110</b>	<b>4.870</b>
1. Titoli di debito						166.059			19.485			109.566							295.110	4.870
2. Titoli di Capitale																				
3. O.I.C.R.																				
4. Finanziamenti																				
<b>B. Strumenti derivati</b>																				
<b>TOTALE 2013</b>						<b>166.059</b>			<b>19.485</b>			<b>109.566</b>							<b>295.110</b>	<b>X</b>
di cui deteriorate																				X
<b>TOTALE 2012</b>						<b>2.527</b>									<b>2.343</b>				<b>X</b>	<b>4.870</b>
di cui deteriorate																			X	

#### Legenda

- A = attività finanziarie cedute rilevate per intero (valore di bilancio)
- B = attività finanziarie cedute rilevate parzialmente (valore di bilancio)
- C = attività finanziarie cedute rilevate parzialmente (intero valore)

**C.2.2 Passività finanziarie a fronte di attività cedute non cancellate: valore di bilancio**

Passività/ Portafoglio attività	<i>Attività finanziarie detenute per la negoiazione</i>	<i>Attività finanziarie valutate al fair value</i>	<i>Attività finanziarie disponibili per la vendita</i>	<i>Attività finanziarie detenute sino alla scadenza</i>	<i>Crediti v/ banche</i>	<i>Crediti v/ clientela</i>	<i>Totale</i>
<b>1. Debiti verso clientela</b>			<b>165.206</b>	<b>20.092</b>	<b>109.548</b>		<b>294.846</b>
a) a fronte di attività rilevate per intero			165.206	20.092	109.548		294.846
b) a fronte di attività rilevate parzialmente							
<b>2. Debiti verso banche</b>							
a) a fronte di attività rilevate per intero							
b) a fronte di attività rilevate parzialmente							
<b>Totale 2013</b>			<b>165.206</b>	<b>20.092</b>	<b>109.548</b>		<b>294.846</b>
<b>Totale 2012</b>			<b>2.528</b>			<b>2.350</b>	<b>4.878</b>

**C.3 Operazioni di Covered Bond**

La Banca non ha in essere nessuna operazione di covered bond.

**D. MODELLI PER LA MISURAZIONE DEL RISCHIO DI CREDITO**

La Banca non si avvale, al momento, di nessun modello interno (IRB) per la misurazione del rischio relativo al proprio portafoglio crediti; il modello seguito è quello regolamentare standardizzato previsto dalle Istruzioni di Vigilanza Prudenziale (circolare 263/2006 e successivi aggiornamenti).

## SEZIONE 2 – RISCHI DI MERCATO

La Banca monitora i rischi di mercato, in relazione al rischio legato ad eventuali variazioni inattese dei tassi di interesse, dei cambi e dei prezzi con riferimento sia al banking book della banca (portafoglio bancario) che al trading book (portafoglio di negoziazione). Il rischio prezzo presenta un impatto molto rilevante su strumenti finanziari che hanno una volatilità elevata come, ad esempio, gli strumenti derivati, le azioni e gli O.I.C.R..

Il monitoraggio di tali rischi spetta alla funzione Risk Management che applica il metodo regolamentare sul portafoglio di negoziazione mentre per il rischio tasso si segue la normativa come specificato nell'allegato C della circolare 263/2006 e successivi aggiornamenti di Banca d'Italia.

### 2.1 Rischio di tasso di interesse e rischio di prezzo – portafoglio di negoziazione di vigilanza

La Banca monitora il rischio di mercato, in relazione ai rischi legati ad eventuali variazioni inattese dei tassi di interesse, dei cambi e dei prezzi con riferimento al trading book (portafoglio di negoziazione). Il presidio continuativo di tali rischi spetta alla funzione Risk Management che in applicazione della normativa di vigilanza vigente in tema di determinazione del requisito patrimoniale generato dai rischi inerenti il portafoglio in parola, adotta il metodo regolamentare.

Trimestralmente, in occasione del Comitato di Direzione – Rischi di Gruppo- ICAAP viene determinato e analizzato il requisito patrimoniale a fronte dei rischi di mercato generati dal portafoglio di negoziazione.

### Informazioni di natura qualitativa

#### A. Aspetti generali

La Banca non è caratterizzata da una prevalente attività di trading del portafoglio di proprietà sui mercati finanziari e di capitali. Gli investimenti in strumenti finanziari e la gestione della propria liquidità sono da considerarsi come attività a supporto del proprio “core business” costituito dall'attività retail di raccolta ed erogazione del credito e fornitura di servizi. In tale contesto, trattandosi di impiego di fondi rivenienti dal proprio patrimonio o da raccolta della clientela, la propensione al rischio secondo le linee guida dettate dal Consiglio di Amministrazione è molto bassa in quanto scopo principale è la salvaguardia del capitale impiegato e non invece, la massimizzazione del ritorno attraverso tecniche di ragionata speculazione.

La politica sottostante l'attività in derivati finanziari della Banca è principalmente una “tecnica” di copertura del rischio di tasso di interesse derivante dall'emissione di obbligazioni proprie in special modo a tasso fisso. Pur concepiti ed effettuati con l'intenzione di copertura, vengono inseriti a bilancio come derivati di negoziazione e valutati al fair value. La Banca ricorre di norma a derivati non quotati, effettuate con controparti creditizie preventivamente valutate e affidate.

#### B. Processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di tasso di interesse e del rischio di prezzo

Ai soli fini gestionali la Banca monitora con cadenza giornaliera il rischio prezzo relativo ai titoli allocati nel trading book, utilizzando un modello di VAR parametrico del tipo Varianza/Covarianza. L'indicatore di VAR rappresenta la massima perdita potenziale che il portafoglio può subire sulla base di un determinato orizzonte temporale (10 giorni) e dato un certo intervallo di confidenza (99%). La metodologia utilizzata nel modulo VaR del software ERMAS di Prometeia, utilizzato dalla Banca, si inserisce nella classe dei modelli Varianza – Covarianza/Delta Gamma. Secondo questo approccio si suppone che

- i fattori di rischio che influenzano la distribuzione delle variazioni di valore del portafoglio seguano una distribuzione di probabilità normale multivariata di media zero
- sia lineare la relazione tra il valore di ciascuna posizione ed i fattori di rischio
- nel caso delle opzioni, dove la funzione di pricing è non lineare, l'ipotesi di linearità viene rilassata

adottando l'espansione in serie di Taylor ed assumendo che il cambiamento di valore dello strumento soggetto a dinamiche non lineari possa essere approssimato dal delta (derivata prima del valore dell'opzione in relazione al suo sottostante) e gamma (derivata seconda del valore dell'opzione in relazione al suo sottostante).

Il modello VAR non è utilizzato per il calcolo dei requisiti patrimoniali sul rischio di mercato, in quanto la Banca utilizza il metodo standardizzato.

## Informazioni di natura quantitativa

### 1. Portafoglio di negoziazione di vigilanza: distribuzione per durata residua (data di riprezzamento) delle attività e delle passività finanziarie per cassa e dei derivati finanziari

Valuta di denominazione: Euro

Tipologia/Durata residua	<i>A vista</i>	<i>Fino a 3 mesi</i>	<i>Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi</i>	<i>Da oltre 6 mesi fino a 1 anno</i>	<i>Da oltre 1 anno fino a 5 anni</i>	<i>Da oltre 5 anni fino a 10 anni</i>	<i>Oltre 10 anni</i>	<i>Durata indeterminata</i>
<b>1. ATTIVITÀ PER CASSA</b>		<b>228.264</b>	<b>19.954</b>	<b>4.977</b>				
1.1 Titoli di debito		228.264	19.954	4.977				
- con opzione di rimborso anticipato		20.457						
- altri		207.807	19.954	4.977				
1.2 Altre attività								
<b>2. PASSIVITÀ PER CASSA</b>	<b>6</b>	<b>4.980</b>						
2.1 P.C.T. passivi	6	4.980						
2.2 Altre passività								
<b>3. Derivati finanziari</b>		<b>253.997</b>	<b>215.050</b>	<b>1.136</b>	<b>175.762</b>	<b>879.733</b>	<b>386.453</b>	
3.1 Con titolo sottostante		61.092	60.998		124			
- Opzioni								
+ Posizioni lunghe								
+ Posizioni corte								
- Altri derivati		<b>61.092</b>	<b>60.998</b>		<b>124</b>			
+ Posizioni lunghe		704	60.382		38			
+ Posizioni corte		60.388	616		86			
3.2 Senza titolo sottostante		<b>192.905</b>	<b>154.052</b>	<b>1.136</b>	<b>175.638</b>	<b>879.733</b>	<b>386.453</b>	
- Opzioni					<b>126.656</b>	<b>611.621</b>	<b>386.453</b>	
+ Posizioni lunghe					64.775	305.994	191.596	
+ Posizioni corte					61.881	305.627	194.857	
- Altri derivati		<b>192.905</b>	<b>154.052</b>	<b>1.136</b>	<b>48.982</b>	<b>268.112</b>		
+ Posizioni lunghe		100.065	82.084	568	14.491	134.056		
+ Posizioni corte		92.840	71.968	568	34.491	134.056		

Valuta di denominazione: Dollaro USA

Tipologia/Durata residua	<i>A vista</i>	<i>Fino a 3 mesi</i>	<i>Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi</i>	<i>Da oltre 6 mesi fino a 1 anno</i>	<i>Da oltre 1 anno fino a 5 anni</i>	<i>Da oltre 5 anni fino a 10 anni</i>	<i>Oltre 10 anni</i>	<i>Durata indeterm.</i>
-----------------------------	----------------	--------------------------	--	--	--	---	--------------------------	-----------------------------

**1. ATTIVITÀ PER CASSA**

## 1.1 Titoli di debito

- con opzione di rimborso anticipato

- altri

## 1.2 Altre attività

**2. PASSIVITÀ PER CASSA**

## 2.1 P.C.T. passivi

## 2.2 Altre passività

**3. Derivati finanziari**
**13.121      1.916      288      4.350**

## 3.1 Con titolo sottostante

- Opzioni

+ Posizioni lunghe

+ Posizioni corte

- Altri derivati

+ Posizioni lunghe

+ Posizioni corte

## 3.2 Senza titolo sottostante

**13.121      1.916      288      4.350**

- Opzioni

+ Posizioni lunghe

+ Posizioni corte

- Altri derivati

**13.121      1.916      288      4.350**

+ Posizioni lunghe

7.978      900      144      2.175

+ Posizioni corte

5.143      1.016      144      2.175

Valuta di denominazione: Franco Svizzero

Tipologia/Durata residua	<i>A vista</i>	<i>Fino a</i> 3 mesi	<i>Da oltre</i> 3 mesi <i>fino a</i> 6 mesi	<i>Da oltre</i> 6 mesi <i>fino a</i> 1 anno	<i>Da oltre</i> 1 anno <i>fino a</i> 5 anni	<i>Da oltre</i> 5 anni <i>fino a</i> 10 anni	<i>Oltre</i> 10 anni	<i>Durata</i> <i>indeterm.</i>
-----------------------------	----------------	-------------------------	--	--	--	---	-------------------------	-----------------------------------

**1. ATTIVITÀ PER CASSA**

## 1.1 Titoli di debito

- con opzione di rimborso anticipato

- altri

## 1.2 Altre attività

**2. PASSIVITÀ PER CASSA**

## 2.1 P.C.T. passivi

## 2.2 Altre passività

**3. Derivati finanziari**
**54**

## 3.1 Con titolo sottostante

- Opzioni

+ Posizioni lunghe

+ Posizioni corte

- Altri derivati

+ Posizioni lunghe

+ Posizioni corte

## 3.2 Senza titolo sottostante

**54**

- Opzioni

+ Posizioni lunghe

+ Posizioni corte

- Altri derivati

**54**

+ Posizioni lunghe

26

+ Posizioni corte

28



## Valuta di denominazione: altre divise

Tipologia/Durata residua	<i>A vista</i>	<i>Fino a 3 mesi</i>	<i>Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi</i>	<i>Da oltre 6 mesi fino a 1 anno</i>	<i>Da oltre 1 anno fino a 5 anni</i>	<i>Da oltre 5 anni fino a 10 anni</i>	<i>Oltre 10 anni</i>	<i>Durata indeterm.</i>
-----------------------------	----------------	--------------------------	--	--	--	---	--------------------------	-----------------------------

**1. ATTIVITÀ PER CASSA**

## 1.1 Titoli di debito

- con opzione di rimborso anticipato

- altri

## 1.2 Altre attività

**2. PASSIVITÀ PER CASSA**

## 2.1 P.C.T. passivi

## 2.2 Altre passività

**3. Derivati finanziari**
**80**
**240**

## 3.1 Con titolo sottostante

- Opzioni

+ Posizioni lunghe

+ Posizioni corte

- Altri derivati

+ Posizioni lunghe

+ Posizioni corte

## 3.2 Senza titolo sottostante

**80**
**240**

- Opzioni

+ Posizioni lunghe

+ Posizioni corte

- Altri derivati

**80**
**240**

+ Posizioni lunghe

11

120

+ Posizioni corte

69

120

## 2.2 Rischio di tasso di interesse e rischio di prezzo - portafoglio bancario

### Informazioni di natura qualitativa

#### A. Aspetti generali, procedure di gestione e metodi di misurazione del rischio di tasso di interesse e del rischio di prezzo

Il rischio di tasso di interesse si riferisce al potenziale impatto che variazioni inattese nei tassi di mercato determinano sui profitti correnti e sul valore del patrimonio netto della Banca. Tale rischio si manifesta tipicamente sulle posizioni incluse nel portafoglio bancario. L'esposizione al rischio di tasso di interesse può essere a sua volta declinata in:

- rischio di reddito;
- rischio di investimento.

Il rischio di reddito deriva dalla possibilità che una variazione inattesa nei tassi di interesse produca una riduzione del margine di interesse, ossia del flusso netto degli interessi pagati e ricevuti. Tale rischio viene misurato tramite modelli di Maturity Gap e dipende:

- dallo sfasamento nella struttura temporale degli impieghi e della raccolta, nel caso in cui le attività e le passività siano remunerate a tasso fisso fino alla scadenza finale;
- dalla mancata corrispondenza dei periodi di revisione delle condizioni di tasso, nel caso di attività e passività a tasso variabile.

L'asincronia delle scadenze di cui sopra espone la Banca a:

- rischio di rifinanziamento: è il rischio che si manifesta quando la data media di scadenza (periodo di ridefinizione del tasso) delle passività è inferiore a quella delle attività. In tal caso la banca è esposta ad eventuali aumenti dei tassi di interesse (banca Liability Sensitive);
- rischio di reinvestimento: è il rischio che si manifesta, quando la data media di scadenza (periodo di ridefinizione del tasso) delle attività è inferiore a quella delle passività. In tal caso la banca subirà un peggioramento del proprio margine di interesse nel caso di riduzione dei tassi di interesse (banca Asset Sensitive).

Il rischio di investimento è il rischio di subire variazioni negative nei valori di tutte le attività, passività e strumenti fuori bilancio detenuti dalla Banca, in seguito a mutamenti nei tassi di interesse, con un conseguente impatto destabilizzante sull'equilibrio patrimoniale. Tale rischio è misurato mediante le tecniche di Duration Gap e Sensitivity Analysis.

Il rischio tasso di interesse sul portafoglio bancario viene valutato mediante la metodologia semplificata proposta all'allegato C del titolo III, Capitolo 1 della circolare 263/06 e successivi aggiornamenti di Banca d'Italia. Tale metodologia, dopo una preventiva ripartizione delle poste dell'attivo e del passivo in fasce temporali, in base al corrispondente orizzonte di riprezzamento, come da base segnaletica di vita residua (A2), consente di calcolare la variazione del valore economico aziendale a fronte di uno scenario caratterizzato da uno shock di tasso di 200 b.p. per tutte le scadenze. Parallelamente alla misurazione del rischio tasso sul portafoglio bancario da flusso segnaletico di vigilanza, sulla base di dati settoriali, viene condotto con frequenza più stringente (mensile) il monitoraggio in ottica gestionale, utilizzando la procedura Ermas di Prometeia che consente le seguenti analisi:

1. analisi di rischio tasso (rischio reinvestimento);
2. analisi di Stato Patrimoniale che fornisce una fotografia alla data di analisi delle attività e passività sensibili ai tassi di interesse, dei relativi tassi e della proiezione annualizzata del margine di interesse
3. Analisi di Repricing: e di Delta Margine che indica in un dato orizzonte temporale l'esposizione al margine di interesse e la sua variazione in funzione di shock definiti

La reportistica viene analizzata mensilmente in Comitato Crediti e Finanza di Gruppo e trimestralmente in Comitato di Direzione – Rischi di Gruppo - ICAAP.

#### B. Attività di copertura del fair value

L'attività di copertura del fair value ha l'obiettivo di immunizzare il valore delle attività e delle passività dalle variazioni dei fair value causate da movimenti della curva dei tassi d'interesse. L'obiettivo primario

è gestire in maniera prudente ed attiva i rischi associati all'operatività. In particolare per le attività e le passività a tasso fisso si valuta tempo per tempo l'opportunità di trasformarle a tasso variabile, e quindi indicizzate ai tassi di mercato a breve, in un'ottica di gestione a spread.

Queste trasformazioni degli impieghi e della raccolta hanno lo scopo di proteggere il conto economico da variazioni avverse anche dei fair value. La principale tipologia di derivati utilizzati è rappresentata dagli interest rate swap (Irs), al fine della copertura del solo rischio di tasso d'interesse. Le coperture specifiche delle passività mediante Irs sono gestite dalla Banca in Hedge Accounting coerentemente con la normativa di riferimento dettata dai principi contabili internazionali attraverso l'utilizzo di un applicativo fornito da CSE. La verifica dell'efficacia della copertura viene svolta attraverso test prospettici all'attivazione della copertura cui seguono test prospettici e retrospettivi con periodicità semestrale lungo la durata della copertura stessa. I test di efficacia sono costruiti mediante il rapporto (Hedge Ratio) fra la variazione di Fair Value dello strumento di copertura e quella dell'oggetto coperto; i test sono considerati superati e la copertura risulta efficace se l'HR è compreso nell'intervallo 80%-125%. Il test prospettico avviene con la metodologia della Sensitivity ipotizzando uno spostamento parallelo della struttura dei tassi d'interesse pari a 25 punti base. Il test retrospettivo avviene con la metodologia del Dollar Offset Method, confrontando quindi le variazioni del fair value intercorse tra l'oggetto coperto e lo strumento di copertura cumulate da inizio periodo e ricalcolate semestralmente ad ogni nuova verifica dell'efficacia.

### **C. Attività di copertura dei flussi finanziari**

La Cassa di Risparmio di Ravenna non ha in essere alcuna operazione di copertura dei flussi finanziari.

**Informazioni di natura quantitativa**
**1. Portafoglio bancario: distribuzione per durata residua (per data riprezzamento) delle attività e delle passività finanziarie**

Valuta di denominazione: Euro

Tipologia/Durata residua	<i>A vista</i>	<i>Fino a 3 mesi</i>	<i>Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi</i>	<i>Da oltre 6 mesi fino a 1 anno</i>	<i>Da oltre 1 anno fino a 5 anni</i>	<i>Da oltre 5 anni fino a 10 anni</i>	<i>Oltre 10 anni</i>	<i>Durata indeterminata</i>
<b>1. ATTIVITÀ PER CASSA</b>	<b>983.429</b>	<b>1.661.747</b>	<b>487.644</b>	<b>287.730</b>	<b>458.304</b>	<b>166.427</b>	<b>73.350</b>	
1.1 Titoli di debito	<b>41.283</b>	<b>124.121</b>	<b>432.544</b>	<b>208.050</b>	<b>130.646</b>	<b>3.640</b>		
- con opzione di rimborso anticipato					36.619			
- altri	41.283	124.121	432.544	208.050	94.027	3.640		
1.2 Finanziamenti a banche	<b>38.228</b>	<b>217.550</b>	<b>19.804</b>	<b>49.432</b>	<b>78.300</b>			
1.3 Finanziamenti a clientela	<b>903.918</b>	<b>1.320.076</b>	<b>35.296</b>	<b>30.248</b>	<b>249.358</b>	<b>162.787</b>	<b>73.350</b>	
- c/c	618.290	86	71	118	10.749	1.809		
- altri finanziamenti	285.628	1.319.990	35.225	30.130	238.609	160.978	73.350	
- con opzione di rimborso anticipato	129.371	1.078.581	14.959	26.483	188.489	155.571	73.350	
- altri	156.257	241.409	20.266	3.647	50.120	5.407		
<b>2. PASSIVITÀ PER CASSA</b>	<b>1.591.557</b>	<b>1.114.456</b>	<b>370.350</b>	<b>402.345</b>	<b>632.583</b>	<b>92.229</b>	<b>532</b>	
2.1 Debiti verso clientela	<b>1.416.137</b>	<b>195.011</b>	<b>138.599</b>	<b>218.804</b>	<b>35.040</b>			
- c/c	1.361.167	85.438	87.263	90.274	35.040			
- altri debiti	54.970	109.573	51.336	128.530				
- con opzione di rimborso anticipato								
- altri	54.970	109.573	51.336	128.530				
2.2 Debiti verso Banche	<b>175.413</b>	<b>752.304</b>						
- c/c	139.020							
- altri debiti	36.393	752.304						
2.3 Titoli di debito	<b>7</b>	<b>167.141</b>	<b>231.751</b>	<b>183.541</b>	<b>597.543</b>	<b>92.229</b>	<b>532</b>	
- con opzione di rimborso anticipato		61.582	75.348	30.103	109.573	29.358		
- altri	7	105.559	156.403	153.438	487.970	62.871	532	
2.4 Altre passività								
- con opzione di rimborso anticipato								
- altri								
<b>3. Derivati finanziari</b>	<b>29.989</b>	<b>507.552</b>	<b>118.439</b>	<b>230.131</b>	<b>617.836</b>	<b>121.161</b>	<b>170.720</b>	
3.1 Con titolo sottostante								
- Opzioni								
+ Posizioni lunghe								
+ Posizioni corte								
- Altri derivati								
+ Posizioni lunghe								
+ Posizioni corte								
3.2 Senza titolo sottostante	<b>29.989</b>	<b>507.552</b>	<b>118.439</b>	<b>230.131</b>	<b>617.836</b>	<b>121.161</b>	<b>170.720</b>	
- Opzioni	29.989	447.552	57.585	170.131	556.982	121.161	170.720	
+ Posizioni lunghe		64.946	33.362	110.432	378.527	89.472	100.321	
+ Posizioni corte	29.989	382.606	24.223	59.699	178.455	31.689	70.399	
- Altri derivati		<b>60.000</b>	<b>60.854</b>	<b>60.000</b>	<b>60.854</b>			
+ Posizioni lunghe				60.000	60.854			
+ Posizioni corte		60.000	60.854					
<b>4. Altre operazioni fuori bilancio</b>	<b>33.574</b>	<b>33.524</b>						
+ Posizioni lunghe		33.524						
+ Posizioni corte	33.574							

Valuta di denominazione: Dollaro USA

Tipologia/Durata residua	<i>A vista</i>	<i>Fino a 3 mesi</i>	<i>Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi</i>	<i>Da oltre 6 mesi fino a 1 anno</i>	<i>Da oltre 1 anno fino a 5 anni</i>	<i>Da oltre 5 anni fino a 10 anni</i>	<i>Oltre 10 anni</i>	<i>Durata indeterm.</i>
<b>1. ATTIVITÀ PER CASSA</b>	<b>1.803</b>	<b>11.431</b>						
1.1 Titoli di debito - con opzione di rimborso anticipato - altri								
1.2 Finanziamenti a banche	<b>1.795</b>	<b>7.979</b>						
1.3 Finanziamenti a clientela - c/c - altri finanziamenti - con opzione di rimborso anticipato - altri	<b>8</b> 8	<b>3.452</b> 3.452 3.452						
<b>2. PASSIVITÀ PER CASSA</b>	<b>15.683</b>							
2.1 Debiti verso clientela - c/c - altri debiti - con opzione di rimborso anticipato - altri	15.470 15.470							
2.2 Debiti verso Banche - c/c - altri debiti	<b>213</b> 213							
2.3 Titoli di debito - con opzione di rimborso anticipato - altri								
2.4 Altre passività - con opzione di rimborso anticipato - altri								
<b>3. Derivati finanziari</b>								
3.1 Con titolo sottostante - Opzioni + Posizioni lunghe + Posizioni corte - Altri derivati + Posizioni lunghe + Posizioni corte								
3.2 Senza titolo sottostante - Opzioni + Posizioni lunghe + Posizioni corte - Altri derivati + Posizioni lunghe + Posizioni corte								
<b>4. Altre operazioni fuori bilancio</b>		7.252						
+ Posizioni lunghe		3.626						
+ Posizioni corte		3.626						

Valuta di denominazione: Franco Svizzero

Tipologia/Durata residua	<i>A vista</i>	<i>Fino a 3 mesi</i>	<i>Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi</i>	<i>Da oltre 6 mesi fino a 1 anno</i>	<i>Da oltre 1 anno fino a 5 anni</i>	<i>Da oltre 5 anni fino a 10 anni</i>	<i>Oltre 10 anni</i>	<i>Durata indeterm.</i>
<b>1. ATTIVITÀ PER CASSA</b>	<b>218</b>	<b>378</b>		<b>71</b>	<b>565</b>			
1.1 Titoli di debito - con opzione di rimborso anticipato - altri								
1.2 Finanziamenti a banche	77							
1.3 Finanziamenti a clientela	<b>141</b>	<b>378</b>		<b>71</b>	<b>565</b>			
- c/c								
- altri finanziamenti - con opzione di rimborso anticipato - altri	141	378		71	565			
	141	378		71	565			
<b>2. PASSIVITÀ PER CASSA</b>	<b>1.459</b>							
2.1 Debiti verso clientela - c/c	1.459							
- altri debiti - con opzione di rimborso anticipato - altri								
2.2 Debiti verso Banche - c/c - altri debiti								
2.3 Titoli di debito - con opzione di rimborso anticipato - altri								
2.4 Altre passività - con opzione di rimborso anticipato - altri								
<b>3. Derivati finanziari</b>								
3.1 Con titolo sottostante - Opzioni + Posizioni lunghe + Posizioni corte - Altri derivati + Posizioni lunghe + Posizioni corte								
3.2 Senza titolo sottostante - Opzioni + Posizioni lunghe + Posizioni corte - Altri derivati + Posizioni lunghe + Posizioni corte								
<b>4. Altre operazioni fuori bilancio</b>								
+ Posizioni lunghe + Posizioni corte								

## Valuta di denominazione: Altre valute

Tipologia/Durata residua	<i>A vista</i>	<i>Fino a 3 mesi</i>	<i>Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi</i>	<i>Da oltre 6 mesi fino a 1 anno</i>	<i>Da oltre 1 anno fino a 5 anni</i>	<i>Da oltre 5 anni fino a 10 anni</i>	<i>Oltre 10 anni</i>	<i>Durata indeterm.</i>
<b>1. ATTIVITÀ PER CASSA</b>	<b>852</b>	<b>535</b>						
1.1 Titoli di debito - con opzione di rimborso anticipato - altri								
1.2 Finanziamenti a banche	<b>852</b>	<b>522</b>						
1.3 Finanziamenti a clientela - c/c - altri finanziamenti - con opzione di rimborso anticipato - altri		<b>13</b>	<b>13</b>					
<b>2. PASSIVITÀ PER CASSA</b>	<b>1.339</b>							
2.1 Debiti verso clientela - c/c - altri debiti - con opzione di rimborso anticipato - altri	<b>1.294</b> 1.294							
2.2 Debiti verso Banche - c/c - altri debiti	<b>45</b> 45							
2.3 Titoli di debito - con opzione di rimborso anticipato - altri								
2.4 Altre passività - con opzione di rimborso anticipato - altri								
<b>3. Derivati finanziari</b>								
3.1 Con titolo sottostante - Opzioni + Posizioni lunghe + Posizioni corte - Altri derivati + Posizioni lunghe + Posizioni corte								
3.2 Senza titolo sottostante - Opzioni + Posizioni lunghe + Posizioni corte - Altri derivati + Posizioni lunghe + Posizioni corte								
<b>4. Altre operazioni fuori bilancio</b>		<b>240</b>						
+ Posizioni lunghe		120						
+ Posizioni corte		120						

## 2.3 Rischio di cambio

### Informazioni di natura qualitativa

#### A. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di cambio

Il rischio cambio si presenta quando la Banca si espone sui mercati valutari per la propria attività di negoziazione, di investimento e di raccolta fondi con strumenti denominati in una valuta diversa da quella europea.

In relazione a tale rischio, la normativa di vigilanza vigente prescrive l'obbligo all'osservanza di un requisito patrimoniale pari all'8% della "posizione netta aperta in cambi" solo se quest'ultima supera il 2% del patrimonio di vigilanza.

Operando pressoché per conto della clientela, con contestuale pareggio delle posizioni aperte, la Banca è esposta al rischio di cambio in misura marginale: al 31/12/2013 la "posizione netta aperta in cambi" è contenuta entro il 2% del patrimonio di vigilanza con conseguente esclusione dall'osservanza del requisito patrimoniale di cui sopra.

#### B. Attività di copertura del rischio di cambio

In considerazione della limitata operatività in valuta estera, non si pone la necessità per al Banca di coprirsi dal rischio di cambio.

### Informazioni di natura quantitativa

#### 1. Distribuzione per valuta di denominazione delle attività, delle passività e dei derivati

Voci	VALUTE					
	Dollari USA	Sterline	Yen	Dollari Canadesi	Franchi Svizzeri	Altre valute
<b>A. Attività finanziarie</b>	<b>13.234</b>	<b>843</b>	<b>46</b>	<b>7</b>	<b>1.232</b>	<b>492</b>
A.1 Titoli di debito						
A.2 Titoli di capitale						
A.3 Finanziamenti a banche	9.775	843	33	7	77	492
A.4 Finanziamenti a clientela	3.459		13		1.155	
A.5 Altre attività finanziarie						
<b>B. Altre attività</b>	<b>218</b>	<b>107</b>		<b>3</b>	<b>69</b>	<b>15</b>
<b>C. Passività finanziarie</b>	<b>15.683</b>	<b>941</b>			<b>1.459</b>	<b>397</b>
C.1 Debiti verso banche	213					45
C.2 Debiti verso clientela	15.470	941			1.459	352
C.3 Titoli di debito						
C.4 Altre passività finanziarie						
<b>D. Altre passività</b>						
<b>E. Derivati finanziari</b>	<b>10.974</b>		<b>48</b>		<b>54</b>	<b>272</b>
- opzioni						
+ Posizioni lunghe						
+ Posizioni corte						
- Altri derivati	10.974		48		54	272
+ Posizioni lunghe	6.847				26	131
+ Posizioni corte	4.127		48		28	141
<b>Totale attività</b>	<b>20.299</b>	<b>950</b>	<b>46</b>	<b>10</b>	<b>1.327</b>	<b>638</b>
<b>Totale passività</b>	<b>19.810</b>	<b>941</b>	<b>48</b>	<b>-</b>	<b>1.487</b>	<b>538</b>
<b>Sbilancio (+/-)</b>	<b>489</b>	<b>9</b>	<b>-2</b>	<b>10</b>	<b>-160</b>	<b>100</b>



## 2. Modelli interni e altre metodologie per l'analisi di sensitività

La Banca non si avvale di metodologie interne per il calcolo dei requisiti patrimoniali sui rischi di mercato.

### 2.4 Gli strumenti derivati

#### A. Derivati finanziari

##### A.1 Portafoglio di negoziazione di vigilanza: valori nozionali di fine periodo e medi

Attività sottostanti / Tipologie derivati	Totale 31.12.2013		Totale 31.12.2012	
	Over the counter	Controparti Centrali	Over the counter	Controparti Centrali
<b>1. Titoli di debito e tassi di interesse</b>	<b>360.539</b>		<b>404.569</b>	
a) Opzioni	29.221		30.344	
b) Swap	331.318		374.225	
c) Forward				
d) Futures				
e) Altri				
<b>2. Titoli di capitale e indici azionari</b>			<b>50</b>	
a) Opzioni			50	
b) Swap				
c) Forward				
d) Futures				
e) Altri				
<b>3. Valute e oro</b>	<b>6.007</b>		<b>11.825</b>	
a) Opzioni				
b) Swap				
c) Forward	6.007		11.825	
d) Futures				
e) Altri				
<b>4. Merci</b>				
<b>5. Altri sottostanti</b>	<b>1</b>		<b>1</b>	
<b>Totale</b>	<b>366.547</b>		<b>416.445</b>	
<b>Valori medi</b>	<b>395.887</b>		<b>431.713</b>	

**A.2 Portafoglio bancario: valori nozionali di fine periodo e medi**
**A.2.1 Di copertura**

Attività sottostanti / Tipologie derivati	<i>Totale 31.12.2013</i>		<i>Totale 31.12.2012</i>	
	<i>Over the counter</i>	<i>Controparti Centrali</i>	<i>Over the counter</i>	<i>Controparti Centrali</i>
<b>1. Titoli di debito e tassi di interesse</b>	<b>45.854</b>		<b>52.324</b>	
a) Opzioni				
b) Swap	45.854		52.324	
c) Forward				
d) Futures				
e) Altri				
<b>2. Titoli di capitale e indici azionari</b>				
a) Opzioni				
b) Swap				
c) Forward				
d) Futures				
e) Altri				
<b>3. Valute e oro</b>				
a) Opzioni				
b) Swap				
c) Forward				
d) Futures				
e) Altri				
<b>4. Merci</b>				
<b>5. Altri sottostanti</b>				
<b>Totale</b>	<b>45.854</b>		<b>52.324</b>	
<b>Valori medi</b>	<b>51.048</b>		<b>52.324</b>	

**A.2.2 Altri derivati**

Attività sottostanti / Tipologie derivati	<i>Totale 31.12.2013</i>		<i>Totale 31.12.2012</i>	
	<i>Over the counter</i>	<i>Controparti Centrali</i>	<i>Over the counter</i>	<i>Controparti Centrali</i>
<b>1. Titoli di debito e tassi di interesse</b>	<b>110.000</b>		<b>123.108</b>	
a) Opzioni	35.000		33.108	
b) Swap	75.000		90.000	
c) Forward				
d) Futures				
e) Altri				
<b>2. Titoli di capitale e indici azionari</b>				
a) Opzioni				
b) Swap				
c) Forward				
d) Futures				
e) Altri				
<b>3. Valute e oro</b>				
a) Opzioni				
b) Swap				
c) Forward				
d) Futures				
e) Altri				
<b>4. Merci</b>				
<b>5. Altri sottostanti</b>				
<b>Totale</b>	<b>110.000</b>		<b>123.108</b>	
<b>Valori medi</b>	<b>112.555</b>		<b>124.837</b>	

**A.3 Derivati finanziari: fair value positivo – ripartizione per prodotti**

Attività sottostanti / Tipologie derivati

	<i>Fair value positivo</i>			
	<i>Totale 31.12.2013</i>		<i>Totale 31.12.2012</i>	
	<i>Over the counter</i>	<i>Controparti Centrali</i>	<i>Over the counter</i>	<i>Controparti Centrali</i>
<b>A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza</b>	<b>6.821</b>		<b>11.042</b>	
a) Opzioni	595		405	
b) Interest rate swap	6.184		10.505	
c) Cross currency swap				
d) Equity swap				
e) Forward	42		132	
f) Futures				
g) Altri				
<b>B. Portafoglio bancario - di copertura</b>	<b>3.264</b>		<b>5.019</b>	
a) Opzioni				
b) Interest rate swap	3.264		5.019	
c) Cross currency swap				
d) Equity swap				
e) Forward				
f) Futures				
g) Altri				
<b>C. Portafoglio bancario - altri derivati</b>	<b>1.970</b>		<b>3.841</b>	
a) Opzioni	20			
b) Interest rate swap	1.950		3.841	
c) Cross currency swap				
d) Equity swap				
e) Forward				
f) Futures				
g) Altri				
<b>Totale</b>	<b>12.055</b>		<b>19.902</b>	

**A.4 Derivati finanziari: fair value negativo – ripartizione per prodotti**

Attività sottostanti / Tipologie derivati	<i>Fair value negativo</i>			
	<i>Totale 31.12.2013</i>		<i>Totale 31.12.2012</i>	
	<i>Over the counter</i>	<i>Controparti Centrali</i>	<i>Over the counter</i>	<i>Controparti Centrali</i>
<b>A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza</b>	<b>7.201</b>		<b>12.451</b>	
a) Opzioni	101		71	
b) Interest rate swap	7.064		12.264	
c) Cross currency swap				
d) Equity swap				
e) Forward	36		116	
f) Futures				
g) Altri				
<b>B. Portafoglio bancario - di copertura</b>				
a) Opzioni				
b) Interest rate swap				
c) Cross currency swap				
d) Equity swap				
e) Forward				
f) Futures				
g) Altri				
<b>C. Portafoglio bancario - altri derivati</b>	<b>572</b>		<b>1.112</b>	
a) Opzioni	572		1.112	
b) Interest rate swap				
c) Cross currency swap				
d) Equity swap				
e) Forward				
f) Futures				
g) Altri				
<b>Totale</b>	<b>7.773</b>		<b>13.563</b>	

**A.5 Derivati finanziari OTC – portafoglio di negoziazione di vigilanza: valori nozionali, fair value lordi positivi e negativi per controparti – contratti non rientranti in accordi di compensazione**

Contratti non rientranti in accordi di compensazione	<i>Governi e banche centrali</i>	<i>Altri enti pubblici</i>	<i>Banche</i>	<i>Società finanziarie</i>	<i>Società di assicurazione</i>	<i>Imprese non finanziarie</i>	<i>Altri soggetti</i>
<b>1) Titoli di debito e tassi di interesse</b>			<b>350.834</b>			<b>28.182</b>	
- valore nozionale			334.593			25.946	
- fair value positivo			4.641			2.139	
- fair value negativo			7.151			14	
- esposizione futura			4.449			83	
<b>2) Titoli di capitale e indici azionari</b>			<b>4.314</b>			<b>1.511</b>	<b>316</b>
- valore nozionale			4.236			1.469	302
- fair value positivo			3			27	11
- fair value negativo			33				3
- esposizione futura			42			15	
<b>3) Valute e oro</b>							
- valore nozionale							
- fair value positivo							
- fair value negativo							
- esposizione futura							
<b>4) Altri valori</b>				<b>1</b>			
- valore nozionale				1			
- fair value positivo							
- fair value negativo							
- esposizione futura							
<b>Totale</b>			<b>355.148</b>	<b>1</b>		<b>29.693</b>	<b>316</b>

**A.7 Derivati finanziari OTC - portafoglio bancario: valori nozionali, fair value lordi positivi e negativi per controparti - contratti non rientranti in accordi di compensazione**

Contratti non rientranti in accordi di compensazione	<i>Governi e banche centrali</i>	<i>Altri enti pubblici</i>	<i>Banche</i>	<i>Società finanziarie</i>	<i>Società di assicurazione</i>	<i>Imprese non finanziarie</i>	<i>Altri soggetti</i>
<b>1) Titoli di debito e tassi di interesse</b>			<b>126.372</b>				<b>35.597</b>
- valore nozionale			120.854				35.000
- fair value positivo			5.214				20
- fair value negativo							572
- esposizione futura			304				5
<b>2) Titoli di capitale e indici azionari</b>							
- valore nozionale							
- fair value positivo							
- fair value negativo							
- esposizione futura							
<b>3) Valute e oro</b>							
- valore nozionale							
- fair value positivo							
- fair value negativo							
- esposizione futura							
<b>4) Altri valori</b>							
- valore nozionale							
- fair value positivo							
- fair value negativo							
- esposizione futura							
<b>Totale 31.12.2013</b>			<b>126.372</b>				<b>35.597</b>
<b>Totale 31.12.2012</b>			<b>151.788</b>				<b>34.220</b>

**A.9 Vita residua dei derivati finanziari OTC: valori nozionali**

Sottostanti/Vita residua	<i>Fino a 1 anno</i>	<i>Oltre 1 anno e fino a 5 anni</i>	<i>Oltre 5 anni</i>	<i>Totale</i>
<b>A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza</b>	<b>8.718</b>	<b>73.883</b>	<b>283.946</b>	<b>366.547</b>
A.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi d'interesse	2.711	73.883	283.945	360.539
A.2 Derivati finanziari su titoli di capitale e indici azionari				
A.3 Derivati finanziari su tassi di cambio e oro	6.007			6.007
A.4 Derivati finanziari su altri valori			1	1
<b>B. Portafoglio bancario</b>	<b>71.631</b>	<b>84.223</b>		<b>155.854</b>
B.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi d'interesse	71.631	84.223		155.854
B.2 Derivati finanziari su titoli di capitale e indici azionari				
B.3 Derivati finanziari su tassi di cambio e oro				
B.4 Derivati finanziari su altri valori				
<b>Totale 2013</b>	<b>80.349</b>	<b>158.106</b>	<b>283.946</b>	<b>522.401</b>
<b>Totale 2012</b>	<b>43.665</b>	<b>191.228</b>	<b>356.984</b>	<b>591.877</b>

## Sezione 3 – RISCHIO DI LIQUIDITÀ

### Informazioni di natura qualitativa

#### A. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di liquidità

Il rischio di liquidità si manifesta generalmente sotto forma di inadempimento ai propri impegni di pagamento. Può essere causato da:

- incapacità di reperire fondi (funding liquidity risk)
- presenza di limiti allo smobilizzo delle attività (market liquidity risk)
- o anche impossibilità di fronteggiare i propri impegni di pagamento a costi di mercato, ossia sostenendo un elevato costo della provvista ovvero (e talora in modo concomitante) incorrendo in perdite in conto capitale in caso di smobilizzo di attività.

L'obiettivo della Banca è il mantenimento di una tesoreria equilibrata con un basso profilo di rischio, con un approccio tuttavia dinamico volto a cogliere le opportunità di mercato.

La gestione della liquidità ha assunto una complessità operativa sempre maggiore, sia per gli aspetti connessi al monitoraggio del rischio di liquidità sia per l'onerosità della liquidità stessa. La gestione della liquidità è accentrata in Capogruppo. Il ruolo dell'Area Finanza assume pertanto un carattere sempre più strategico, dovendo individuare il giusto trade-off tra il mantenimento di sufficienti disponibilità liquide per sopperire alle esigenze legate ad uscite di cassa e il costo opportunità del mancato investimento e/o dell'indebitamento sull'interbancario.

La copertura del fabbisogno finanziario viene svolta garantendo condizioni di equilibrio e redditività delle posizioni della Banca nel breve e medio termine.

L'Ufficio Tesoreria Integrata provvede alle esigenze di funding attraverso i seguenti strumenti:

- contratti di negoziazione di depositi interbancari;
- operazioni di pronti contro termine;
- emissione di certificati di deposito;
- emissione di prestiti obbligazionari;
- operazioni strutturate.

La supervisione del rischio di liquidità si basa su un approccio di tipo qualitativo che poggia su sistemi interni di gestione, controllo, reporting e sul monitoraggio delle posizioni di liquidità, piuttosto che sulla semplice fissazione di specifiche regole quantitative in termini di assorbimento di capitale, in carico alla Funzione Risk Management.

- Con cadenza giornaliera si effettua:
  - la misurazione della liquidità operativa e la verifica dei limiti operativi;
  - la misurazione della Counterbalancing Capacity – Riserve di Liquidità;
  - la rilevazione di indicatori sistemici/indicatori specifici
- Con cadenza settimanale si effettuano:
  - la segnalazione della posizione di liquidità a Banca d'Italia;
  - gli stress test;
  - il monitoraggio della soglia di tolleranza espressa in giorni di sopravvivenza.
  - la rilevazione degli indicatori specifici.
- Con cadenza mensile si effettuano:
  - la misurazione della liquidità strutturale mediante indicatori di gap ratio;
  - la misurazione della liquidità strategica: analisi comparata previsioni di budget e consuntivi;
  - la rilevazione di indicatori per misurare la diversificazione delle fonti di finanziamento e delle scadenze di rinnovo.

La normativa interna comprende due importanti documenti relativi al monitoraggio della liquidità:

- il Manuale delle strategie e dei processi per la gestione della liquidità (Liquidity Policy Handbook)
- il Piano di Emergenza per l'attenuazione del rischio di liquidità (Contingency Funding Plan)



**Informazioni di natura quantitativa**
**1. Distribuzione temporale per durata residua contrattuale delle attività e passività finanziarie**

Valuta di denominazione: Euro

Voci/Scaglioni temporali	<i>A vista</i>	<i>Da oltre 1 giorno a 7 giorni</i>	<i>Da oltre 7 giorni a 15 giorni</i>	<i>Da oltre 15 giorni a 1 mese</i>	<i>Da oltre 1 mese a 3 mesi</i>	<i>Da oltre 3 mesi a 6 mesi</i>	<i>Da oltre 6 mesi a 1 anno</i>	<i>Da oltre 1 anno a 5 anni</i>	<i>Oltre 5 anni</i>	<i>Durata indeterminata</i>
<b>ATTIVITÀ</b>										
<b>PER CASSA</b>	<b>829.782</b>	<b>186.297</b>	<b>223.133</b>	<b>45.962</b>	<b>261.076</b>	<b>401.964</b>	<b>461.276</b>	<b>1.152.477</b>	<b>850.240</b>	<b>37.375</b>
A.1 Titoli di Stato	173		99.061		99.725	260.296	233.257	194.663		
A.2 Altri titoli di debito	24.370	734	20	21.738	8.635	36.148	59.577	152.559	4.303	
A.3 Quote di O.I.C.R.										
A.4 Finanziamenti	805.239	185.563	124.052	24.224	152.716	105.520	168.442	805.255	845.937	37.375
- Banche	38.228	20.000	110.000		50.173	19.804	49.432	78.300		37.375
- Clientela	767.011	165.563	14.052	24.224	102.543	85.716	119.010	726.955	845.937	
<b>PASSIVITÀ</b>										
<b>PER CASSA</b>	<b>1.595.557</b>	<b>54.540</b>	<b>48.439</b>	<b>68.948</b>	<b>181.608</b>	<b>242.744</b>	<b>394.664</b>	<b>1.526.419</b>	<b>92.925</b>	
B.1 Depositi e conti correnti	1.565.980	32.936	9.360	18.715	33.969	88.190	92.131	35.040		
- Banche	165.040	9.370								
- Clientela	1.400.940	23.566	9.360	18.715	33.969	88.190	92.131	35.040		
B.2 Titoli di debito	1	1.132	39.079	50.042	53.673	102.458	173.328	748.116	90.898	
B.3 Altre passività	29.576	20.472		191	93.966	52.096	129.205	743.263	2.027	
<b>OPERAZIONI</b>										
<b>“FUORI BILANCIO”</b>	<b>77.081</b>	<b>68.565</b>	<b>13.319</b>	<b>40.218</b>	<b>14.321</b>	<b>63.697</b>	<b>53.080</b>	<b>203.414</b>	<b>51.767</b>	
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale	-	68.540	115	330	915	63.134	528	123		
- posizioni lunghe		3.044	58	165	454	61.616	264	38		
- posizioni corte		65.496	57	165	461	1.518	264	85		
C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale	43.483	25	13.204	39.888	13.406	563	52.552	200.076	21.458	
- posizioni lunghe	6.553		6.602	19.944	638	563	31.412	106.263	21.458	
- posizioni corte	36.930	25	6.602	19.944	12.768		21.140	93.813		
C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere										
- posizioni lunghe										
- posizioni corte										
C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi	33.574							3.215	30.309	
- posizioni lunghe								3.215	30.309	
- posizioni corte	33.574									
C.5 Garanzie finanziarie rilasciate	24									
C.6 Garanzie finanziarie ricevute										
C.7 Derivati creditizi con scambio di capitale										
- posizioni lunghe										
- posizioni corte										
C.8 Derivati creditizi senza scambio di capitale										
- posizioni lunghe										
- posizioni corte										

## Valuta di denominazione: Dollaro USA

Voci/Scaglioni temporali	<i>A vista</i>	<i>Da oltre 1 giorno a 7 giorni</i>	<i>Da oltre 7 giorni a 15 giorni</i>	<i>Da oltre 15 giorni a 1 mese</i>	<i>Da oltre 1 mese fino a 3 mesi</i>	<i>Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi</i>	<i>Da oltre 6 mesi fino a 1 anno</i>	<i>Da oltre 1 anno fino 5 anni</i>	<i>Oltre 5 anni</i>	<i>Durata indeterm.</i>
<b>ATTIVITÀ</b>										
<b>PER CASSA</b>	<b>1.803</b>	<b>5.804</b>		<b>1.517</b>	<b>4.163</b>					
A.1 Titoli di Stato										
A.2 Altri titoli di debito										
A.3 Quote di O.I.C.R.										
A.4 Finanziamenti	1.803	5.804		1.517	4.163					
- Banche	1.795	5.801			2.181					
- Clientela	8	3		1.517	1.982					
<b>PASSIVITÀ</b>										
<b>PER CASSA</b>	<b>15.683</b>									
B.1 Depositi e conti correnti	15.683									
- Banche	213									
- Clientela	15.470									
B.2 Titoli di debito										
B.3 Altre passività										
<b>OPERAZIONI</b>										
<b>“FUORI BILANCIO”</b>	<b>450</b>	<b>14.635</b>	<b>143</b>	<b>330</b>	<b>915</b>	<b>1.916</b>	<b>288</b>			
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale	-	7.383	143	330	915	1.916	288			
- posizioni lunghe		5.081	96	165	461	900	144			
- posizioni corte		2.302	47	165	454	1.016	144			
C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale	450									
- posizioni lunghe	226									
- posizioni corte	224									
C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere										
- posizioni lunghe										
- posizioni corte										
C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi		7.252								
- posizioni lunghe		3.626								
- posizioni corte		3.626								
C.5 Garanzie finanziarie rilasciate										
C.6 Garanzie finanziarie ricevute										
C.7 Derivati creditizi con scambio di capitale										
- posizioni lunghe										
- posizioni corte										
C.8 Derivati creditizi senza scambio di capitale										
- posizioni lunghe										
- posizioni corte										

## Valuta di denominazione: Franco Svizzero

Voci/Scaglioni temporali	<i>A vista</i>	<i>Da oltre 1 giorno a 7 giorni</i>	<i>Da oltre 7 giorni a 15 giorni</i>	<i>Da oltre 15 giorni a 1 mese</i>	<i>Da oltre 1 mese fino a 3 mesi</i>	<i>Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi</i>	<i>Da oltre 6 mesi fino a 1 anno</i>	<i>Da oltre 1 anno fino 5 anni</i>	<i>Oltre 5 anni</i>	<i>Durata indeterm.</i>
<b>ATTIVITÀ PER CASSA</b>	<b>218</b>				<b>385</b>		<b>76</b>	<b>565</b>		
A.1 Titoli di Stato										
A.2 Altri titoli di debito										
A.3 Quote di O.I.C.R.										
A.4 Finanziamenti	218				385		76	565		
- Banche	77									
- Clientela	141				385		76	565		
<b>PASSIVITÀ PER CASSA</b>	<b>1.459</b>									
B.1 Depositi e conti correnti	1.459									
- Banche										
- Clientela	1.459									
B.2 Titoli di debito										
B.3 Altre passività										
<b>OPERAZIONI</b>										
<b>“FUORI BILANCIO”</b>		<b>54</b>								
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale		54								
- posizioni lunghe		26								
- posizioni corte		28								
C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale										
- posizioni lunghe										
- posizioni corte										
C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere										
- posizioni lunghe										
- posizioni corte										
C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi										
- posizioni lunghe										
- posizioni corte										
C.5 Garanzie finanziarie rilasciate										
C.6 Garanzie finanziarie ricevute										
C.7 Derivati creditizi con scambio di capitale										
- posizioni lunghe										
- posizioni corte										
C.8 Derivati creditizi senza scambio di capitale										
- posizioni lunghe										
- posizioni corte										

## Valuta di denominazione: Altre valute

Voci/Scaglioni temporali	<i>A vista</i>	<i>Da oltre 1 giorno a 7 giorni</i>	<i>Da oltre 7 giorni a 15 giorni</i>	<i>Da oltre 15 giorni a 1 mese</i>	<i>Da oltre 1 mese a 3 mesi</i>	<i>Da oltre 3 mesi a 6 mesi</i>	<i>Da oltre 6 mesi a 1 anno</i>	<i>Da oltre 1 anno a 5 anni</i>	<i>Oltre 5 anni</i>	<i>Durata indeterm.</i>
<b>ATTIVITÀ PER CASSA</b>	<b>852</b>	<b>360</b>	<b>162</b>		<b>13</b>					
A.1 Titoli di Stato										
A.2 Altri titoli di debito										
A.3 Quote di O.I.C.R.										
A.4 Finanziamenti	852	360	162		13					
- Banche	852	360	162							
- Clientela					13					
<b>PASSIVITÀ PER CASSA</b>	<b>1.339</b>									
B.1 Depositi e conti correnti	1.339									
- Banche	45									
- Clientela	1.294									
B.2 Titoli di debito										
B.3 Altre passività										
<b>OPERAZIONI</b>										
<b>“FUORI BILANCIO”</b>		<b>272</b>	<b>48</b>				<b>240</b>			
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale		32	48				240			
- posizioni lunghe		11					120			
- posizioni corte		21	48				120			
C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale										
- posizioni lunghe										
- posizioni corte										
C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere										
- posizioni lunghe										
- posizioni corte										
C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi		240								
- posizioni lunghe		120								
- posizioni corte		120								
C.5 Garanzie finanziarie rilasciate										
C.6 Garanzie finanziarie ricevute										
C.7 Derivati creditizi con scambio di capitale										
- posizioni lunghe										
- posizioni corte										
C.8 Derivati creditizi senza scambio di capitale										
- posizioni lunghe										
- posizioni corte										

## 2. Informativa sulle attività impegnate iscritte in bilancio

Forme tecniche	<i>Impegnate</i>		<i>Non impegnate</i>		<i>Totale 31.12.2013</i>		<i>Totale 31.12.2012</i>
	<i>VB</i>	<i>FV</i>	<i>VB</i>	<i>FV</i>	<i>VB</i>	<i>FV</i>	
1. Cassa e disponibilità liquide		X	23.399	X	23.399	X	n.d.
2. Titoli di debito	844.513	845.844	349.077	350.658	1.193.590	1.196.502	n.d.
3. Titoli di capitale			20.560	20.560	20.560	20.560	n.d.
4. Finanziamenti	207.966	X	2.986.234	X	3.194.200	X	n.d.
5. Altre attività finanziarie		X	12.055	X	12.055	X	n.d.
6. Attività non finanziarie		X	420.690	X	420.690	X	n.d.
<b>Totale 31.12.2013</b>	<b>1.052.479</b>	<b>845.844</b>	<b>3.812.015</b>		<b>4.864.494</b>	<b>1.217.062</b>	<b>X</b>
<b>Totale 31.12.2012</b>	<b>n.d.</b>	<b>n.d.</b>	<b>n.d.</b>	<b>n.d.</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>n.d.</b>

### Legenda

VB = valore di bilancio

FV = fair value

## 3. Informativa sulle attività di proprietà impegnate non iscritte in bilancio

Forme tecniche	<i>Impegnate</i>	<i>Non Impegnate</i>	<i>Totale</i>	
			<i>31.12.2013</i>	<i>31.12.2012</i>
1. Attività finanziarie	<b>384.016</b>	<b>362.767</b>	<b>746.783</b>	n.d.
- Titoli	384.016	362.767	<b>746.783</b>	
- Altre				
2. Attività non finanziarie				
<b>Totale 31.12.2013</b>	<b>384.016</b>	<b>362.767</b>	<b>746.783</b>	<b>n.d.</b>
<b>Totale 31.12.2012</b>	<b>n.d.</b>	<b>n.d.</b>	<b>X</b>	<b>n.d.</b>

## OPERAZIONI DI CARTOLARIZZAZIONE

### Informazioni di natura qualitativa

Nel 2009 è stata realizzata un'operazione di auto-cartolarizzazione di mutui ipotecari in bonis. L'operazione risulta essere una soluzione strategica per sostenere il presidio della liquidità, prevedendo la sottoscrizione di tutti i titoli ABS emessi dalle società veicolo. Ai fini prudenziali, tale operazione non ha impattato nel calcolo del rischio di credito, in quanto non sono soddisfatte le condizioni per l'effettivo trasferimento del rischio di credito; in particolare non viene soddisfatto il requisito di significatività del trasferimento del rischio di credito (Circ. 263/2006 Titolo II Capitolo 2 Sezione II Paragrafo 4). L'operazione di auto-cartolarizzazione denominata Argentario, si è sostanziata nella cessione al veicolo Argentario Finance Srl (SPV) di un portafoglio crediti per un totale di 579.206 migliaia di euro.

Il Veicolo ha forma giuridica di Società a responsabilità limitata Uni-personale con capitale sociale pari a 10 migliaia di euro interamente versato e sede legale in Via V. Alfieri N°1 – 31015 Conegliano Veneto (TV) – Codice Fiscale e Partita Iva 04213670260.

La cartolarizzazione è stata di tipo multi-originator, ossia i crediti ceduti fanno capo sia alla Capogruppo Cassa di Risparmio di Ravenna Spa che alla Banca di Imola Spa, rispettivamente per 370.751 migliaia e 208.455 migliaia di euro.

L'operazione cosiddetta di auto-cartolarizzazione (in quanto la totalità dei titoli ABS emessi dal veicolo sono stati sottoscritti nelle rispettive proporzioni dalla Cassa di Risparmio di Ravenna S.p.A e da Banca di Imola Spa) ha riguardato pertanto un complessivo numero di 6.584 mutui residenziali e commerciali in bonis.

Non sussistendo elementi di “derecognition” del rischio creditizio sottostante al portafoglio cartolarizzato, la Cassa ha recepito nel proprio bilancio individuale anche le attività, passività ed i conseguenti effetti economici realizzati dal veicolo. Tale operatività ha, di fatto, sterilizzato la struttura giuridica posta in essere dal veicolo.

L'operazione ha avuto finalità di “raccolta” per consentire eventuali operazioni di finanziamento presso la Banca Centrale Europea e/o l'utilizzo degli ABS emessi come sottostante ad operazioni di pronti contro termine. Pertanto la cartolarizzazione non ha modificato il profilo di rischio creditizio della Cassa, consentendone tuttavia di mitigare i rischi di liquidità. L'attività di amministrazione ed incasso dei crediti cartolarizzati è costantemente monitorata nell'ambito dell'attività di servicing svolta dalla Cassa di Risparmio stessa.

In base al contratto di servicing viene assegnato alla Cassa di Risparmio di Ravenna Spa (in relazione ai crediti da questa cartolarizzati) il compito di gestione dei crediti scaduti che avviene secondo procedure previste contrattualmente.

Nome Cartolarizzazione:	Argentario
Originator:	Cassa Risparmio di Ravenna Spa
Co-Originator:	Banca di Imola Spa
Emittente:	Argentario Finance Srl
Servicer:	Cassa Risparmio di Ravenna Spa
Sub-Servicer:	Banca di Imola Spa
Obiettivi dell'operazione:	Funding
Tipologia delle Attività Cartolarizzate:	Mutui Ipotecari su immobili residenziali e commerciali
Qualità delle attività cartolarizzate:	Bonis
Valore Nominale originario del Portafoglio:	579.206 migliaia di euro
- di cui Cassa Risparmio Ravenna Spa	370.751 migliaia
- di cui Banca di Imola Spa	208.455 migliaia

Valore Nominale al 31/12/2013 del Portafoglio: 315.292 migliaia di euro (di cui 203.927 di pertinenza Cassa di Risparmio di Ravenna Spa)

Distribuzione delle attività Cartolarizzate: Esclusivamente Italia - Principalmente Area Nord-Est

Con periodicità mensile e con maggior dettaglio trimestralmente, viene presentata reportistica sullo stato dei mutui oggetto di cessione, evidenziando eventuali criticità sulle quali intervenire.

Si ricorda inoltre che a maggior garanzia dell'operazione è stata strutturata un'operazione derivata di tipo swap con primario investitore istituzionale. Alla scadenza periodica cedolare, la Cassa liquida il rendimento del capitale medio ceduto ad un tasso di interesse di mercato. La controparte, di converso, garantisce gli interessi effettivamente incassati nel periodo.

Una speculare operazione derivata esiste tra la società veicolo ed il medesimo investitore istituzionale. In essa il veicolo riconosce gli interessi effettivamente incassati nel periodo e riceve il rendimento a tassi di mercato del capitale sottostante, utile per il pagamento delle cedole dei titoli emessi.

Entrambe le banche originators si sono impegnate a concedere in garanzia per far fronte ad eventuali situazioni di mancanza di liquidità titoli di stato per un importo nominale complessivo pari a 34,8 milioni di euro (di cui 21,53 milioni di pertinenza di Cassa Risparmio Ravenna Spa).

Si segnala che entro il mese di marzo 2014 si è proceduto a chiudere anticipatamente l'operazione di auto-cartolarizzazione attraverso il riacquisto del portafoglio mutui e la cessione dei titoli ABS.

In base alla composizione del portafoglio mutui oggetto dell'operazione, in base al loro naturale ammortamento, alle stime effettuate sui default, tenendo conto delle serie storiche rilevate la data stimata a partire dalla quale non sarebbe più conveniente mantenere in essere l'operazione, per la ridotta presenza di titoli ABS di classe A, è identificata nel primo semestre del 2015. La situazione di liquidità sia immediata che prospettica, anche in condizioni di stress, non evidenzia risvolti negativi, in considerazione anche di forme alternative di reperimento della stessa (procedura ABACO).

ISIN	IT0004541295	IT0004541303	IT0004541311	IT0004541436	IT0004541394
Tipologia	Senior	Senior	Mezzanine	Mezzanine	Junior
Classe	A1	A2	B1	B2	C
Rating	Aaa	Aaa	Baa2	Baa2	Senza Rating
Agenzia di rating	Moody's	Moody's	Moody's	Moody's	
Data di emissione	29-10-09	29-10-09	29-10-09	29-10-09	29-10-09
Scadenza Attesa	Dicembre 2055	Dicembre 2055	Dicembre 2055	Dicembre 2055	Dicembre 2055
Valore Nominale Originariamente Emesso	€ 173.750	€ 173.750	€ 52.100	€ 52.100	€ 40.626
- di cui sottoscritti da Cassa Risparmio Ravenna Spa	€ 111.200	€ 111.200	€ 33.350	€ 33.350	€ 26.033
- di cui sottoscritti da Banca di Imola Spa	€ 62.550	€ 62.550	€ 18.750	€ 18.750	€ 14.593
Valore Nominale Attuale di Cassa di Risparmio Ravenna S.p.A.	€ 111.200	€ 111.200	€ 33.350	€ 33.350	€ 26.033
Sottoscrittore Titoli	Integralmente sottoscritti da Cassa di Risparmio di Ravenna Spa e Banca di Imola Spa nelle rispettive proporzioni	Integralmente sottoscritti da Cassa di Risparmio di Ravenna Spa e Banca di Imola Spa nelle rispettive proporzioni	Integralmente sottoscritti da Cassa di Risparmio di Ravenna Spa e Banca di Imola Spa nelle rispettive proporzioni	Integralmente sottoscritti da Cassa di Risparmio di Ravenna Spa e Banca di Imola Spa nelle rispettive proporzioni	Integralmente sottoscritti da Cassa di Risparmio di Ravenna Spa e Banca di Imola Spa nelle rispettive proporzioni

## SEZIONE 4 – RISCHI OPERATIVI

### Informazioni di natura qualitativa

#### A. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio operativo

Il rischio operativo è il rischio di subire perdite derivanti dall'inadeguatezza o dalla disfunzione di procedure, risorse umane e sistemi interni, oppure da eventi esogeni. Sono da considerarsi rischio operativo anche le perdite derivanti da frodi, errori umani, interruzioni dell'operatività, indisponibilità dei sistemi, inadempienze contrattuali, catastrofi naturali. Il rischio legale è da ricomprendersi tra i rischi operativi.

Il metodo di calcolo utilizzato per il requisito regolamentare a fronte dei rischi operativi è quello definito "Base" da Banca D'Italia..

È possibile individuare quattro fattori generatori di rischi operativi, che sono:

- i processi interni
- le risorse umane
- i sistemi tecnologici
- i fattori esterni.

I processi interni provocano perdite operative quando esistono carenze:

- nella definizione/attribuzione di ruoli e responsabilità
- nella formalizzazione/documentazione delle procedure aziendali
- nella gestione/monitoraggio dei rischi aziendali.

Al fine di prevenire/ridurre l'esposizione al rischio, sono presenti regolamenti che regolano le attività, i ruoli e i processi. L'Ufficio Organizzazione di Gruppo partecipa attivamente al progetto consortile (CSE) di mappatura dei processi. C'è attenzione verso il monitoraggio dei rischi aziendali. A tal riguardo la Banca ha ritenuto opportuno aderire all'Associazione DIPO istituita presso l'ABI. L'Associazione ha finalità di raccordo e raccolta delle informazioni riguardanti le perdite operative da parte degli aderenti. Con frequenza semestrale l'Ufficio Controllo Rischi invia flussi informativi riepilogativi per la Banca ricevendone flussi di ritorno statistici.

Si indicano per aggregati gli 80 eventi segnalati al monitoraggio DIPO nell'anno 2013:

- Cause/Accordi transattivi: 1.701 mila euro;
- Rapine e malversazioni: 299 migliaia di euro;
- Altri rischi operativi: 91 mila euro.

Le risorse umane potrebbero originare perdite operative qualora fossero:

- inadempienti rispetto alle obbligazioni contrattuali
- negligenti, incompetenti, inesperti
- non ligi alle leggi e/o alla normativa interna.

Allo scopo di limitare perdite operative della specie, la Banca è particolarmente attenta nella selezione del proprio personale e sempre attiva nella pianificazione della formazione dei propri dipendenti. In questa categoria rientra il rischio "frodi dipendenti", che seppure caratterizzato da una frequenza di manifestazione molto bassa, può potenzialmente generare danni molto ingenti. Per cautelarsene, sono state sottoscritte anche adeguate polizze assicurative con primarie Compagnie.

Tra i rischi informatici sono ricomprese:

- le interruzioni/disfunzioni della rete
- le violazioni della sicurezza informatica
- l'errata programmazione nelle applicazioni.



Nell'ambito della gestione della continuità operativa è prevista un'apposita sezione detta Disaster Recovery che mira a individuare e gestire in maniera tempestiva eventuali interruzioni o malfunzionamenti della funzionalità dei sistemi informatici. Tale sezione individua le soluzioni/gli interventi tecnico-organizzativi per il superamento della crisi in tempi considerati "accettabili", con l'obiettivo minimo di assicurare il ripristino delle operazioni definite critiche affinché siano rispettate le obbligazioni assunte verso il sistema finanziario e verso la clientela.

Per fattori esterni s'intendono:

- l'instabilità del contesto politico-legislativo-fiscale
- l'inadempimento delle obbligazioni finanziarie da parte di fornitori/consulenti
- i reclami della clientela
- gli eventi calamitosi (terremoti, inondazioni, ecc.)
- gli eventi criminosi (rischio rapina).

In questo ambito, si è maggiormente esposti alla probabilità di accadimento dell'evento rapina.

La Banca ha aderito al Protocollo d'intesa per la prevenzione della "criminalità in banca". Tale documento si propone di incrementare i rapporti tra banche e Forze dell'Ordine e di diffondere tra gli operatori una maggiore cultura della sicurezza.

La Banca si è dotata anche di opportune coperture assicurative al fine di contenere i danni conseguenti alla manifestazione di tali eventi.

Un'altra importante sottocategoria di rischio è senz'altro quella dei reclami della clientela.

Essi sono continuativamente oggetto di monitoraggio da parte della Revisione Interna e della Funzione Compliance di Gruppo, al fine di identificare eventuali segnalazioni ricorrenti considerabili come possibili warning di disfunzioni operative. Ai fini di una sempre maggiore trasparenza del rapporto con la clientela, la Banca ha revisionato i Fogli Informativi per renderli più semplici e comprensibili, sottoponendoli all'Associazione dei Consumatori di cui ha poi recepito i suggerimenti. Ha inoltre aderito all'Arbitro Bancario Finanziario che consente di ottenere una soluzione stragiudiziale dei reclami evitando o comunque riducendo il rischio legale e quello reputazionale.

Si rammenta che esiste un processo di monitoraggio delle perdite operative, in carico all'Ufficio Controllo Rischi, che prevede:

- la raccolta-dati di dette perdite
- la segnalazione dati all'Associazione DIPO (flussi di andata)
- la storicizzazione dei flussi di andata e di ritorno al fine di produrre reporting quali-quantitativi a livello aziendale.

Al fine di rafforzare i presidi organizzativi in materia di rischi operativi, è stato condotto un progetto di Risk Self Assessment con l'ausilio di una società di consulenza indipendente esterna. Il progetto ha l'obiettivo di mappare i principali rischi cui la Banca è esposta, valutandoli in funzione di presidi e controlli in essere e definendo, laddove necessaria piani d'azione finalizzati al potenziamento del sistema dei controlli interni e conseguentemente organizzare l'attività della Revisione Interna in modo "risk based".

### **Informazioni di natura quantitativa**

Si rilevano 80 eventi segnalati al monitoraggio DIPO nell'anno 2013 per un totale di 2,091 milioni di euro di perdita effettiva lorda.

**PARTE F - INFORMAZIONI SUL PATRIMONIO**
**SEZIONE 1- IL PATRIMONIO DELL'IMPRESA**
**A. Informazioni di natura qualitativa**

La gestione del patrimonio è demandata al Consiglio che in base alle politiche e alle scelte strategiche ne definisce le dimensioni ottimali. A fronte delle linee strategiche di sviluppo, la Cassa adotta le misure necessarie al fine di mantenere adeguato il presidio patrimoniale attuale e prospettico, in considerazione della normativa Banca d'Italia attualmente vigente, del nuovo impianto regolamentare di Basilea 3 nonché dei target richiesti dall'Organo di Vigilanza. L'attività di monitoraggio del patrimonio, con verifiche periodiche almeno trimestrali, previene l'insorgere di possibili situazioni di tensione.

**B. Informazioni di natura quantitativa**
**B.1 Patrimonio dell'impresa: composizione**

Voci/Valori	<i>Importo</i> 31.12.2013	<i>Importo</i> 31.12.2012
<b>1. Capitale</b>	<b>174.660</b>	<b>174.660</b>
<b>2. Sovrapprezzi di emissione</b>	<b>128.275</b>	<b>128.275</b>
<b>3. Riserve</b>	<b>181.609</b>	<b>168.269</b>
- di utili	181.609	168.269
a) legale	37.766	37.766
b) statutaria	93.460	86.993
c) azioni proprie	3.363	1.380
d) altre	47.020	42.130
- altre		
<b>4. Strumenti di capitale</b>		
<b>5. (Azioni proprie)</b>	<b>(3.363)</b>	<b>(1.380)</b>
<b>6. Riserve da valutazione</b>	<b>757</b>	<b>1.039</b>
- Attività finanziarie disponibili per la vendita	921	1.486
- Attività materiali		
- Attività immateriali		
- Copertura di investimenti esteri		
- Copertura dei flussi finanziari		
- Differenze di cambio		
- Attività non correnti in via di dismissione		
- Utili (perdite) attuariali relativi a piani previdenziali a benefici definiti	(164)	(447)
- Quote delle riserve da valutazione relative alle partecipate valutate al patrimonio netto		
- Leggi speciali di rivalutazione		
<b>7. Utile (perdita) d'esercizio</b>	<b>31.353</b>	<b>26.389</b>
<b>Totale</b>	<b>513.291</b>	<b>497.252</b>

L'incremento rispetto all'esercizio precedente è dovuto principalmente ad utili non distribuiti per euro 7.177 mila e al riallineamento dei valori civili e fiscali degli immobili di proprietà effettuato ai sensi dell'art. 1 c.147 della legge n.147/2013 che ha consentito di apportare a riserve euro 6.130 mila.

## B.2 Riserve da valutazione delle attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione

Attività / Valori	Totale 31.12.2013		Totale 31.12.2012	
	Riserva positiva	Riserva negativa	Riserva positiva	Riserva negativa
1. Titoli di debito	921		1.486	
2. Titoli di capitale				
3. Quote di O.I.C.R.				
4. Finanziamenti				
<b>Totale</b>	<b>921</b>		<b>1.486</b>	

## B.3 Riserve da valutazione delle attività finanziarie disponibili per la vendita: variazioni annue

	Titoli di Debito	Titoli di Capitale	Quote di Finanziamenti O.I.C.R.
<b>1. Esistenze iniziali</b>	<b>1.486</b>		
<b>2. Variazioni positive</b>	<b>2.471</b>		
2.1 Incrementi da fair value	2.471		
2.2 Rigiro a conto economico di riserve negative			
- da deterioramento			
- da realizzo			
2.3 Altre Variazioni			
<b>3. Variazioni negative</b>	<b>3.036</b>		
3.1 Riduzioni di fair value			
3.2 Rettifiche da deterioramento			
3.3 Rigiro a conto economico da riserve positive:			
- da realizzo	3.036		
3.4 Altre variazioni			
<b>4. Rimanenze Finali</b>	<b>921</b>		

**B.4 Riserve da valutazione relative a piani a benefici definiti: variazioni annue**

	<i>Trattamento di fine rapporto</i>	<i>Fondo di quiescenza aziendale</i>
<b>1. Esistenze iniziali</b>	<b>(233)</b>	<b>(214)</b>
<b>2. Variazioni positive</b>	<b>210</b>	<b>73</b>
2.1 Incrementi dovuti ad “Actuarial gains” da :	210	73
- esperienza	114	41
- cambio ipotesi demografiche	32	
- cambio tasso	64	32
2.2 Altre Variazioni positive		
<b>3. Variazioni negative</b>		
3.1 Riduzioni di fair value		
- esperienza		
- cambio ipotesi demografiche		
- cambio tasso		
3.2 Altre variazioni negative		
<b>4. Rimanenze Finali</b>	<b>(23)</b>	<b>(142)</b>

## SEZIONE 2 - IL PATRIMONIO E I COEFFICIENTI DI VIGILANZA

### 2.1 Patrimonio di Vigilanza

Il patrimonio di vigilanza è stato calcolato sulla base dei valori patrimoniali e del risultato economico determinato con l'applicazione dei principi contabili internazionali IAS/IFRS e tenendo conto delle circolari numero 155/91 - 15° aggiornamento del 19 marzo 2013 - e n. 263/2006 - 15° aggiornamento 2 luglio 2013- della Banca d'Italia.

#### A. Informazioni di natura qualitativa

In base alle istruzioni di vigilanza il patrimonio del Gruppo deve rappresentare almeno l'8% del totale delle attività ponderate valutate in base alla categoria delle controparti debitorie, alla durata, al rischio paese ed alle garanzie ricevute. Le banche sono tenute anche a rispettare i requisiti patrimoniali connessi all'attività di intermediazione: tali rischi sono calcolati sull'intero portafoglio di negoziazione distintamente per i diversi tipi di rischio: rischio di posizione su titoli di debito e di capitale, rischio di regolamento, rischio di controparte e di concentrazione. Con riferimento all'intero bilancio viene calcolato il rischio di cambio.

#### 1. Patrimonio di base

Il patrimonio di base comprende: il capitale versato, i sovrapprezzi, l'utile di periodo, le riserve di utili e il patrimonio dei terzi; fra i componenti negativi le azioni proprie in portafoglio, le attività immateriali, le perdite attuariali su piani previdenziali a benefici definiti nonché alcuni filtri prudenziali: le riserve di valutazione negative su titoli disponibili per la vendita, l'impatto del merito creditizio nell'ambito della Fair value option e la plusvalenza cumulata da fair value sulle quote della Banca d'Italia successivamente al 31.12.2004. Quest'ultimo filtro pertanto neutralizza qualsiasi impatto sul patrimonio di vigilanza del beneficio ottenuto dalla valutazione della Banca d'Italia nel bilancio 2013. Dal patrimonio di base lordo è stato poi dedotto il 50% dell'importo della partecipazione detenuta nel capitale della Banca d'Italia in base al valore che la stessa aveva al 31/12/2004.

#### 2. Patrimonio supplementare

Il patrimonio supplementare include le passività subordinate, il saldo delle riserve di valutazione e, quali componenti negativi, i filtri prudenziali che hanno lo scopo di salvaguardare la qualità del patrimonio di vigilanza e di ridurre la potenziale volatilità indotta dall'applicazione dei nuovi principi; in particolare le riserve positive relative a titoli disponibili per la vendita incidono solo per il 50%, le partecipazioni detenute in banche e finanziarie superiori al 10% del capitale dell'ente partecipato vengono completamente dedotte come pure la partecipazione in Banca d'Italia per il restante 50% del valore che la stessa aveva al 31/12/2004.

Attualmente nel patrimonio supplementare sono computati prestiti obbligazionari subordinati per 191,190 milioni di euro.

Non esistono disposizioni che consentano la conversione della passività subordinate in capitale.

#### 3. Patrimonio di terzo livello

La Cassa non ha patrimonio di terzo livello.

**B. Informazioni di natura quantitativa**

	31.12.2013	31.12.2012
<b>A. Patrimonio di base prima dell'applicazione dei filtri prudenziali</b>	<b>500.696</b>	<b>477.933</b>
B. Filtri prudenziali del patrimonio base:	(9.968)	(1.438)
B.1 Filtri prudenziali IAS/IFRS positivi (+)		
B.2 Filtri prudenziali IAS/IFRS negativi (-)	9.968	1.438
C. Patrimonio di base al lordo degli elementi da dedurre (A+B)	490.728	476.495
D. Elementi da dedurre dal patrimonio di base	4.717	3.837
<b>E. Totale patrimonio base (TIER 1) (C-D)</b>	<b>486.011</b>	<b>472.658</b>
<b>F. Patrimonio supplementare prima dell'applicazione dei filtri prudenziali</b>	<b>191.877</b>	<b>188.080</b>
G. Filtri prudenziali del patrimonio supplementare:	(687)	(560)
G.1 Filtri prudenziali IAS/IFRS positivi (+)		
G.2 Filtri prudenziali IAS/IFRS negativi (-)	687	560
H. Patrimonio supplementare al lordo degli elementi da dedurre (F+G)	191.190	187.520
I. Elementi da dedurre dal patrimonio supplementare	4.717	3.837
<b>L. Totale patrimonio supplementare (TIER 2) (H-I)</b>	<b>186.473</b>	<b>183.683</b>
M. Elementi da dedurre dal totale patrimonio di base e supplementare		
<b>N. Patrimonio di vigilanza (E+L-M)</b>	<b>672.484</b>	<b>656.341</b>
O. Patrimonio di terzo livello (TIER 3)		
<b>P. Patrimonio di vigilanza incluso TIER 3 (N+O)</b>	<b>672.484</b>	<b>656.341</b>

## 2.2 Adeguatezza patrimoniale

### A. Informazioni di natura qualitativa

Il requisito patrimoniale individuale è pari all'8% delle attività di rischio ponderate.

Per la nostra Banca, appartenendo al Gruppo Bancario Cassa di Risparmio di Ravenna Spa, il requisito patrimoniale su base individuale è ridotto del 25% in quanto il dato consolidato del gruppo rispetta il limite summenzionato.

### B. Informazioni di natura quantitativa

	<i>Importi non ponderati</i>		<i>Importi ponderati/requisiti</i>	
	<i>31.12.2013</i>	<i>31.12.2012</i>	<i>31.12.2013</i>	<i>31.12.2012</i>
<b>A. ATTIVITÀ DI RISCHIO</b>	<b>4.673.275</b>	<b>4.732.637</b>	<b>2.701.261</b>	<b>2.810.777</b>
A.1 RISCHIO DI CREDITO				
E CONTROPARTE	4.673.275	4.732.637	2.701.261	2.810.777
1. Metodologia standardizzata	4.673.275	4.732.637	2.701.261	2.810.777
2. Metodologia basata sui rating interni				
2.1 Base				
2.2 Avanzata				
3. Cartolarizzazioni				
<b>B. REQUISITI PATRIMONIALI</b>				
<b>DI VIGILANZA</b>			<b>237.705</b>	<b>245.136</b>
B.1 RISCHIO DI CREDITO E DI CONTROPARTE			216.101	224.862
B.2 RISCHI DI MERCATO			756	342
1. Metodologia standard			756	342
2. Modelli interni			-	-
B.3 RISCHIO OPERATIVO			20.848	19.932
1. Metodo base			20.848	19.932
2. Metodo standardizzato			-	-
3. Metodo avanzato			-	-
B.4 ALTRI REQUISITI PRUDENZIALI			-	-
B.5 ALTRI ELEMENTI DI CALCOLO			(59.426)	(61.284)
B.6 TOTALE REQUISITI PRUDENZIALI (B1+B2+B3+B4+B5)			178.279	183.852
<b>C. ATTIVITÀ DI RISCHIO E COEFFICIENTI DI VIGILANZA</b>				
C.1 Attività di rischio ponderate			2.228.482	2.298.149
C.2 Patrimonio di base/Attività di rischio ponderate (Core Tier 1)			21,81%	20,57%
C.3 Patrimonio di vigilanza incluso				
TIER 3/Attività di rischio ponderate (Total capital ratio)			30,18%	28,56%

**PROSPETTO RELATIVO ALLA DISPONIBILITÀ DELLE RISERVE**

Natura/descrizione	Importo	Possibilità di utilizzo	Quota disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre esercizi precedenti	
				per copertura perdite	per altre ragioni
<b>Capitale</b>	<b>174.660</b>				
<b>Riserve di Capitale:</b>					
- Riserva per azioni o quote di società controllante					
- Riserva da sovrapprezzi delle azioni	128.275	A, B, C	128.275		
- Riserva da conversione obbligazioni					
<b>Riserve di Utili:</b>					
Riserva legale	37.766	B			
Riserva da utili netti su cambi					
Riserva da valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto					
Riserve di rivalutazione	757	B	757		
Riserve statutarie	93.460	A, B, C	93.460		
Altre riserve	49.659	A, B, C	49.659		
Utili (perdite) portati a nuovo					
<b>Totale</b>	<b>485.301</b>		<b>272.151</b>		
Quota non distribuibile					
Residua quota distribuibile					

**Legenda:**

*A: per aumento di capitale; B: per copertura perdite; C: per distribuzione ai soci;*



## PARTE G – OPERAZIONI DI AGGREGAZIONE RIGUARDANTI IMPRESE O RAMI D’AZIENDA

La cassa non ha compiuto alcuna operazione.

## PARTE H – OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

### 1. Informazioni sui compensi dei dirigenti con responsabilità strategica

I compensi e le remunerazioni degli Amministratori, anche di quelli investiti di particolari cariche, corrisposti secondo quanto previsto dall’art. 2389 del Codice Civile, nell’integrale rispetto di quanto deliberato dall’Assemblea dei soci in data 30 aprile 2013 relativamente al “Regolamento delle politiche di remunerazione” dei Consiglieri di Amministrazione, dei dipendenti e dei collaboratori non legati alla Banca da rapporti di lavoro subordinato, ammontano, compreso anche il Comitato Esecutivo, a 1,032 milioni di euro (1,011 milioni di euro nel 2012, +2,08%).

Agli Amministratori non vengono corrisposte ulteriori indennità di ogni altro genere e qualsiasi tipo di premi, bonus, stock option, strumenti finanziari, liquidazioni ed indennità di fine mandato.

I compensi del Collegio Sindacale, stabiliti dall’Assemblea per tutta la durata dell’incarico, ammontano a 185 mila euro (187 mila euro nel 2012, -1,07%).

I benefici a breve termine (salari, stipendi, contributi sociali, etc.) a favore dei Dirigenti della Cassa secondo quanto disposto dal CCNL, ammontano a 1,146 milioni di euro, i benefici successivi al rapporto di lavoro (F.I.P.) sono pari a 24 mila euro, i benefici dovuti per la cessazione del rapporto di lavoro (T.F.R. – accantonamento maturato nell’intero periodo) ammontano a 784 mila euro.

### 2. Informazioni sulle transazioni con parti correlate

In relazione all’entrata in vigore del Regolamento Consob n. 17221 del 12 marzo 2010, recante disposizioni in materia di operazioni con le parti correlate, successivamente modificato con delibera n. 17389 del 23 giugno 2010, e con l’entrata in vigore del nuovo IAS 24, è stata approvata una “Procedura in materia di operazioni con parti correlate” in vigore dal 1° gennaio 2011 aggiornata secondo le Disposizioni della Banca d’Italia del 12 dicembre 2011 in materia di attività di rischio e conflitti di interesse delle banche e dei gruppi bancari nei confronti di soggetti collegati, i cui principi sono volti a garantire un’effettiva trasparenza nel compimento di tali operazioni ed il rispetto di criteri di correttezza sostanziale e procedurale nell’esame e nell’approvazione delle medesime operazioni.

Nel corso del 2012 non sono state effettuate da Cassa di Risparmio di Ravenna S.p.A. operazioni “di natura atipica o inusuale” che per significatività o rilevanza possano avere dato luogo a dubbi in ordine alla salvaguardia del patrimonio aziendale.

Per quanto riguarda le operazioni poste in essere con parti correlate, esse rientrano nell’ambito della ordinaria operatività della Banca e sono di norma poste in essere a condizioni di mercato e comunque sulla base di valutazioni di reciproca convenienza economica, nel rispetto della normativa esistente. Cassa di Risparmio di Ravenna S.p.A. esercita nella sua veste di Capogruppo, ai sensi degli artt. 2497 e seguenti del Codice Civile, attività di direzione e coordinamento nei confronti delle società controllate. L’operatività con le controllate riguarda principalmente:

- il sostegno da parte della Capogruppo alle esigenze finanziarie delle controllate, sia sotto forma di capitale di rischio, sia sotto forma di sottoscrizione di titoli di loro emissione;
- le operazioni d’impiego della liquidità delle controllate. In particolare l’assolvimento dell’adempimento di riserva obbligatoria avviene per il tramite della Capogruppo;
- i rapporti di outsourcing che regolano le attività di carattere ausiliario prestate da Cassa di Risparmio di Ravenna S.p.A. a favore delle controllate;
- gli accordi tra la Capogruppo e le controllate riguardanti la distribuzione di prodotti e/o servizi o, più in generale, l’assistenza e la consulenza;

- il “distacco” presso le Aziende del Gruppo, di dipendenti della Capogruppo in possesso di elevate capacità tecnico/commerciali, con lo scopo di trasmettere le logiche strategiche della Cassa oltre che con l'intento di sviluppare sinergie comuni.

Le operazioni con le controllate sono per lo più regolate alle condizioni alle quali la Capogruppo accede sui mercati di riferimento, le quali non sono necessariamente uguali a quelle che risulterebbero applicabili se le società operassero in via autonoma. Tali condizioni vengono comunque applicate nel rispetto dei criteri di correttezza sostanziale e sempre nel perseguimento dell'obiettivo di creare valore per il Gruppo nel rispetto di ciascuna società.

Il perimetro delle persone fisiche e giuridiche aventi le caratteristiche per rientrare nella nozione di parte correlata per il bilancio d'impresa, è stato definito sulla base delle indicazioni fornite dallo IAS 24 e nel rispetto delle Disposizioni Consob e Banca d'Italia, opportunamente applicate con riferimento alla specifica struttura organizzativa e di governance della Cassa.

In particolare sono considerate parti correlate:

- imprese controllate ovvero società sulle quali la Cassa esercita un controllo diretto o indiretto così come definito dallo IAS 27;
- imprese collegate ovvero società sulle quali la Cassa esercita una influenza notevole così come definita dallo IAS 28;
- esponenti: Amministratori, Sindaci, Direttore Generale, Vice Direttore Generale della Cassa;
- altre parti correlate: stretti familiari degli esponenti della Cassa, società controllate o collegate dagli esponenti della Cassa e dai relativi stretti familiari, Fondazione Cassa di Risparmio di Ravenna.

	<i>Attività</i>	<i>Passività</i>	<i>Crediti di firma</i>	<i>Proventi</i>	<i>Oneri</i>	<i>Azioni della società</i>
Società controllate	660.965	119.405	17.670	22.221	551	-
Società collegate	17.480	10.299	9.143	864	7.085	4.086
Esponenti	-	6.689	-	21	93	470.097
Altre parti correlate	16.941	19.033	4.355	858	1.505	14.780.858
<b>Totale complessivo</b>	<b>695.386</b>	<b>155.426</b>	<b>31.168</b>	<b>23.964</b>	<b>9.234</b>	<b>15.255.041</b>

## **PARTE I - ACCORDI DI PAGAMENTO BASATI SU PROPRI STRUMENTI PATRIMONIALI**

### **A) Informazioni di natura qualitativa**

La Cassa di Risparmio di Ravenna S.p.A. non ha accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali.

## **PARTE L - INFORMATIVA DI SETTORE**

Con riferimento alla circolare n. 262/2005 la presente parte non viene fornita in quanto la banca non è quotata. Tale informativa è fornita nel bilancio consolidato di Gruppo al quale si rinvia.

### **3. Ulteriori informazioni richieste dalla Comunicazione Consob n. DEM/6064293 del 28.7.2006**

#### **Operazioni atipiche e/o inusuali**

Non sono state poste in essere operazioni atipiche o inusuali.

# Comodo in Banca Business

## Quando vuoi dove vuoi

Internet e Home banking



**SI PREGA DI NON ATTENDERE  
IL PROPRIO TURNO**

Message pubblicitario con finalità promozionale. Per le condizioni contrattuali si rimanda ai fogli informativi a disposizione della Clientela nelle filiali e sui siti delle Banche del Gruppo Cassa di Risparmio di Ravenna.



Gruppo Bancario  Cassa di Risparmio di Ravenna

Gruppo Autonomo di Banche Locali

## **ALLEGATI**

Elenco degli Immobili in proprietà  
Elenco Partecipazioni  
Bilanci delle Società controllate  
Compensi alla Società di Revisione

**ELENCO IMMOBILI DI PROPRIETÀ**
**FILIALI**

RAVENNA - Piazza Garibaldi, 6	Uffici di Direzione Generale e Sede Centrale
RAVENNA - Via Boccaccio, 1-3-5	Uffici Direzione Generale
RAVENNA - Largo Firenze	Uffici Direzione Generale
RAVENNA - Piazza del Popolo, 3-4 - P.zza XX Settembre	Agenzia di città n.1
RAVENNA - Piazza del Popolo, 30	Private Banking
RAVENNA - Via Magazzini Anteriori, 39-41-43	Agenzia di città n.2
RAVENNA - Via Cesarea,16,ang.Via Monfalcone, 24	Agenzia di città n.3
RAVENNA - Via Maggiore,144-150	Agenzia di città n.4
RAVENNA - Viale Randi, 5	Agenzia di città n.5
RAVENNA - Via Bassano del Grappa, 30/a	Agenzia di città n.7
RAVENNA - Via Brunelli, 40	Agenzia di città n.9
RAVENNA - Piazza Bernini, 5	Agenzia di città n.10
RAVENNA - Via Faentina, 181/a	Filiale Fornace Zarattini e Centro di Formazione
RAVENNA - Via Buccari, 9-11	Magazzino
ALFONSINE - Corso Matteotti,61	Filiale
BAGNACAVALLLO - Piazza Libertà 36-37-37/a	Filiale
BRISIGHELLA - V.Baccarini,1	Filiale
CASTIGLIONE DI RAVENNA - Via Turci , 1	Filiale
CERVIA - Piazza Garibaldi,13,15	Filiale
CLASSE - Via W. Deichmann Friedrich, 1	Filiale
CONSELICE - Via Cavallotti,1	Filiale
COTIGNOLA - Corso Sforza,60	Filiale
FAENZA AG.4 - Via Laghi, 69	Filiale
FOGNANO - Piazza Garibaldi, 11	Filiale
FUSIGNANO - Corso Emaldi,85	Filiale
LAVEZZOLA - Via A. Costa, 2	Filiale
LIDO ADRIANO - Viale Virgilio,20/22	Filiale
LONGASTRINO - Via Molinetto, 2a	Filiale
LUGO - P.zza Baracca 3,4	Filiale
LUGO - Via Magnapassi	Magazzino / Archivio
MARINA DI RAVENNA-Viale delle Nazioni, 86/88	Filiale
MARINA ROMEA - Viale Italia ,110	Filiale
MASSA LOMBARDA - V.Veneto,23	Filiale
MENSA MATELLICA - Piazza Matellica, 26-27	Filiale
MEZZANO - Via Reale, 466/a	Filiale
MILANO MARITTIMA - Viale Matteotti, 80	Filiale
PINARELLA DI CERVIA - Viale Italia, 178	Filiale
PUNTA MARINA - Via dell'Ancora,16	Filiale
ROMA Ag. 2, Via Andrea Doria, 41/m - ang. Via Tunisi	Filiale
RUSSI - V.L.C.Farini, 52 e 60	Filiale
S.AGATA SUL SANTERNO - Piazza Umberto I, 1	Filiale
S.ALBERTO - Via O. Guerrini, 1	Filiale
S.PANCRAZIO - V.Provinciale Molinaccio,118	Filiale
S.PIETRO IN VINCOLI - Viale Farini, 29	Filiale
S.STEFANO - V. Cella, 391	Filiale
S.ZACCARIA - V. Dismano,579	Filiale

VILLANOVA DI BAGNACAVALLO-V.Glorie,13

Filiale

**FABBRICATI CIVILI**

RAVENNA - Via Dante,3

Appartamento

RAVENNA - Via Maggiore,144-150

Appartamento

BAGNACAVALLO - Via Fiume, 6/a

Garage

FOGNANO - Piazza Garibaldi, 10

Appartamenti

FOGNANO - Piazza Garibaldi, 11

Garage

LONGASTRINO - V. Mezzogori, 5

Appartamento e Garage

MASSA LOMBARDA - Via Torchi, 6

Garage

MAZZIN DI FASSA (Località Pian)

Appartamento

VILLANOVA DI BAGNACAVALLO-V.Glorie,13

Appartamento e Garage

**FABBRICATI AD USO INVESTIMENTO**

RAVENNA - Via Dante, 3

Uffici

RAVENNA - Via Guido da Polenta, 2-4

Emeroteca

RAVENNA - Viale Randi, 5

Negozi

RAVENNA - Via Cesarea,12

Negozio

ANCONA - P.le della libertà, 3

Ufficio

BAGNACAVALLO-Piazza Libertà 38-39

Uffici e Negozi

BAGNACAVALLO- Via Fiume. 4-6-6/a

Uffici

CERVIA - Via Ressi, 4

Ufficio

COTIGNOLA - Corso Sforza,60

Uffici

FAENZA - P.tta della Legna, 1

Uffici e Negozi

FORLÌ - Via Trento, 13

Ufficio

LUGO - Corso Matteotti, 1

Ufficio

MASSALOMBARDA - Via Trebeghino, 2

Negozio

RUSSI - V. L.C.Farini, 52-60

Negozio

TAGLIATA DI CERVIA - P.zza Gemelli, 2

Negozio

**PARTECIPAZIONI (DI CONTROLLO)**

Denominazione	Dati al 31.12.2012			var. anno 2013				Dati al 31.12.2013		
	numero azioni quote/val. nom.	valore di bilancio	quota %	acquisti		vendite		num. azioni quote/val.nom.	valore di bilancio	quota %
				numero quote	valore di bilancio	numero quote	valore di bilancio			
ARGENTARIO SPA	121.935.021	172.878.334	81,64%					121.935.021	172.878.334	81,64%
BANCA IMOLA SPA	1.630.411	35.028.065	20,08%					1.630.411	35.028.065	20,08%
C.S.E.- Consorzio Servizi Bancari s.c.r.l.	5.200.000	6.268.849	10,40%	5.000.000	11.211.000			10.200.000	17.479.849	20,40%
<b>TOTALE</b>		<b>214.175.249</b>			<b>11.211.000</b>				<b>225.386.249</b>	

**ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA  
(PARTECIPAZIONI NON DI CONTROLLO)**

Denominazione	Dati al 31.12.2012			var. anno 2013				Dati al 31.12.2013		
	numero azioni/quote	valore di bilancio	quota %	acquisti		vendite - riclassificazioni		numero azioni/quote	valore di bilancio	quota %
				numero quote	valore di bilancio	numero quote	valore di bilancio			
BANCA D'ITALIA	769	7.674.137	0,26%		11.550.863			769	19.225.000	0,26%
CARICESE S.r.l.	1	36.742	2,00%					1	36.742	2,00%
E- MID S.p.A.	2.400	120.936	2,00%					2.400	120.936	2,00%
EUROCASSE EUROSIM S.p.A.	3.620	1	0,33%			(3.620)	(1)			
I.T.E.R S.c.r.l.	10	516	0,02%					10	516	0,02%
LE ROMAGNOLE S.c.r.l.	30	7.747	0,51%					30	7.747	0,51%
ROVERE S.A.	5.000	50.000	10,00%					5.000	50.000	10,00%
SIA S.p.A.	366.191	914.135	0,22%					366.191	914.135	0,22%
SWIFT	9	14.724	0,01%					9	14.724	0,01%
TERREMERSE S.c.r.l.	250	7.747	0,37%					250	7.747	0,37%
VISA EUROPE LIMITED	1	0	0,00%					1	0	0,00%
<b>TOTALE</b>		<b>8.826.685</b>			<b>11.550.863</b>	<b>(3.620)</b>	<b>(1)</b>		<b>20.377.547</b>	



**STATO PATRIMONIALE ARGENTARIO S.P.A.**

<b>VOCI DELL'ATTIVO</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
40 ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA	<b>29.845.525</b>	<b>40.410.006</b>
90 PARTECIPAZIONI	<b>204.558.620</b>	<b>216.096.430</b>
120 ATTIVITÀ FISCALI	<b>29.557.467</b>	<b>29.934.248</b>
A - CORRENTI	20.934	238.262
B - ANTICIPATE	29.536.533	29.695.986
b1) di cui alla legge 214/2011	27.689.368	27.689.368
140 ALTRE ATTIVITÀ	<b>248</b>	<b>4.322</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>263.961.859</b>	<b>286.445.006</b>

<b>VOCI DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
10 DEBITI	<b>1.529.692</b>	<b>5.550.919</b>
20 TITOLI IN CIRCOLAZIONE	<b>56.441.658</b>	<b>56.610.304</b>
70 PASSIVITÀ FISCALI	<b>374.857</b>	
A - CORRENTI	<b>38.127</b>	
B - DIFFERITE	<b>336.730</b>	
90 ALTRE PASSIVITÀ	<b>154.142</b>	<b>185.520</b>
110 FONDI PER RISCHI E ONERI:	<b>26.840</b>	
b) altri fondi	<b>26.840</b>	
120 CAPITALE	<b>153.840.156</b>	<b>153.840.156</b>
150 SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE	<b>57.519.250</b>	<b>57.519.250</b>
160 RISERVE	<b>7.511.279</b>	<b>9.928.786</b>
170 RISERVE DA VALUTAZIONE	<b>4.511.798</b>	-
180 PERDITA D'ESERCIZIO	<b>(17.947.813)</b>	<b>2.810.070</b>
<b>TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>263.961.859</b>	<b>286.445.006</b>

<b>CONTO ECONOMICO ARGENTARIO S.P.A</b>		<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
10	INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI		20.368
20	INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI	(3.261.782)	(3.646.016)
	<b>MARGINE INTERESSE</b>	<b>(3.261.782)</b>	<b>(3.625.649)</b>
40	COMMISSIONI PASSIVE	(95.848)	(33.141)
	<b>COMMISSIONI NETTE</b>	<b>(95.848)</b>	<b>(33.141)</b>
50	DIVIDENDI E PROVENTI SIMILI	2.968.771	4.471.743
60	RISULTATO NETTO DELL' ATTIVITÀ DI NEGOZIAZIONE		
90	UTILE/PERDITA DA CESSIONE O RIACQUISTO DI:	2.498.453	6.519
	a) attività finanziarie	2.498.453	6.519
	<b>MARGINE DI INTERMEDIAZIONE</b>	<b>2.109.593</b>	<b>819.472</b>
100	RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE PER DETERIORAMENTO DI:	(9.248.214)	
	a) attività finanziarie	(9.248.214)	
110	SPESE AMMINISTRATIVE	(628.596)	(621.529)
	a) spese per il personale	(520.478)	(521.467)
	b) altre spese amministrative	(108.119)	(100.062)
150	ACCANTONAMENTI NETTI AI FONDI PER RISCHI E ONERI	(26.840)	
160	ALTRI PROVENTI E ONERI DI GESTIONE	7.985	220.234
	<b>RISULTATO DELLA GESTIONE OPERATIVA</b>	<b>(7.786.072)</b>	<b>418.178</b>
170	UTILI (PERDITE) DELLE PARTECIPAZIONI	(11.971.905)	1.272.478
	<b>UTILE/PERDITA ATTIVITÀ CORRENTE LORDO DELLE IMPOSTE</b>	<b>(19.757.977)</b>	<b>1.690.656</b>
190	IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE	1.810.164	1.119.415
200	<b>UTILE/PERDITA DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE</b>	<b>(17.947.813)</b>	<b>2.810.070</b>
	<b>UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO</b>	<b>(17.947.813)</b>	<b>2.810.070</b>

**STATO PATRIMONIALE - BANCA DI IMOLA S.P.A.**

<b>ATTIVO</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012*</b>
10 Cassa e disponibilità liquide	<b>6.458.884</b>	<b>6.751.452</b>
20 Attività finanziarie detenute per la negoziazione	<b>138.614.445</b>	<b>32.128.643</b>
40 Attività finanziarie disponibili per la vendita	<b>417.264.372</b>	<b>428.039.458</b>
50 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	<b>30.219.840</b>	<b>66.050.452</b>
60 Crediti verso banche	<b>145.637.515</b>	<b>148.157.995</b>
70 Crediti verso clientela	<b>1.140.897.394</b>	<b>1.285.732.479</b>
80 Derivati di copertura	<b>1.945.055</b>	<b>2.693.263</b>
100 Partecipazioni		<b>231.170</b>
110 Attività materiali	<b>20.517.693</b>	<b>20.466.870</b>
120 Attività immateriali	<b>5.124</b>	<b>12.175</b>
130 Attività fiscali	<b>28.472.609</b>	<b>22.498.647</b>
a) correnti	2.785.794	3.440.811
b) anticipate	25.686.815	19.057.836
b1) di cui alla Legge 214/2011	23.632.607	16.078.040
150 Altre attività	<b>22.511.403</b>	<b>24.632.418</b>
<b>TOTALE DELL'ATTIVO</b>	<b>1.952.544.334</b>	<b>2.037.395.022</b>

\* Dati riesposti

**STATO PATRIMONIALE - BANCA DI IMOLA S.P.A.**

<b>PASSIVO</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012*</b>
10 Debiti verso banche	266.934.496	286.363.215
20 Debiti verso clientela	803.548.466	858.415.240
30 Titoli in circolazione	625.489.720	626.188.233
40 Passività finanziarie di negoziazione	2.671.740	3.479.929
50 Passività finanziarie valutate al fair value	63.998.723	65.364.600
80 Passività fiscali	301.285	5.257.809
a) correnti	74.082	549.012
b) differite	227.203	4.708.797
100 Altre passività	37.688.135	48.340.318
110 Trattamento di fine rapporto del personale	3.396.751	3.656.731
120 Fondi per rischi e oneri:	2.970.544	3.564.495
a) quiescenza e obblighi simili	542.674	624.176
b) altri fondi	2.427.870	2.940.319
130 Riserve da valutazione	363.822	751.159
160 Riserve	79.103.185	76.179.531
170 Sovrapprezzi di emissione	34.824.571	34.824.571
180 Capitale	24.360.543	24.360.543
200 Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)	6.892.353	648.648
<b>TOTALE DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO</b>	<b>1.952.544.334</b>	<b>2.037.395.022</b>

\* Dati Riesposti

**CONTO ECONOMICO - BANCA DI IMOLA SPA**

	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012*</b>
10 Interessi attivi e proventi assimilati	56.900.263	64.767.577
20 Interessi passivi e oneri assimilati	(27.354.544)	(28.474.054)
<b>30 Margine di interesse</b>	<b>29.545.719</b>	<b>36.293.523</b>
40 Commissioni attive	18.158.630	19.838.945
50 Commissioni passive	(1.781.500)	(1.698.266)
<b>60 Commissioni nette</b>	<b>16.377.130</b>	<b>18.140.679</b>
70 Dividendi e proventi simili	829.665	954.000
80 Risultato netto dell'attività di negoziazione	794.380	1.801.156
90 Risultato netto dell'attività di copertura	(178.677)	5.122
100 Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:	5.193.112	1.031.886
a) crediti	800	(2)
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	5.244.554	1.094.821
c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza		
d) passività finanziarie	(52.242)	(62.933)
110 Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value	473.322	312.239
<b>120 Margine di intermediazione</b>	<b>53.034.651</b>	<b>58.538.605</b>
130 Rettifiche/riprese di valore per deterioramento di:	(27.790.247)	(30.414.173)
a) crediti	(26.993.174)	(30.352.128)
d) altre operazioni finanziarie	(797.073)	(62.045)
<b>140 Risultato della gestione finanziaria</b>	<b>25.244.404</b>	<b>28.124.432</b>
150 Spese amministrative:	(34.313.229)	(35.916.467)
a) spese per il personale	(16.318.979)	(17.835.176)
b) altre spese amministrative	(17.994.250)	(18.081.291)
160 Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(134.580)	(395.056)
170 Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(899.132)	(1.098.745)
180 Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(12.617)	(18.704)
190 Altri oneri/proventi di gestione	5.103.759	3.604.315
<b>200 Costi operativi</b>	<b>(30.255.799)</b>	<b>(33.824.657)</b>
210 Utili (Perdite) delle partecipazioni	10.986.563	5.660.885
240 Utili (Perdite) da cessione di investimenti	16.002	(10.803)
<b>250 Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>5.991.170</b>	<b>(50.143)</b>
260 Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	901.183	698.791
<b>270 Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte</b>	<b>6.892.353</b>	<b>648.648</b>
<b>290 Utile (Perdita) d'esercizio</b>	<b>6.892.353</b>	<b>648.648</b>

\* Dati Riesposti

**INFORMATIVA AI SENSI DELL'ART. 149-DUODECIES DEL D.LGS. DEL 24 FEBBRAIO 1998  
N. 58**

Si riporta di seguito l'informativa richiesta dell'art. 149-duodecies del D.Lgs. 58/1998 e relativa ai compensi di competenza dell'esercizio corrisposti alla società di revisione a fronte dei servizi prestati a favore della sola Capogruppo.

(dati in migliaia di euro)

<i>Tipologia di servizio</i>	<i>Soggetto che ha erogato il servizio</i>	<i>Compensi</i>
Servizi di Revisione	Deloitte & Touche S.p.A.	83
Consulenza Fiscale	Studio Tributario e Societario Deloitte & Touche S.p.A.	14
Altri Servizi	Deloitte Consulting S.r.l.	55

**RELAZIONE  
DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE**



Deloitte & Touche S.p.A.  
 Piazza Malpighi, 4/2  
 40123 Bologna  
 Italia  
 Tel: +39 051 65811  
 Fax: +39 051 230874  
 www.deloitte.it

**RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE  
 AI SENSI DEGLI ARTT. 14 E 16 DEL D. LGS. 27.1.2010, N. 39**

**Agli Azionisti della  
 CASSA DI RISPARMIO DI RAVENNA S.p.A.**

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio, costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal prospetto della redditività complessiva, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalla relativa nota integrativa, della Cassa di Risparmio di Ravenna S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2013. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. n. 38/2005, compete agli Amministratori della Cassa di Risparmio di Ravenna S.p.A.. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
2. Il nostro esame è stato condotto secondo i principi e i criteri per la revisione contabile raccomandati dalla CONSOB. In conformità ai predetti principi e criteri, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli Amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Il bilancio d'esercizio presenta ai fini comparativi i dati dell'esercizio precedente. Come illustrato nella nota integrativa, gli Amministratori hanno riesposto alcuni dati comparativi relativi all'esercizio precedente, rispetto ai dati precedentemente presentati e da noi assoggettati a revisione contabile, sui quali avevamo emesso la relazione di revisione in data 12 aprile 2013. Le modalità di rideterminazione dei dati comparativi e la relativa informativa presentata nella nota integrativa, sono state da noi esaminate ai fini dell'espressione del giudizio sul bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2013.

3. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della Cassa di Risparmio di Ravenna S.p.A. al 31 dicembre 2013 è conforme agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs n. 38/2005; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, il risultato economico ed i flussi di cassa della Cassa di Risparmio di Ravenna S.p.A. per l'esercizio chiuso a tale data.

Ancona Bari Bergamo Bologna Brescia Cagliari Firenze Genova Milano Napoli Padova Parma  
 Roma Torino Treviso Verona

Sede Legale: Via Tortona, 25 - 20144 Milano - Capitale Sociale: Euro 10.328.220,00 i.v.  
 Codice Fiscale/Registro delle Imprese Milano n. 03049560166 - R.E.A. Milano n. 1720239  
 Partita IVA: IT 03049560166

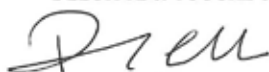
Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited



2

4. La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione in conformità a quanto previsto dalle norme di legge e dai regolamenti compete agli Amministratori della Cassa di Risparmio di Ravenna S.p.A.. E' di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio, come richiesto dalla legge. A tal fine, abbiamo svolto le procedure indicate dal principio di revisione 001 emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandato dalla CONSOB. A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della Cassa di Risparmio di Ravenna S.p.A. al 31 dicembre 2013.

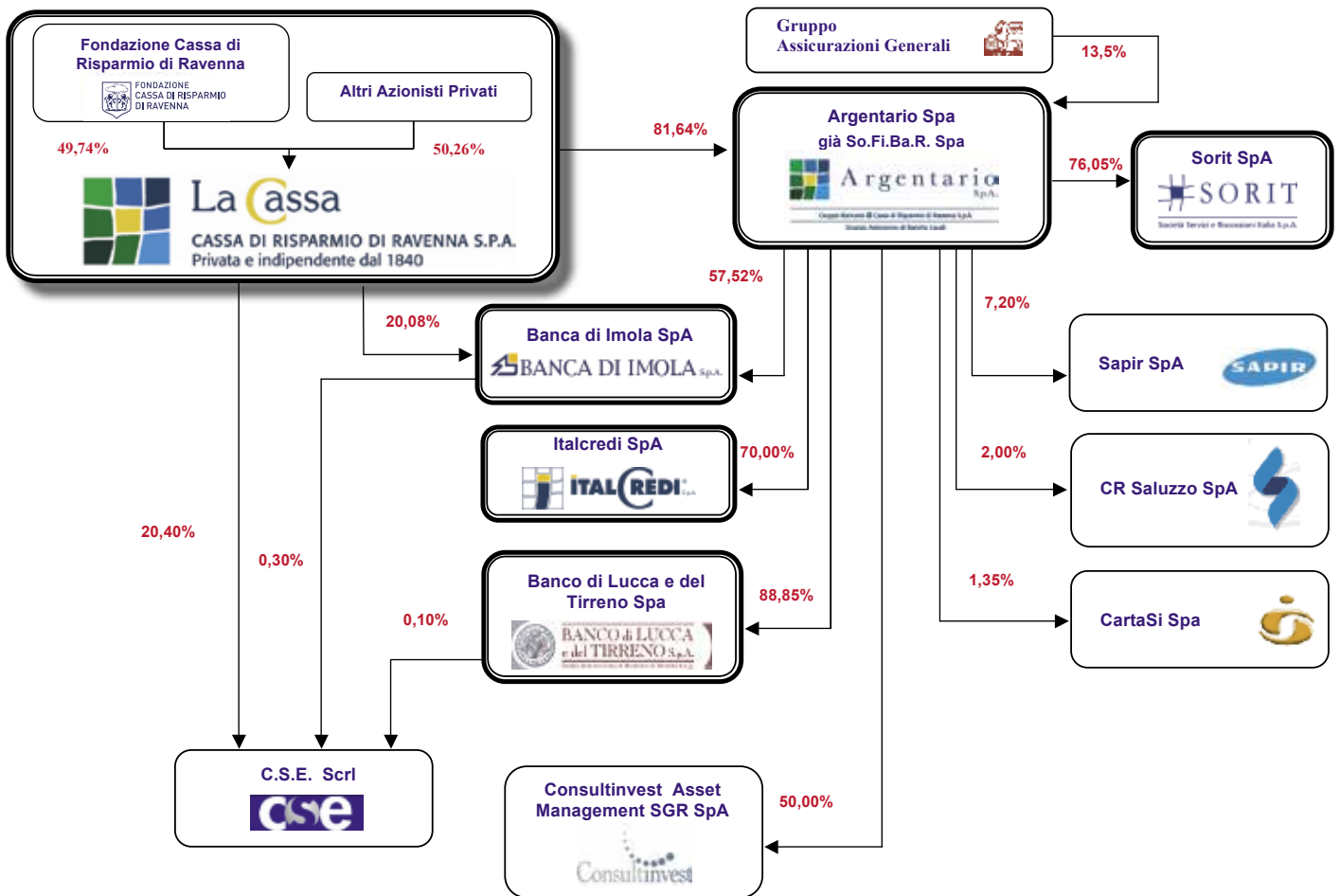
DELOITTE &amp; TOUCHE S.p.A.

Paolo Coppola  
Socio

Bologna, 14 aprile 2014



# **BILANCIO CONSOLIDATO 2013**



 Società del Gruppo bancario Cassa di Risparmio di Ravenna Spa

**RELAZIONE  
SULLA GESTIONE**

## ATTIVITÀ DEL GRUPPO

### Signori Azionisti,

nel 2013 lo scenario macroeconomico, pur rimanendo molto debole, è stato caratterizzato da una modesta ripresa dell'attività economica che, in misura marginale, ha coinvolto anche l'Italia a partire dal terzo trimestre dell'anno, dove resta tuttavia critica la situazione del mercato del lavoro, che frena l'espansione del reddito disponibile e, quindi, la spesa delle famiglie.

In tale prolungato e problematico contesto, il Gruppo Cassa ha confermato la propria solidità patrimoniale ed il forte presidio commerciale dei territori di insediamento, con un approccio convinto e rigoroso al contenimento dei costi ed un'attenta gestione e controllo dei rischi.

Quale Gruppo indipendente di banche locali a respiro interregionale, radicate nei territori di riferimento e orientate prevalentemente alle famiglie e piccole e medie imprese, il Gruppo Cassa ha proseguito nell'azione di sostegno al tessuto economico di operatività, attento alle esigenze della clientela, pronto ad affrontare, insieme alle imprese, situazioni di difficoltà, nel rispetto di politiche gestionali di estrema prudenza e di costante controllo della qualità dei crediti.

Nell'ambito delle iniziative assunte, quali segni tangibili a sostegno dell'economia reale, si ricorda, tra l'altro, in particolare:

- l'adesione da parte delle banche del Gruppo, all'accordo con ABI e le Associazioni di rappresentanza delle imprese "Nuove misure per il credito alle PMI" in favore alle piccole e medie imprese, la cui scadenza al 30 giugno 2013 è stata ulteriormente prorogata nell'ambito di un nuovo Accordo con le Associazioni di rappresentanza delle imprese "Accordo per il credito 2013";
- l'offerta, in collaborazione con la Fondazione Cassa di Risparmio di Ravenna, di plafond per la concessione di mutui a tasso di interesse agevolato a favore delle famiglie per l'acquisto della prima casa.

Nel 2013 il Gruppo Cassa ha proseguito nel programma di interventi organizzativi finalizzati alla realizzazione di importanti sinergie di costi e di competenze, al miglioramento dell'efficienza operativa e del processo di gestione dei rischi ed all'ulteriore innalzamento del livello del sistema dei controlli interni, con l'avvio dell'unificazione e dell'accentramento presso la Capogruppo dell'Ufficio Contenzioso della Banca di Imola e del Banco di Lucca e del Tirreno.

Nel 2013 la rete commerciale del Gruppo ha visto l'accorpamento delle filiali della Cassa di Risparmio di Ravenna di Lido di Savio (stagionale) e di Marradi, rispettivamente alle filiali di Milano Marittima e Fognano. Al 31 dicembre 2013 il Gruppo Bancario Cassa di Risparmio di Ravenna Spa operava con una rete di 142 sportelli bancari, 11 sportelli esattoriali e 7 uffici di Italcredi, avvalendosi della collaborazione di 1.103 dipendenti (in aumento rispetto all'anno precedente), di cui 960 operanti nel settore bancario, 66 in quello esattoriale e 77 in quello finanziario.

Il 28 gennaio 2013 ha avuto inizio presso le banche del Gruppo una verifica ispettiva da parte della Banca d'Italia, effettuata nei principali Gruppi bancari italiani, che ha riguardato la "valutazione dell'adeguatezza delle rettifiche di valore sui crediti in sofferenza, a incaglio e ristrutturati nonché delle politiche e delle prassi operative", conclusasi il 29 aprile 2013.

Successivamente il 30 aprile 2013 è stato avviato un accertamento ispettivo generale di Gruppo, conclusosi il 9 agosto 2013. I risultati sono stati sottoposti all'attento ed approfondito esame del Consiglio di amministrazione della Capogruppo e delle altre banche del Gruppo, che hanno prontamente provveduto a formulare le proprie opportune considerazioni, al fine di proseguire in tutte le azioni necessarie, già avviate ed intraprese anche in corso di ispezione, per il miglioramento degli aspetti evidenziati nei rispettivi rapporti ispettivi.

## EVOLUZIONE E COMPOSIZIONE DEL GRUPPO

La Capogruppo, a cui è riconosciuto il ruolo di referente della Banca d'Italia ai fini della Vigilanza, svolge attività di indirizzo, direzione unitaria e di coordinamento delle società partecipate in via diretta od indiretta ed emana, in particolare, disposizioni alle società del Gruppo anche per l'esecuzione delle istruzioni impartite dalla Banca d'Italia nell'interesse della stabilità del Gruppo stesso.

In questo quadro assumono rilevanza il controllo strategico sulle diverse aree operative ed il controllo gestionale volto ad assicurare il mantenimento delle condizioni di equilibrio economico, finanziario e patrimoniale delle singole società e del Gruppo nel suo insieme.

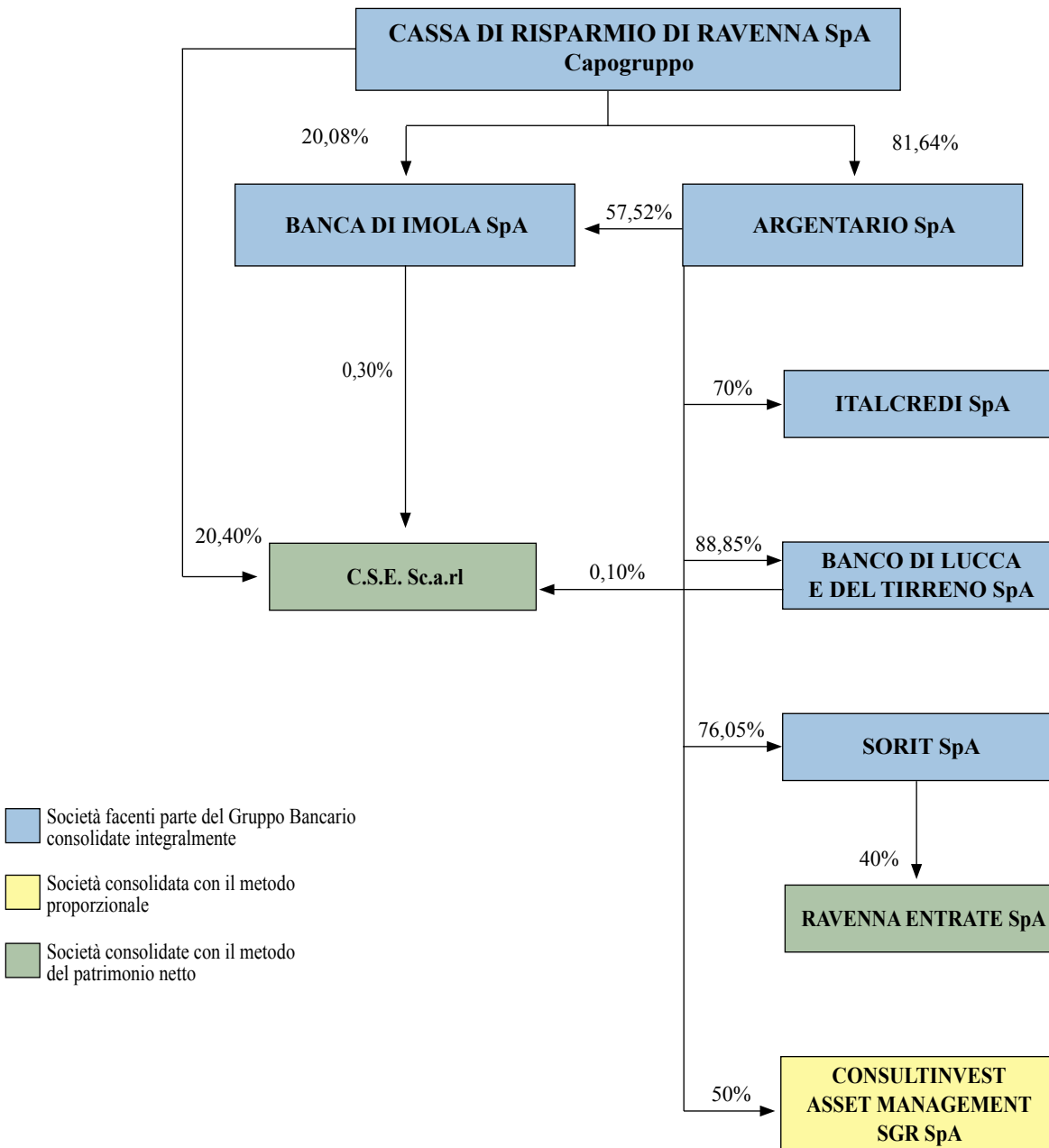
Il Gruppo Bancario Cassa di Risparmio di Ravenna, al 31 dicembre 2013 era così composto:

Capogruppo:	Cassa di Risparmio di Ravenna Spa, società bancaria;
Società del Gruppo:	Argentario Spa, subholding di partecipazioni, controllata per l'81,64% dalla Cassa di Risparmio di Ravenna Spa;
	Banca di Imola Spa, società bancaria partecipata dalla Cassa di Risparmio di Ravenna Spa per il 20,08% e controllata tramite Argentario Spa per il 57,52%;
	Banco di Lucca e del Tirreno Spa, società bancaria controllata tramite Argentario Spa per l'88,85%;
	Italcredi Spa, società di credito al consumo, controllata tramite Argentario Spa per il 70%;
	Sorit Spa – Società Servizi e Riscossioni Italia Spa, società esattoriale controllata tramite Argentario Spa per il 76,05%.

Le variazioni intervenute nel Gruppo riguardano l'incremento della partecipazione nella Banca di Imola dal 57,11% al 57,52%, l'incremento della partecipazione nel Banco di Lucca e del Tirreno Spa dall'88,74% all'88,85% e la variazione della percentuale di partecipazione di Sorit Spa dall'83,94% al 76,05% a seguito della fusione per incorporazione nella stessa della società Corit Riscossioni Locali Spa di Rimini.

Le quote e le azioni che si riferiscono a società del Gruppo non sono detenute tramite fiduciarie o per interposta persona, né sono state acquistate o alienate durante l'esercizio 2013 per il tramite dei soggetti summenzionati.

Al 31 dicembre 2013 la Capogruppo detiene in portafoglio n. 138.443 azioni proprie.





## SOCIETÀ DEL GRUPPO

Per una più completa informativa sull'andamento delle singole società comprese nell'area di consolidamento integrale e di quelle valutate con il criterio proporzionale e con il criterio del patrimonio netto, si riporta un sintetico commento dell'attività svolta e dei risultati d'esercizio conseguiti (applicando i principi contabili utilizzati per la redazione dei bilanci individuali), nel corso del 2013 dalle Società controllate e collegate.

### Società controllate

#### **Argentario Spa**

Nuova denominazione sociale della Società Finanziaria di Banche Romagnole Spa.

Società costituita nel settembre 1996 e facente parte del Gruppo dal 31 dicembre 1996, controllata dalla Cassa per l'81,64% e partecipata dal Gruppo Assicurazioni Generali per il 13,50% e da altri privati per il 4,86%. Ha un capitale sociale di 153.840.156,25 euro. Svolge il ruolo di subholding di Gruppo per l'esercizio dell'attività di gestione delle partecipazioni.

Nel corso dell'esercizio, tale attività si è concretizzata anche:

- nell'acquisto di n. 65.314 azioni della Banca di Imola Spa di proprietà della Fondazione Banca del Monte di Lombardia, con incremento della partecipazione dal 57,11% al 57,92%, percentuale poi ridottasi a 57,52% a seguito della vendita sul mercato di n. 31.958 azioni della stessa;
- nell'esercizio del diritto di opzione di vendita su azioni Rosetti Marino Spa, realizzando una plusvalenza di 49.264 euro;
- nell'acquisto di ulteriori n. 450 azioni del Banco di Lucca e del Tirreno Spa;
- nella vendita di una quota di partecipazione pari al 4,58% del capitale della Sapir Spa, con una plusvalenza di 845.874 euro;
- nella cessione dell'intera partecipazione detenuta in Centro Factoring Spa, conseguendo una plusvalenza di 1.603.314 euro.

Importanti e determinanti sono state le vicende societarie che hanno riguardato la partecipazione detenuta da Argentario in Centro Leasing Spa, facente parte del Gruppo Intesa Sanpaolo.

Intesa Sanpaolo ha, infatti, avviato un progetto di riorganizzazione del comparto del leasing di Gruppo, finalizzato alla creazione di un polo specialistico mediante la concentrazione in un unico soggetto delle attività svolte da Leasint, Centro Leasing e Neos Finance.

Il progetto ha previsto l'integrazione dell'attività di Centro Leasing in Leasint Spa ed è volto ad assicurare ulteriori economie di scopo, sinergie di costo ed un organico presidio dei rischi nell'ambito del comparto del leasing.

Tale progetto si è concretizzato nel corso dell'anno 2013, in diverse fasi, tra le quali, la fusione per incorporazione di Centro Leasing in Intesa Sanpaolo, che ha assunto efficacia dal 1° gennaio 2014.

Nell'ambito di tale operazione, Argentario ha deliberato di optare per il concambio secondo il rapporto di 1,34 azioni Intesa per ogni azione Centro Leasing, determinato sulla base dei rispettivi valori di azioni pari a 1,93 euro per le azioni Centro Leasing ed a 1,44 euro per le azioni Intesa Sanpaolo.

Pertanto, a fronte delle n. 3.551.875 azioni Centro Leasing possedute, ad Argentario sono state assegnate n. 4.759.512 azioni Intesa a 1,44 euro ciascuna. La quotazione di borsa di tale titolo alla data del presente bilancio, pari a 1,7936 euro, ha fatto emergere una rettifica di valore della partecipazione di 9.248.214 euro.

La società, dopo quattordici ininterrotti anni di distribuzione di dividendi, chiude l'esercizio con un risultato economico negativo di 17.947.813 euro determinato, come descritto, dalle ingenti rettifiche di valore sulle partecipazioni in Centro Leasing Spa (Gruppo Intesa Sanpaolo) e sugli avviamenti delle partecipazioni del segmento CGU Banche Rete, aventi carattere di straordinarietà.

All'assemblea verrà proposto di coprire interamente tale perdita mediante utilizzo di riserve, ampiamente capienti.

### **Banca di Imola Spa**

Banca con sede a Imola, partecipata dalla Cassa per il 20,08% e controllata per il 57,52% tramite Argentario Spa. Fa parte del Gruppo bancario dal marzo 1997. Ha un capitale sociale di 24.360.543,00 euro.

La rete territoriale è costituita al 31 dicembre 2013 da 45 sportelli.

A fine anno la raccolta diretta, comprensiva dei pct, ammontava a 1.493 milioni di euro (-3,7%), la raccolta indiretta a 1.442 milioni di euro (+5,8%), la raccolta globale a 2.935 milioni di euro (+0,7%), gli impieghi economici a 1.141 milioni di euro (-11,3%).

La banca chiude l'esercizio con un utile di 6.892.353 euro (+962,57%).

All'assemblea verrà proposta la distribuzione di un dividendo unitario di 70 centesimi.

### **Banco di Lucca e del Tirreno Spa**

Banca con sede in Lucca, fa parte del Gruppo bancario a seguito dell'acquisizione della partecipazione di controllo da parte di Argentario (già Sofibar Spa) perfezionatasi nel mese di febbraio 2008.

La partecipazione consiste in n. 351.230 azioni (di cui n. 450 azioni acquistate nel corso dell'esercizio), pari all'88,85% del capitale sociale.

La rete territoriale al 31 dicembre 2013 è costituita da 10 sportelli.

A fine anno la raccolta diretta ammontava a 208 milioni di euro (+26,5%), la raccolta indiretta a 134,8 milioni di euro (-3,6%), la raccolta globale a 343,08 milioni di euro (+12,5%), gli impieghi economici a 210,36 milioni di euro (+16,3%).

La banca chiude l'esercizio con un risultato economico negativo di 1.941.363 euro, determinato ancora da ingenti e prudenti accantonamenti sui rischi di credito.

Come descritto nel successivo dedicato capitolo, gli avviamenti delle partecipazioni del segmento CGU Banche Rete, nel quale è ricompreso il Banco di Lucca e del Tirreno Spa, sono stati oggetto di svalutazione a seguito di impairment test effettuato da società qualificata esterna.

Tali rettifiche si rendono necessarie nonostante che dall'acquisizione del Banco (2008) sino ad oggi, la banca sia fortemente cresciuta: in particolare è aumentata del 165,72% la raccolta diretta, del 1.153,26% la raccolta indiretta, mentre gli impieghi sono cresciuti dell'84,95%.

Pure i prodotti forniti ai clienti, in questi sei anni, sono fortemente cresciuti: il numero dei conti correnti in essere è aumentato del 127,42%, i Pos installati sono cresciuti del 363,57%, le carte di credito del 231,68%, i bonifici del 334,62%.

### **Italcredi Spa**

Società di credito al consumo con sede a Milano, specializzata nel settore dei prestiti garantiti dalla cessione del quinto dello stipendio e delegazioni di pagamento, controllata tramite Argentario Spa e facente parte del Gruppo bancario dall'ottobre 2006.

La partecipazione consiste in n. 8.400 azioni pari al 70% del capitale sociale.

La società opera con una rete territoriale composta al 31 dicembre 2013 da 5 Punti Distretto, compresa la sede, 2 Filiali e 62 Agenzie.

Nel corso del 2013 il montante dei prestiti erogati ha raggiunto i 223,7 milioni di euro (a fronte di un montante di 205,9 milioni di euro erogato nel 2012).

Nell'anno sono state effettuate sei operazioni di cessione in blocco di crediti pro soluto per un corrispettivo complessivo di 171.093.813 euro.

La società chiude l'esercizio con un utile netto di 2.733.895 euro (+82,49% rispetto a 1.498.106 euro nel 2012 riclassificato in base al nuovo principio IAS 19).

All'assemblea verrà proposta la distribuzione di un dividendo complessivo di 2.500.000 euro, di cui 1.750.000 euro di pertinenza di Argentario (245.000 euro di pertinenza di Argentario nel 2012).

### **SORIT Società Servizi e Riscossioni Italia Spa**

Società con sede a Ravenna, controllata tramite Argentario Spa, che svolge attività di riscossione, liquidazione, accertamento, rimborso ed ogni altra attività di incasso e gestione, comprese le fasi coattive, delle entrate tributarie ed extratributarie, incluse le sanzioni a qualsiasi titolo emesse, di spettanza degli Enti locali ed eventualmente di altri Enti ed organismi pubblici, di società di servizi pubblici locali.

Ha un capitale sociale di 10.037.610,00 euro.

La partecipazione consiste in n. 763.350 azioni, pari al 76,05% del capitale sociale.

Il 28 giugno 2013 è divenuta efficace la fusione per incorporazione di Corit Spa in Sorit Spa con conseguente aumento del capitale sociale di quest'ultima da euro 10.000.000,00 a euro 11.037.610,00 con emissione di n. 103.761 nuove azioni ordinarie del valore nominale di 10,00 euro, ciascuna, assegnate ai soci della società incorporata Corit (Banca Carim n. 62.257 azioni e Cassa di Risparmio di Cesena n. 41.504 azioni). La partecipazione di Argentario è conseguentemente diminuita dall'83,94% al 76,05%. Successivamente nel mese di dicembre la Sorit, in esecuzione della delibera dell'assemblea straordinaria del 19 settembre 2013 di riduzione del proprio capitale sociale da 11.037.610,00 euro a 10.037.610,00 euro, mediante annullamento di n. 100.000 azioni, mantenendo invariato il valore nominale di 10,00 euro, ha proceduto al rimborso ai soci della quota di capitale sociale in proporzione alle rispettive partecipazioni. Conseguentemente ad Argentario è stato rimborsato l'importo di 760.500 euro, con contestuale annullamento di n. 76.050 azioni.

La Società ha approvato un reporting package IAS compliant con utile netto di esercizio pari a 284.731 euro (-40,44% rispetto a 478.032 euro nel 2012 riclassificato in base al nuovo principio IAS 19).

All'assemblea verrà proposta la distribuzione di un dividendo unitario di 27 centesimi (41 centesimi nel 2012, anche in virtù di introiti straordinari).

### **Società sottoposta a controllo congiunto**

#### **Consultinvest Asset Management Sgr Spa**

Società con sede a Modena, partecipata tramite Argentario per il 50% del capitale sociale di complessivi 5.000.000,00 euro, esercita l'attività di gestione e collocamento di OICR, nonché di Gestione Patrimoni Mobiliari.

La società gestisce un totale di masse di 964,7 milioni di euro (+21,7%).

La società ha chiuso l'esercizio 2013 con un utile netto di 1,660 milioni di euro (+1,36% rispetto a 1,638 milioni di euro nel 2012).

All'assemblea verrà proposta la distribuzione di un dividendo complessivo di 1,5 milioni di euro, pari a 30 centesimi per azione, di cui 750.000 euro di pertinenza di Argentario (24 centesimi nell'anno precedente, oltre ad un dividendo straordinario di 14 centesimi per azione, per un totale di pertinenza di 950.000 euro).

### **Società collegate**

#### **CSE Soc. cons. a r.l.**

È la società consortile con sede a San Lazzaro di Savena (BO), che gestisce il centro informatico del Gruppo, alla quale è stata affidata la gestione integrale e lo sviluppo del sistema informativo ed è partecipata per il 20,40% dalla Cassa di Risparmio di Ravenna Spa, per lo 0,30% dalla Banca di Imola Spa e per lo 0,1% dal Banco di Lucca e del Tirreno Spa.

Nell'esercizio 2012 ha conseguito un utile di 11,9 milioni di euro e distribuito un dividendo complessivo di 8 milioni di euro. L'andamento economico è ampiamente positivo anche per il 2013.

### **Ravenna Entrate Spa**

Società con sede a Ravenna, che ha per oggetto le attività di servizi a favore di enti pubblici locali riferiti direttamente o indirettamente alla gestione dei tributi locali, entrate patrimoniali, partecipata tramite Sorit Spa per il 40%.

Nell'esercizio 2013 la società ha conseguito un utile di 277.236 euro (191.304 euro nel 2012).

All'assemblea verrà proposta la distribuzione di un dividendo complessivo di 186.000 euro (131.750 euro relativo all'esercizio 2012).

### **ANDAMENTO DEL GRUPPO**

Il Gruppo è caratterizzato dall'attività bancaria svolta dalla Cassa di Risparmio di Ravenna, dalla Banca di Imola e dal Banco di Lucca e del Tirreno e da quelle di Argentario, di Italcredì e di Sorit.

Nella presente relazione sono analizzati i principali aggregati economici e patrimoniali e l'andamento delle partecipate, mentre per quanto concerne il contesto economico generale nel quale la Capogruppo e le sue controllate si sono trovate ad operare, si richiamano anche i contenuti della relazione al bilancio di esercizio separato della Cassa di Risparmio di Ravenna Spa e delle singole società.

Il quadro economico in cui il Gruppo ha operato nel corso dell'esercizio concluso è stato caratterizzato da una congiuntura non favorevole, dalla crisi dei debiti sovrani, da tensioni nei mercati finanziari, da un elevato livello di disoccupazione e da un conseguente perdurante clima di incertezza che si sono riflessi, da un lato, in una contrazione dell'attività produttiva e, dall'altro lato, in una diminuzione della capacità di risparmio e di spesa delle famiglie.

Le perduranti difficoltà finanziarie di imprese e famiglie hanno contribuito ad impoverire la qualità degli attivi bancari ed indotto le banche ad effettuare crescenti rettifiche per fronteggiare il deterioramento della qualità dei propri portafogli crediti.

In tale contesto il Gruppo, da sempre attento ai bisogni delle famiglie e delle imprese nei territori in cui opera, ha continuato a lavorare al loro fianco, assicurando un adeguato sostegno creditizio alla propria clientela con il tradizionale atteggiamento di prudenza nella selezione del rischio.

I risultati ottenuti nel 2013 dal Gruppo Bancario Cassa di Risparmio di Ravenna risentono della congiuntura economica generale, la redditività bancaria sconta significativamente gli ingenti accantonamenti su crediti effettuati anche nell'ambito di una politica di accantonamenti che la Banca d'Italia ha raccomandato al Sistema Bancario. Il Gruppo Bancario della Cassa ha accolto queste indicazioni applicando quindi un approccio valutativo estremamente prudente, incrementando i livelli di copertura nel comparto crediti rispetto ai valori di fine 2012 che erano già nella fascia alta della media delle Banche, in un'ottica di estrema prudenza, considerando l'attuale momento economico senza precedenti, al fine di tutelare e perseguire obiettivi di sana e prudente gestione ed a salvaguardia del nostro capitale.

La raccolta diretta da clientela si attesta a 4.996 milioni di euro (+4,24%). La raccolta indiretta (aggregata) è pari a 5.338 milioni di euro, in aumento del 3,97% rispetto all'esercizio precedente. La raccolta banche accoglie anche i finanziamenti della Banca Centrale Europea, pari a 740 milioni di euro, a seguito della nostra partecipazione alle aste di finanziamento del 21 dicembre 2011 e del 29 febbraio 2012.

Gli impieghi a clientela ammontano a 4.103 milioni di euro (-3,20%).

Sotto il profilo economico, il margine di interesse è pari a 115,5 milioni di euro (-14,42% rispetto al 2012). Il margine di intermediazione è aumentato del 2,7% attestandosi a 226,5 milioni di euro, l'utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte è pari a 20,9 milioni di euro (-31,51%).

L'utile netto consolidato è pari a 11,9 milioni di euro (-29,58%).

### **BILANCIO CONSOLIDATO**

Il bilancio consolidato rappresenta la situazione patrimoniale, finanziaria ed economica al 31 dicembre 2013. È stato redatto in conformità ai principi contabili internazionali IAS/IFRS ed al provvedimento

di Banca d'Italia del 22 dicembre 2005 (1° aggiornamento del 18 novembre 2009) e consolida con il metodo integrale le attività, le passività ed i risultati economici delle società che fanno parte del gruppo bancario, con il metodo proporzionale il bilancio della società Consultinvest Asset Management SGR Spa e con il metodo del patrimonio netto le società CSE S.c. a r.l. e Ravenna Entrate Spa.

Per la struttura, il contenuto ed i criteri di valutazione adottati nella formazione del presente bilancio, si rimanda alla nota integrativa, che ne costituisce parte integrante ai sensi di legge.

Eseguite le aggregazioni e le rettifiche necessarie, esso fornisce una rappresentazione completa delle dimensioni del gruppo, dominato come detto dalla componente bancaria.

Il Core Tier 1 capital ratio ed il Total capital ratio, calcolati sulla base delle metodologie standard di Basilea 2, sono rispettivamente pari all'11,12% e 16,70% e dimostrano un ulteriore miglioramento della solidità patrimoniale (rispettivamente 10,21% e 15,27% nel 2012).

### **Valutazione delle quote di partecipazione detenute in Banca d'Italia**

Il Parlamento della Repubblica Italiana ha convertito in legge il D.L. n. 133 del 30.11.2013 riguardante anche la valutazione delle quote della Banca d'Italia sulla base di una valutazione complessiva di 7,5 miliardi di euro, anche in considerazione della valutazione effettuata da un panel di esperti per conto della Banca d'Italia stessa.

La Capogruppo Cassa di Risparmio di Ravenna Spa ha conseguentemente provveduto a cancellare le quote precedenti per un valore contabile di 7,67 milioni di euro e ricevuto nuove quote pari a n. 769, corrispondenti allo 0,26%, per un valore contabile di 19,22 milioni di euro, classificate tra i titoli disponibili per la vendita. La plusvalenza lorda ammonta a 11,55 milioni di euro; dopo il pagamento di imposte per 2,31 milioni di euro, la plusvalenza netta, pari a 9,24 milioni di euro, è stata doverosamente contabilizzata a conto economico. Ciò non apporta, per il momento, alcun beneficio sul Core Tier 1.

Dopo le documentazioni prodotte in Appendice, in particolare dopo il comunicato congiunto di Banca d'Italia – Consob e IVASS, tenuto conto che esso risulta essere stato applicato innanzitutto dalle banche quotate detentrici di quote della Banca d'Italia, dobbiamo segnalare che risultano attualmente ancora in corso approfondimenti da parte delle Autorità internazionali competenti in merito all'applicazione degli IAS/IFRS alla valutazione e potrebbe emergere una differente interpretazione dei principi contabili rispetto all'approccio adottato, determinando a parità di redditività complessiva, l'imputazione del beneficio da valutazione a patrimonio netto e non in conto economico. In caso di valutazione a patrimonio, l'utile netto sarebbe ridotto di 9,24 milioni di euro e quindi pari a 2,65 milioni di euro.

### **Riallineamento valori fiscali e civili fabbricati e terreni**

Con delibere del 7 marzo 2014, i Consigli di Amministrazione della Capogruppo Cassa di Risparmio di Ravenna e della Banca di Imola hanno deliberato di esercitare l'opzione di riallineamento tra valori fiscali e civili per tutti gli immobili ed i terreni di proprietà della Banca; detta opzione, concessa dalla legge di stabilità 2014 (legge 27 dicembre 2013 n. 147, articolo 1, comma 147), con il pagamento di un'imposta sostitutiva, ha consentito di stornare la fiscalità differita generatasi in sede di FTA ed incrementare le riserve patrimoniali disponibili di 8,40 milioni di euro.

### **IFRS 8, Segmenti operativi e Impairment Test degli avviamenti**

Nel corso degli ultimi anni, il Gruppo Bancario Cassa di Risparmio di Ravenna ha evidenziato un'importante evoluzione, sia in termini di struttura societaria, sia di dimensionamento.

Il Gruppo ha avviato, nell'ambito delle suddette linee di sviluppo, una strategia di diversificazione nel ciclo produttivo che ha condotto alla costituzione di un nucleo di "fabbriche prodotte" e servizi finanziari al fine di integrare la gamma di offerta.

La strategia di Gruppo è volta a favorire lo sviluppo del mercato di riferimento attraverso l'attività sul territorio svolta dalle banche che costituiscono la rete distributiva e gestiscono il fondamentale rapporto con il cliente. L'attività sinergica di indirizzo e coordinamento della Capogruppo è volta a garantire

unitarietà e coerenza al disegno imprenditoriale, attraverso le politiche commerciali, i criteri di determinazione dei prezzi, lo sviluppo di nuovi prodotti e servizi, le politiche di gestione dei rischi.

L'evoluzione del modello di business secondo tale impostazione, ed il conseguente livello di integrazione delle attività e delle politiche gestionali, ha comportato, la ridefinizione nonché la riorganizzazione della gestione delle attività svolte dal Gruppo, ed una conseguente riorganizzazione della struttura di reporting.

Alla luce di tali considerazioni e del principio contabile IFRS 8, e coerentemente con il sistema di reporting interno il Gruppo, già a decorrere dal bilancio d'esercizio 2009, ha identificato, con l'assistenza di società qualificata esterna Ernst & Young Spa, i seguenti Segmenti Operativi:

- Il Segmento "Banche Rete": rappresenta la rete distributiva (costituita da Cassa di Risparmio di Ravenna, Banca di Imola, Banco di Lucca e del Tirreno), che sviluppa l'attività sul territorio e gestisce il fondamentale rapporto con la clientela.
- Il Segmento "Servizi Finanziari": rappresenta le attività di tesoreria e di investimento e le fabbriche prodotte (i finanziamenti al consumo, la fiscalità locale, ecc.) che completano la gamma di servizi offerta alla clientela.

Detti segmenti operativi rispondono tra l'altro alle due CGU (Cash generating unit) in cui il Gruppo è suddiviso ed in cui trova allocazione l'avviamento iscritto nel nostro bilancio consolidato.

Ciascuna delle CGU individuate costituisce, ai fini del principio IAS 36, il più piccolo gruppo di attività che genera flussi finanziari in entrata largamente indipendenti dai flussi finanziari in entrata generati da altre attività o gruppi di attività, che si prevede benefici delle sinergie di aggregazione a prescindere dal fatto che altre attività o passività dell'azienda le siano assegnate.

In considerazione delle importanti criticità del mercato finanziario degli ultimi periodi, al fine di verificare e testare in modo sempre più corretto gli avviamenti iscritti, è stato affidato l'incarico alla società di consulenza esterna qualificata autonoma ed indipendente PricewaterhouseCoopers Advisory Spa di Milano di svolgere il test di impairment sui medesimi avviamenti.

L'attuale contesto del mercato economico e finanziario e la conseguente rarefazione di transazioni non rendeva possibile ottenere fair value attendibili; pertanto è stato variato il criterio per effettuare il test di impairment, utilizzando il valore d'uso, che rappresenta il valore attuale dei flussi di reddito attesi, determinato con il criterio DDM (dividend discount model – nella versione excess capital).

Il lavoro svolto ha dato i seguenti esiti:

- per la CGU Banche Rete, è emersa la necessità di una svalutazione complessiva di 12,471 milioni di euro (imputata totalmente a Banco di Lucca e del Tirreno Spa);
- per la CGU Servizi Finanziari, l'esito del test è risultato positivo con superamento dell'impairment.

L'impairment test ha evidenziato quindi per la CGU Banche Rete valori recuperabili sensibilmente inferiori ai rispettivi valori contabili, determinando la necessità di operare rettifiche di valore degli avviamenti per complessivi 12,471 milioni di euro. Tali svalutazioni hanno un impatto di carattere contabile sull'esercizio in corso, senza alcun effetto negativo sulla redditività prospettica e sui profili di adeguatezza patrimoniale e di liquidità del Gruppo.

Nella parte L della nota integrativa si riportano i prospetti relativi ai Segmenti Operativi individuati oltre che tutti i dettagli circa le modalità operative seguite nella conduzione del test.

## PROSPETTO DI RACCORDO

Il prospetto di raccordo tra le voci "utile d'esercizio" e "patrimonio netto" risultanti dal bilancio della Capogruppo e da quello consolidato è riportato nella nota integrativa nella parte F "Informazioni sul patrimonio".

## OPERAZIONI INFRAGRUPPO E CON PARTI CORRELATE

In relazione all'entrata in vigore del Regolamento Consob n. 17221 del 12 marzo 2010, recante disposizioni in materia di operazioni con le Parti Correlate, successivamente modificato con delibera n. 17389 del 23 giugno 2010, la Capogruppo Cassa di Risparmio di Ravenna Spa, quale soggetto emittente azioni diffuse tra il pubblico in misura rilevante, ha approvato la "Procedura in materia di operazioni con Parti Correlate", in vigore dal 1° gennaio 2011, recepita ed adottata dalle Banche e dalle Società del Gruppo ed aggiornata nel corso del 2012, in applicazione anche delle Disposizioni della Banca d'Italia del 12 dicembre 2011 in materia di rischio e conflitti di interesse delle banche e dei gruppi bancari nei confronti di soggetti collegati.

Nel 2013 sono state poste in essere le seguenti operazioni non ordinarie con parti correlate:

- vendita alla Fondazione Cassa di Risparmio di Ravenna di due immobili e di una porzione di immobile di proprietà della Cassa, tutte di minore rilevanza, effettuate a condizioni di mercato nel mese di dicembre 2013.

A titolo informativo si evidenziano anche le seguenti operazioni infragruppo non ordinarie (peraltro non rilevanti ai fini della stesura del bilancio consolidato):

- operazione di acquisto da parte della Cassa di Risparmio di Ravenna di una quota pari al 10% del capitale del CSE Srl detenuta da Banca di Imola. Trattasi di operazione di minore rilevanza a condizioni di mercato effettuata comunque con l'assistenza di società qualificata, esterna che ne ha valutata la congruità, concretizzatasi nel mese di dicembre;
- operazione effettuata dal Banco di Lucca di acquisto, con contratto di cessione pro-soluto di crediti individuabili in blocco derivanti da finanziamenti garantiti da cessione del quinto dello stipendio/pensione da Italcresi Spa, operazione di minore rilevanza a condizioni di mercato concretizzatasi nel mese di dicembre, per un corrispettivo di circa 12 milioni di euro.

Quanto ad operazioni compiute a valere su delibere quadro, nel corso del 2013 si segnalano:

1) per la Cassa n. 3 operazioni di acquisto con contratto di cessione pro-soluto di crediti individuabili in blocco, derivanti da finanziamenti garantiti da cessione del quinto dello stipendio/pensione da Italcresi Spa, a valere su plafond complessivo di 450 milioni di euro:

- la prima, concretizzatasi nel mese di giugno, per un corrispettivo di circa 58 milioni di euro;
- la seconda, concretizzatasi nel mese di ottobre, per un corrispettivo di circa 40 milioni di euro;
- la terza, concretizzatasi nel mese di dicembre, per un corrispettivo di circa 13 milioni di euro.

2) per la Banca Imola, una operazione di acquisto con contratto di cessione pro-soluto di crediti individuabili in blocco, derivanti da finanziamenti garantiti da cessione del quinto dello stipendio/pensione da Italcresi Spa, a valere su plafond complessivo di 100 milioni di euro, concretizzatasi nel mese di ottobre, per un corrispettivo di circa 22,6 milioni di euro.

Nel 2013 non sono state rilevate, per nessuna banca del Gruppo:

- Operazioni di minore rilevanza, compiute a condizioni non di mercato o non standard;
- Operazioni di maggior rilevanza.

Le operazioni infragruppo e con parti correlate sono state poste in essere sulla base di valutazioni di reciproca convenienza economica e, comunque, a condizioni in linea con quelle praticate sul mercato fra controparti indipendenti; ulteriori informazioni sono riportate nelle note esplicative del bilancio separato della Capogruppo.

Non sono state effettuate transazioni derivanti da operazioni atipiche e/o inusuali.

Non sono stati effettuati piani di compensi basati su strumenti finanziari approvati dall'Assemblea ai sensi dell'art. 114 bis del TUF (Testo Unico Finanza).

## ATTIVITÀ DI RICERCA E SVILUPPO

Nel corso dell'anno l'attività di innovazione è stata concentrata nella realizzazione di nuovi prodotti e di nuovi canali distributivi, nell'aggiornamento tecnologico, nonché nella messa a punto di sistemi operativi più avanzati, finalizzati al miglioramento dell'efficienza operativa e dell'efficacia commerciale,

con il supporto del centro consortile informatico CSE.

Nelle banche del Gruppo, nel corso dell'anno è stata rilasciata un'applicazione mobile personalizzata per l'accesso da smartphone per la clientela.

L'attività di sviluppo e marketing è stata rivolta con molteplici iniziative al sostegno dello sviluppo commerciale delle filiali con forte attenzione alle esigenze della clientela, coerentemente con gli obiettivi definiti nel piano strategico.

Il Gruppo bancario mantiene un forte legame anche nel sociale, presenziando a tutte le maggiori iniziative nei territori di riferimento, in collaborazione con i comuni, gli enti locali, le associazioni, sia come presenza diretta, sia come sponsorizzazioni.

L'attività di ricerca si è sostanziata anche nell'analisi di progetti di pianificazione degli interventi necessari all'adeguamento alle nuove normative, in particolare:

- miglioramento ed efficientamento dei sistemi operativi in materia di usura e di antiriciclaggio;
- interpretazione ed applicazione della normativa relativa alla nuova fiscalità;
- implementazione delle procedure e del processo di gestione dell'operatività con parti correlate e soggetti collegati;
- aggiornamento della contrattualistica, della normativa interna e dell'informativa alla clientela in base alla nuova disciplina in materia di trasparenza;
- aggiornamento della normativa interna di Gruppo su tutti i settori di operatività.

## **SISTEMI DI CONTROLLI INTERNI**

Il Sistema dei Controlli Interni è costituito dall'insieme delle regole, delle funzioni, delle strutture, delle risorse, dei processi e delle procedure che mirano ad assicurare, nel rispetto della sana e prudente gestione, la verifica dell'attuazione delle strategie e delle politiche aziendali, il contenimento del rischio entro i limiti indicati nel quadro di riferimento per la determinazione della propensione al rischio della banca, la salvaguardia del valore delle attività e protezione dalle perdite, l'affidabilità e la sicurezza delle informazioni aziendali e delle procedure informatiche, la prevenzione del rischio che la banca sia coinvolta, anche involontariamente, in attività illecite, la conformità delle operazioni con la legge, la normativa di vigilanza nonché con le politiche, i regolamenti e le procedure interne.

Nel mese di luglio del 2013 la Banca d'Italia ha emanato il 15° aggiornamento della Circolare 263 del 27 dicembre 2006 (Fascicolo "Nuove disposizioni di vigilanza prudenziale per le banche") con il quale sono state introdotte novità di rilievo nell'ambito della disciplina relativa ai controlli interni, che impongono alle banche una profonda revisione delle funzioni aziendali di controllo, al fine di dotarsi di un sistema di controlli interni completo, adeguato, funzionale e affidabile.

La Cassa di Risparmio di Ravenna, nel quadro dell'attività di direzione unitaria e coordinamento del Gruppo Bancario, assicura un controllo strategico, gestionale e tecnico-operativo sulle società appartenenti al Gruppo.

A tal fine la Capogruppo dota le banche e società del Gruppo di un sistema dei controlli interni adeguato alle dimensioni ed alla complessità dell'attività svolta, che consenta l'effettivo e costante controllo sia sulle scelte strategiche del Gruppo nel suo complesso, sia sull'equilibrio gestionale delle singole componenti.

In tale contesto i comportamenti tenuti dalle Banche e società del Gruppo devono ispirarsi, pur nel rispetto dell'autonomia giuridica e dei principi di corretta gestione societaria e imprenditoriale delle stesse, a regole organizzative e gestionali uniformi, anche in coerenza con la vigente normativa interna e di Vigilanza.

Nel corso dello scorso esercizio, anche alla luce di tali nuove disposizioni di vigilanza, alle quali le ban-



che sono tenute a conformarsi entro determinate scadenze, è stato avviato da parte della Capogruppo un progetto di verifica e di efficientamento del sistema dei controlli interni delle banche e delle società del Gruppo e del Gruppo medesimo, con l'assistenza di una società di consulenza qualificata esterna, autonoma ed indipendente allo scopo di dotarsi di un sistema di controlli interni sempre più completo e funzionale.

Nell'ambito del sistema dei controlli interni, una particolare rilevanza è data dalla capacità della struttura aziendale di evidenziare da un lato disfunzioni organizzative, dall'altro violazioni delle norme che regolano l'attività bancaria.

Anche in adempimento a prescrizioni di Vigilanza della Banca d'Italia, è stata istituita nelle società del Gruppo una "Procedura di allerta interna". Punto principale di questa procedura è la possibilità (e anche l'obbligo) per tutto il personale di segnalare adeguatamente ogni eventuale disfunzione dell'assetto organizzativo o del sistema dei controlli, nonché ogni irregolarità nella gestione della Banca o società o violazione delle norme disciplinanti l'attività bancaria.

## **REVISIONE INTERNA**

La Revisione Interna è un'attività indipendente ed obiettiva di assurance e consulenza, finalizzata al miglioramento dell'efficacia e dell'efficienza dell'organizzazione e dei processi operativi.

La Revisione Interna ha il compito di controllare la regolarità dell'operatività aziendale e l'andamento dei rischi, valutare la corretta funzionalità e garantire l'adeguatezza del complessivo sistema dei controlli interni, portare all'attenzione del Consiglio di Amministrazione e dell'Alta Direzione i possibili miglioramenti alle politiche di gestione dei rischi, ai processi e procedure operative.

In tutte le società del Gruppo, tranne che per Argentario (subholding pura di partecipazioni), è stata istituita la Funzione di Revisione Interna, autonoma ed indipendente, che riporta periodicamente personalmente e direttamente al Consiglio di Amministrazione e collabora fattivamente con il Collegio Sindacale.

Il Responsabile della Funzione è svincolato da rapporti gerarchici rispetto ai settori di attività sottoposti al controllo; svolge la propria attività in modo autonomo ed indipendente e riferisce degli esiti dell'attività al Consiglio di Amministrazione con obiettività ed imparzialità.

Pur in presenza di Uffici Revisione Interna indipendenti in ogni società del Gruppo, l'ufficio Revisione Interna della Capogruppo svolge anche la funzione di coordinamento, controllo e indirizzo unitario, oltre a valutare e verificare il sistema dei controlli interni delle Società del Gruppo.

In particolare, nell'ottica di perseguire uniformità di comportamenti, la funzione di Revisione Interna della Capogruppo definisce gli indirizzi e gli standard operativi da seguire nelle attività di controllo, condivide i piani annuali delle attività di revisione interna, stabilisce i contenuti e le modalità di invio di flussi periodici di informazione e promuove lo sviluppo e l'implementazione nel Gruppo di metodologie standard di audit.

A livello di Gruppo è stato adottato il "Regolamento delle attività di Revisione Interna", basato sulle istruzioni di Vigilanza di Banca d'Italia, sugli "Standard professionali per l'attività di Revisione interna" e sulle best practices, che illustra i criteri generali che definiscono l'attività e l'approccio di revisione interna del Gruppo fornendo una guida di carattere generale per la loro applicazione al fine di raggiungere e mantenere regole uniformi nello svolgimento dell'attività di audit.

Il Regolamento è stato oggetto di revisione nel 2013, tuttora in corso, alla luce delle nuove disposizioni di Vigilanza in materia di controlli interni introdotte nella Circolare della Banca d'Italia n. 263, con aggiornamenti volti ad individuare i criteri di verifica che determinano una ancora maggiore efficacia ed efficienza del sistema dei controlli interni e di Gruppo, con particolare riferimento ai relativi presidi organizzativi necessari per assicurare che i rischi aziendali siano efficacemente individuati e gestiti, in

modo consono alla complessità dell'attività del Gruppo e coordinato ed uniforme presso tutte le Banche e Società che lo compongono.

## **RISK MANAGEMENT**

Il Gruppo Cassa di Risparmio di Ravenna pone un'elevata attenzione al processo di identificazione, monitoraggio, misurazione e controllo del rischio.

La prudenza che ha sempre contraddistinto l'operatività della Cassa a salvaguardia della sua tradizionale solidità, ha determinato nel corso dell'esercizio, in relazione anche all'entrata in vigore delle nuove disposizioni in materia di Vigilanza prudenziale delle banche contenute nella Circolare della Banca d'Italia n. 263, un ulteriore impegno per il conseguimento di un efficace ed efficiente processo di misurazione e di gestione dei rischi.

È stato definito un sistema di governo dei rischi strutturato con l'attribuzione di funzioni agli Organi della Capogruppo, parte integrante del processo di gestione aziendale e del Gruppo.

La Capogruppo ha istituito una funzione autonoma ed indipendente di Gestione Rischi di Gruppo (Risk Management), che unifica i processi di definizione degli obiettivi aziendali delle singole Aree/Società del Gruppo, di controllo periodico degli andamenti economici e reddituali delle stesse e di monitoraggio dei rischi creditizi, finanziari ed operativi, esprimendo nel continuo pareri sulla coerenza dell'operatività con gli obiettivi rischi/rendimento del Gruppo.

È operante il "Regolamento dei Rischi di Gruppo", oggetto di revisione, con la collaborazione anche di società esterna autonoma e indipendente, che definisce le linee guida, le Politiche e la Normativa Interna del Gruppo Cassa per la gestione dei rischi cui le società rientranti nel perimetro ICAAP sono esposte, in linea e proporzionale con le caratteristiche, le dimensioni e la complessità delle attività specifiche svolte dalle medesime.

Il Gruppo persegue nel tempo azioni volte a rafforzare il presidio patrimoniale fissando soglie anche più elevate di quelle "consigliate" per il Core Tier 1 e per il Total Capital Ratio, valutando ed anticipando le implicazioni di "Basilea 3", al fine di poter beneficiare di un'appropriata elasticità operativa e di poter valutare crescita anche esogene, sviluppando idonei presidi organizzativi ed operativi al fine di contenere assorbimenti patrimoniali.

Considerata la tipologia di attività svolta dal Gruppo, i risultati delle misurazioni evidenziano la netta prevalenza in termini di assorbimento patrimoniale del rischio di credito. Nell'ambito della Funzione di Risk Management è presente l'unità di Controllo Rischi di Gruppo, al fine di garantire il monitoraggio dei rischi finanziari e creditizi. In merito al rischio di credito presidia il rispetto dei poteri delegati per l'esercizio delle autonomie del credito, monitora la qualità del portafoglio crediti seguendo l'andamento ed i passaggi nei vari stati.

Molto contenuto è l'assorbimento a fronte di rischio mercato, dato che il Gruppo non è caratterizzato da una rilevante attività di trading sui mercati finanziari e di capitale. La minor incidenza non implica però un minor presidio del rischio. Elevata è l'attenzione nei confronti anche del presidio del rischio di liquidità e strategico. È infatti operativo il Manuale delle strategie e dei processi per la gestione della liquidità, che ha l'obiettivo di definire il rischio di liquidità, definire gli aspetti organizzativi che lo regolano, definire gli strumenti e la reportistica per la misurazione del rischio in condizioni di normalità e di stress, definire limiti operativi e strutturali per il suo monitoraggio, individuare appropriate iniziative di attenuazione del rischio e predisporre piani di emergenza.

Si è affinato il processo di valutazione, pianificazione e gestione del capitale, al fine di garantire il mantenimento nel tempo di adeguati livelli di patrimonializzazione compatibili con l'entità complessiva dei rischi assunti.

Con specifico riferimento alle attività seguite dalla Funzione Risk Management della Capogruppo, è continuata nel corso del 2013 la manutenzione evolutiva dei processi e delle procedure informatiche a

supporto della valutazione del rischio tra cui, in particolare:

- completamento del progetto integrato di risk Self Assessment del rischio operativo;
- avvio della nuova piattaforma di Prometeia ERMAS che alimenta il monitoraggio dei rischi di liquidità, rischio tasso, var;
- sviluppo di un progetto di ottimizzazione delle attività ponderate per il rischio (RWA);
- completamento del nuovo modello di Rating sulla clientela corporate rilasciato dal CSE;
- autovalutazione della situazione aziendale a livello di gruppo rispetto alle previsioni della nuova normativa in materia di controlli interni introdotti con il 15° aggiornamento della Circolare della Banca d'Italia n. 263 (gap analysis).

Sul sito del Gruppo Cassa di Risparmio di Ravenna viene pubblicata l'Informativa al Pubblico (c.d. Terzo Pilastro di Basilea 2), articolata nelle tavole qualitative e quantitative indicate dalla normativa.

Al fine di una puntuale separazione dei momenti gestionali e di controllo sono istituiti dei Comitati di Gruppo, che costituiscono parte integrante del Sistema dei Controlli Interni, le cui competenze e composizione sono state oggetto di revisione nel corso del 2012.

In particolare è istituito un Comitato di Direzione - Rischi di Gruppo, con funzioni informative, il cui compito è di assicurare una visione integrata della posizione di rischio complessiva assunta dal Gruppo, e funzioni di supporto nella definizione delle strategie di assunzione dei rischi e di verifica della corretta applicazione delle linee guida fornite dalla Capogruppo.

Alla luce dell'andamento dei mercati finanziari e delle dinamiche sempre più volatili della liquidità si è proceduto all'unificazione dei Comitati Crediti e Finanza, al fine di garantire un'efficace visione d'insieme e miglior presidio dei rischi di credito e finanziari e di valutare al meglio l'impatto della dinamica degli impieghi sulla liquidità strutturale.

È inoltre istituito il Comitato Gestioni, che definisce le linee strategiche delle linee di gestione del Gruppo (asset allocation tattica).

Tutti i suddetti Comitati riferiscono dei loro lavori ciclicamente al Consiglio di Amministrazione.

## **FUNZIONE DI COMPLIANCE**

Il modello di Compliance adottato dal Gruppo, descritto in un apposito Regolamento, prevede l'istituzione presso la Capogruppo della Funzione di Compliance di Gruppo, autonoma ed indipendente, assegnata ad un Responsabile svincolato da rapporti gerarchici, che riporta personalmente e direttamente al Consiglio di Amministrazione e che si avvale di "Referenti" di Compliance presso ciascuna società rientrante nel perimetro della Funzione, costituito da tutte le componenti del Gruppo bancario ad eccezione di Sorit Spa, peraltro ricompresa a decorrere dal 2014 (modello di compliance "accentrato").

La Funzione di Compliance di Gruppo ha l'obiettivo di monitorare e valutare il rischio di non conformità alle norme, al fine di tutelare il Gruppo dal rischio di incorrere in sanzioni giudiziarie o amministrative, perdite finanziarie rilevanti o danni di reputazione in conseguenza di violazioni di leggi, norme e regolamenti esterni e di provvedimenti di autoregolamentazione.

Rientra nella missione aziendale di tale Funzione la promozione e la diffusione di una cultura aziendale della legalità, conformità e di attenzione costante del rispetto delle regole, anche attraverso la collaborazione e partecipazione nella pianificazione, organizzazione e svolgimento dell'attività di formazione del personale sulla normativa applicabile alle attività svolte.

In particolare, la Funzione di Compliance di Gruppo:

- assicura l'identificazione e valutazione dei principali rischi di non conformità ai quali il Gruppo è esposto (attività di "Compliance Risk Assessment"), propone le modifiche organizzative e procedurali necessarie ad assicurare il presidio dei rischi di non conformità individuati e verifica l'efficacia degli interventi suggeriti;

- redige un programma annuale di attività della Funzione (“Compliance Program”);
- predispose con cadenza semestrale apposite relazioni sulle attività svolte. Le relazioni contengono gli esiti delle verifiche poste in essere dalla Funzione e vengono presentate ed illustrate al Consiglio di Amministrazione della Capogruppo e delle Banche e Società del Gruppo incluse nel perimetro di applicazione del Modello di Compliance (per il tramite dei rispettivi “Referenti”);
- fornisce tempestiva informazione circa ogni violazione rilevante della conformità alle norme rilevata presso la Capogruppo o presso altra Banca o Società del Gruppo ai rispettivi Consigli di Amministrazione, Collegi Sindacali e Direttori Generali;
- partecipa alla valutazione ex ante di tutti i progetti innovativi che le Banche e le Società del Gruppo intendano intraprendere per verificarne la conformità alla normativa esterna di riferimento;
- almeno annualmente, o quando ci sia necessità, predispose e presenta al Consiglio di Amministrazione, al Collegio Sindacale ed al Direttore Generale una relazione sulle iniziative intraprese, sulle disfunzioni accertate e sulle relative azioni correttive da intraprendere nonché sull’attività formativa del personale.

Nell’anno la Funzione ha costantemente monitorato l’evoluzione della normativa esterna, verificando che le circolari aziendali fossero aggiornate in modo puntuale e corretto al fine di vedere garantita la conformità delle procedure aziendali alle normative esterne cogenti.

Quale funzione aziendale di controllo, è oggetto del sopra citato processo di revisione in atto, in adeguamento delle nuove disposizioni di Vigilanza emanate dalla Banca d’Italia in materia di controlli interni.

Alla Funzione Compliance di Gruppo è assegnata anche la Funzione Antiriciclaggio. In tale ambito, le attività si sono concretizzate nell’anno in controlli di linea su tutte le Banche del Gruppo, mirati a verificare il corretto inserimento delle registrazioni nell’archivio unico informatico, in controlli di secondo livello volti a prevenire e contrastare la realizzazione di operazioni di riciclaggio e di finanziamento al terrorismo ed a promuovere l’adozione di adeguate misure organizzative, con compiti anche di indirizzo e coordinamento di gruppo, nell’approfondimento delle procedure interne utilizzate nell’ambito dell’antiriciclaggio e nella partecipazione alle iniziative di formazione interna ed esterna.

## **EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE E PRINCIPALI RISCHI CUI È ESPOSTO IL GRUPPO**

Il Gruppo bancario si è contraddistinto negli anni per la sua “vocazione al territorio” e per avere identificato il proprio core business nell’attività bancaria.

Le banche del Gruppo hanno natura di banche locali a respiro interregionale ed individuano nella famiglie e nelle piccole e medie imprese localizzate nelle zone di rispettivo insediamento territoriale, i propri interlocutori.

I dati patrimoniali che, tempo per tempo, i bilanci rappresentano, sono caratterizzati da un contesto economico senza precedenti e ne sono la pura espressione. In tale contesto di grande difficoltà per l’economia e per i mercati, il Gruppo Cassa di Risparmio di Ravenna ha sempre cercato di mantenere inalterati i propri equilibri finanziari, patrimoniali ed economici.

La struttura di governo societario delle società del Gruppo è semplice ed impostata su adeguati strumenti di delega e su idonei sistemi di controllo, principalmente accentrati nella Capogruppo.

Come già descritto nel precedente paragrafo, è operativo un processo di pianificazione/budget che traduce le strategie in obiettivi supportati da un sistema di rilevazione che permette di consuntivare le performance commerciali.

Alla luce di tali considerazioni, dei fattori relativi alle crescite patrimoniali, alla redditività attuale ed attesa, alla valutazione attuale e prospettica dell’adeguatezza patrimoniale, il Gruppo ha valutato la

sussistenza della continuità aziendale ed ha quindi redatto il bilancio sulla base di tale presupposto. In considerazione delle prospettive future recentemente rivalutate ed inserite anche nel Budget 2014 e nel Piano Strategico 2015-2018, collazionato anche con l'assistenza di società qualificata in previsioni, i bilanci di tutte le società del Gruppo sono stati redatti sul presupposto della continuità aziendale.

Nel quadro sopra delineato di pesante situazione economica e finanziaria, di elevata rischiosità e di compressione dei margini di profitto, il Gruppo proseguirà a sviluppare la propria attività con un approccio sempre più indirizzato al contenimento dei costi, al miglioramento dell'efficienza dei sistemi produttivi e distributivi, ad un'ancora più attenta gestione dei rischi, presidiando qualità del credito, redditività e patrimonio, nel rispetto di regole sempre più stringenti, nella convinzione che in un contesto sempre più complesso e regolamentato in maniera massiccia, la sana e prudente gestione bancaria è indispensabile e inderogabile, così come il continuo aggiornamento delle conoscenze e della cultura aziendale e professionale, nonchè l'alto livello delle sensibilità etiche, la capacità di iniziativa e di relazione nel mercato per mantenere, rafforzare e sviluppare la solidità patrimoniale, la produttività e l'autonomia attiva del Gruppo bancario.

#### **EVENTI SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO**

Nel mese di marzo 2014 Argentario ha venduto sul mercato tutte le n. 4.759.513 azioni Intesa Sanpaolo, realizzando un utile di 2.649.019 euro sul valore di bilancio della partecipazione al 31 dicembre 2013. Dopo tale operazione, il Gruppo Cassa di Risparmio di Ravenna non detiene né obbligazioni/azioni estere né azioni italiane quotate.

Nello stesso mese di marzo si è proceduto a chiudere anticipatamente l'operazione di auto-cartolarizzazione conclusa nel 2009 attraverso il riacquisto del portafoglio mutui in bonis e la cessione dei titoli ABS.

Ravenna, 28 marzo 2014

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE



**RELAZIONE  
DEL COLLEGIO SINDACALE**





## Signori Azionisti,

il bilancio consolidato del Gruppo Bancario Cassa di Risparmio di Ravenna, relativo all'esercizio chiuso al 31.12.2013 composto da Stato Patrimoniale, Conto Economico, Redditività Complessiva, Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto, Rendiconto Finanziario, Nota integrativa e accompagnato dalla Relazione sulla Gestione, è stato redatto in osservanza del D.Lgs. n. 38 del 28.2.2005 e della circolare della Banca d'Italia n. 262 del 22.12.2005 e successivi aggiornamenti, in base ai principi contabili internazionali IAS/IFRS. Sulla base dei controlli espletati e degli accertamenti eseguiti diamo atto che il bilancio consolidato, certificato dai Revisori Legali della Società Deloitte & Touche S.p.A., corrisponde alle risultanze contabili della capogruppo ed ai dati ed alle informazioni trasmesse dalle società incluse nel consolidamento. Rileviamo inoltre che il contenuto e la struttura del bilancio suddetto nonché i principi di consolidamento e di valutazione adottati sono conformi ai principi omologati dalla Commissione Europea. Nel 2013 il Gruppo è stato sottoposto a due verifiche da parte dell'Autorità di Vigilanza, la prima tematica, avente ad oggetto la "valutazione dell'adeguatezza delle rettifiche di valore sui crediti" e la seconda ordinaria i cui risultati sono stati recepiti con la nostra attiva collaborazione.

Le risultanze contabili del consolidamento, in migliaia di euro, si riassumono nelle seguenti voci:

Totale attivo	6.561.092
Totale passivo	5.998.846
Patrimonio netto di Gruppo	471.247
Patrimonio netto di terzi	79.107
Utile netto di Gruppo	11.892

In particolare rileviamo che l'area di consolidamento è stata individuata in base allo IAS 27 ed i metodi di consolidamento utilizzati sono:

- quello integrale, che comprende la Capogruppo, la sub holding Argentario S.p.A., la Sorit S.p.A., la Banca di Imola S.p.A., il Banco di Lucca e del Tirreno S.p.A e Italcresi S.p.A.;
- quello proporzionale riferito a Consultinvest Asset Management S.G.R. S.p.A. controllata congiuntamente al 50% con Consultinvest S.p.A.;
- quello a patrimonio netto per Ravenna Entrale S.p.A. e C.S.E. scrl.

Il Collegio della Capogruppo non ha svolto verifiche specifiche sui bilanci delle società controllate e partecipate. Per il proprio esame ha preso atto delle valutazioni e delle certificazioni degli organi di controllo delle stesse, ai quali fanno carico le responsabilità, confermate nell'incontro tenutosi il 20 marzo 2014 al quale hanno partecipato anche i Revisori Legali delle Società.

Particolare attenzione è stata posta:

- all'analisi sulla tenuta degli avviamenti iscritti nel bilancio consolidato e con apposito verbale del 19 marzo 2014 abbiamo constatato che i test di impairment effettuati con l'assistenza di società terza qualificata ed autonoma hanno portato a rettifiche di valore per un totale di 12,471 milioni di euro;
- al trattamento contabile adottato nell'ambito dell'operazione di rivalutazione delle nuove quote di Banca d'Italia che è risultato conforme ai principi contabili internazionali;
- alla rivalutazione dei fabbricati e dei terreni di proprietà effettuata nel rispetto del dettato normativo previsto dalla Legge n.147 del 27/12/2013, art. 1, comma 147 la quale non eccede i limiti di valore indicati al comma 2 dell'articolo 11 della Legge n. 342/2000.

La relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione consolidata e sulla situazione delle società del gruppo la riteniamo coerente e condivisibile.

Ravenna, 14 aprile 2014

IL COLLEGIO SINDACALE



**PROSPETTI  
DI BILANCIO CONSOLIDATO**

**GRUPPO  
CASSA DI RISPARMIO  
DI RAVENNA**

- Stato Patrimoniale
- Conto Economico
- Prospetto della Redditività complessiva
  - Variazioni P.N. 2012-2013
  - Rendiconto Finanziario

**STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO  
GRUPPO CASSA DI RISPARMIO DI RAVENNA**

VOCI DELL'ATTIVO		31.12.2013	31.12.2012	VAR. % 2013/12
10	CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE	31.728	32.588	-2,64
20	ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE	405.949	104.838	n.s.
40	ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA	1.186.747	1.076.612	10,23
50	ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE SINO A SCADENZA	172.962	192.783	-10,28
60	CREDITI VERSO BANCHE	206.025	273.461	-24,66
70	CREDITI VERSO CLIENTELA*	4.103.022	4.236.646	-3,15
80	DERIVATI DI COPERTURA	5.209	7.712	-32,46
100	PARTECIPAZIONI	25.502	24.667	3,38
120	ATTIVITÀ MATERIALI	98.407	100.275	-1,86
130	ATTIVITÀ IMMATERIALI di cui avviamento	71.395 71.071	83.911 83.542	-14,92
140	ATTIVITÀ FISCALI *	110.851	90.171	22,93
	a) correnti	14.917	11.262	32,46
	b) anticipate	95.933	78.909	21,57
	b1) di cui alla Legge 214/2011	87.696	69.117	
160	ALTRE ATTIVITÀ	143.295	124.048	15,52
<b>TOTALE DELL'ATTIVO</b>		<b>6.561.092</b>	<b>6.347.712</b>	<b>3,36</b>

*(Importi in migliaia di euro)*

In ottemperanza a quanto previsto dallo IAS 8 i dati relativi al 31 dicembre 2012 corrispondenti alle voci contrassegnate da asterisco sono stati ricalcolati. Per maggiori dettagli si rimanda alla parte A Sezione 5 - Altri aspetti.

**STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO  
GRUPPO CASSA DI RISPARMIO DI RAVENNA**

<b>VOCI DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO</b>		<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>VAR. % 2013/12</b>
10	DEBITI VERSO BANCHE	817.233	781.700	4,55
20	DEBITI VERSO CLIENTELA	2.983.966	2.786.814	7,07
30	TITOLI IN CIRCOLAZIONE	1.846.598	1.849.524	-0,16
40	PASSIVITÀ FINANZ. DI NEGOZIAZIONE	8.901	14.264	-37,60
50	PASSIVITÀ FINANZ. AL FAIR VALUE	164.977	155.866	5,85
80	PASSIVITÀ FISCALI *	3.018	24.359	-87,61
	a) correnti		5.089	n.s.
	b) differite	3.018	19.270	-84,34
100	ALTRE PASSIVITÀ	149.107	152.110	-1,97
110	TFR	10.796	11.161	-3,27
120	FONDI RISCHI E ONERI	14.249	15.884	-10,29
	a) quiescenza ed obblighi simili	2.522	2.808	-10,19
	b) altri fondi	11.727	13.076	-10,32
140	RISERVE DA VALUTAZIONE*	4.837	1.473	n.s.
170	RISERVE*	166.838	148.151	12,61
180	SOVRAPPREZZI EMISSIONE	128.275	128.275	-
190	CAPITALE	174.660	174.660	-
200	AZIONI PROPRIE	(3.363)	(1.380)	n.s.
210	PATRIMONIO DI PERTINENZA DI TERZI*	79.107	87.964	-10,07
220	UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO*	11.892	16.887	-29,58
<b>TOTALE DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO</b>		<b>6.561.092</b>	<b>6.347.712</b>	<b>3,36</b>

*(Importi in migliaia di euro)*

In ottemperanza a quanto previsto dallo IAS 8 i dati relativi al 31 dicembre 2012 corrispondenti alle voci contrassegnate da asterisco sono stati ricalcolati. Per maggiori dettagli si rimanda alla parte A Sezione 5 - Altri aspetti.

**CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO  
GRUPPO CASSA DI RISPARMIO DI RAVENNA**

VOCI	31.12.2013	31.12.2012	VAR. % 2013/12
10 INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI *	204.626	224.758	
20 INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI	(89.159)	(89.829)	
<b>30 MARGINE DI INTERESSE</b>	<b>115.467</b>	<b>134.929</b>	<b>(14,42)</b>
40 COMMISSIONI ATTIVE	84.400	81.053	
50 COMMISSIONI PASSIVE	(11.457)	(9.037)	
<b>60 COMMISSIONI NETTE</b>	<b>72.943</b>	<b>72.016</b>	<b>1,29</b>
70 DIVIDENDI E PROVENTI SIMILI	1.733	1.705	
80 RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI NEGOZIAZIONE	2.421	6.033	
90 RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI COPERTURA	(362)	56	
100 UTILI / PERDITE DA CESSIONE O RIACQUISTO DI	32.438	5.313	
a) crediti	2.579	2.180	
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	29.973	3.249	
c) attività finanziarie detenute sino a scadenza			
d) passività finanziarie	(114)	(116)	
110 RISULTATO NETTO DELLE ATTIVITÀ/PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE	1.881	591	
<b>120 MARGINE DI INTERMEDIAZIONE</b>	<b>226.521</b>	<b>220.643</b>	<b>2,66</b>
130 RETTIFICHE DI VALORE NETTE PER DETERIORAMENTO DI:	(78.330)	(76.182)	
a) crediti	(67.612)	(76.133)	
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	(9.249)		
c) attività finanziarie detenute sino a scadenza			
d) altre operazioni finanziarie	(1.469)	(49)	
<b>140 RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA</b>	<b>148.191</b>	<b>144.461</b>	<b>2,58</b>

**CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO  
GRUPPO CASSA DI RISPARMIO DI RAVENNA**

<b>VOCI</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>VAR. % 2013/12</b>
180 SPESE AMMINISTRATIVE	(127.453)	(121.533)	
a) spese personale *	(71.644)	(70.901)	
b) altre spese amministrative	(55.809)	(50.632)	
190 ACCANTONAMENTI NETTI AI FONDI PER RISCHI E ONERI	(1.612)	(192)	
200 RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ MATERIALI	(4.330)	(4.495)	
210 RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ IMMATERIALI	(268)	(235)	
220 ALTRI ONERI/PROVENTI DI GESTIONE	14.600	10.239	
<b>230 COSTI OPERATIVI</b>	<b>(119.063)</b>	<b>(116.218)</b>	<b>2,45</b>
240 UTILI/PERDITE DELLE PARTECIPAZIONI	2.552	2.348	
260 RETTIFICHE DI VALORE DELL'AVVIAMENTO	(12.471)	-	
270 UTILI / PERDITA DA CESSIONE INVESTIMENTI	1.717	(37)	
<b>280 UTILE DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE</b>	<b>20.926</b>	<b>30.554</b>	<b>(31,51)</b>
290 IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE *	(14.160)	(13.524)	
<b>300 UTILE DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE</b>	<b>6.766</b>	<b>17.030</b>	<b>(60,27)</b>
<b>320 UTILE D'ESERCIZIO*</b>	<b>6.766</b>	<b>17.030</b>	<b>(60,27)</b>
<b>330 UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO DI PERTINENZA DI TERZI *</b>	<b>(5.126)</b>	<b>143</b>	
<b>340 UTILE D'ESERCIZIO DI PERTINENZA DELLA CAPOGRUPPO *</b>	<b>11.892</b>	<b>16.887</b>	<b>(29,58)</b>

*(Importi in migliaia di euro)*

In ottemperanza a quanto previsto dallo IAS 8 i dati relativi al 31 dicembre 2012 corrispondenti alle voci contrassegnate da asterisco sono stati ricalcolati. Per maggiori dettagli si rimanda alla parte A Sezione 5 - Altri aspetti.

**PROSPETTO DELLA REDDITIVITÀ CONSOLIDATA COMPLESSIVA**

Voci	31.12.2013	31.12.2012
<b>10. Utile (Perdita) d'esercizio</b>	<b>6.766</b>	<b>17.030</b>
<b>Altre componenti reddituali al netto delle imposte senza rigiro a conto economico</b>		
20. Attività materiali		
30. Attività immateriali		
40. Piani a benefici definiti*	512	(1.295)
50. Attività non correnti in via di dismissione		
60. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto		
<b>Altre componenti reddituali al netto delle imposte con rigiro a conto economico</b>		
70. Copertura di investimenti esteri		
80. Differenze di cambio		
90. Copertura dei flussi finanziari		
100. Attività finanziarie disponibili per la vendita	3.635	24.038
110. Attività non correnti in via di dismissione		
120. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto		
<b>130. Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte *</b>	<b>4.147</b>	<b>22.743</b>
<b>140. Redditività complessiva (Voce 10+130)</b>	<b>10.913</b>	<b>39.773</b>
150. Redditività consolidata complessiva di pertinenza di terzi (Voce 10+130)	(4.338)	3.671
160. Redditività complessiva consolidata di pertinenza della Capogruppo	15.251	36.102

*(Importi in migliaia di euro)*

In ottemperanza a quanto previsto dallo IAS 8 i dati relativi al 31 dicembre 2012 corrispondenti alle voci contrassegnate da asterisco sono stati ricalcolati. Per maggiori dettagli si rimanda alla parte A Sezione 5 - Altri aspetti.



**PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO - 2012**

	Allocazione risultato esercizio precedente										Variazioni dell'esercizio Operazioni sul patrimonio netto									
	Esistenze al 31.12.2011	Modifica saldi apertura	Esistenze al 1.1.2012	Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Variazioni di riserve	Emissioni nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuz. straordin. dividendi	Variazione strumenti di capitale	Derivati su proprie azioni	Stock options	Redditività complessiva esercizio 2011	Patrimonio netto consolidato al 31.12.2012	Patrim. netto del Gruppo al 31.12.2012	Patrimonio netto di Terzi al 31.12.2012				
<b>Capitale</b>	<b>231.271</b>		<b>231.271</b>			<b>(8.714)</b>							<b>222.557</b>	<b>174.660</b>	<b>47.897</b>					
a) azioni ordinarie	231.271		231.271			(8.714)							222.557	174.660	47.897					
b) altre azioni																				
<b>Sovraprezzo Emissioni</b>	<b>150.184</b>		<b>150.184</b>			<b>247</b>							<b>150.431</b>	<b>128.275</b>	<b>22.156</b>					
Riserve:	145.755	(995)	144.760	10.574	10.368	10.368							165.702	148.151	17.551					
a) di utili	145.755	(995)	144.760	10.574	10.368	10.368							165.702	148.151	17.551					
b) altre																				
<b>Riserve di Valutazione</b>	<b>(21.690)</b>	<b>637</b>	<b>(21.053)</b>										<b>1.690</b>	<b>1.473</b>	<b>217</b>					
Strumenti di Capitale																				
Azioni Proprie																				
Utile (Perdita) di esercizio	30.743	(950)	29.787	(10.574)	(19.213)		(1.380)						(1.380)	(1.380)	143					
Patrimonio Netto Consolidato	536.263	(1.314)	534.949		(19.213)	1.901	(1.380)						17.030	16.887	143					
Patrimonio Netto del Gruppo	453.140	(876)	452.264		(19.213)	410	(1.380)						39.773	468.066						
Patrimonio Netto di Terzi	83.123	(438)	82.685			1.491							35.986	468.066	87.964					
													3.787							

**PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO - 2013**

	Allocazione risultato esercizio precedente										Variazioni dell'esercizio									
	Operazioni sul patrimonio netto					Operazioni sul patrimonio netto					Operazioni sul patrimonio netto					Operazioni sul patrimonio netto				
	Esistenze al 31.12.2012	Modifica saldi apertura	Esistenze al 1.1.2013	Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Variazioni di riserve	Emissioni nuove azioni	Aacquisto azioni proprie	Distribuz. straordin. dividendi	Variazione strumenti di capitale	Derivati su proprie azioni	Stock options	Redditività complessiva esercizio 2013	Patrimonio netto consolidato al 31.12.2013	Patrim. netto del Gruppo al 31.12.2013	Patrimonio netto di Terzi al 31.12.2013				
<b>Capitale</b>	<b>222.557</b>		<b>222.557</b>		<b>558</b>								<b>223.115</b>	<b>174.660</b>	<b>48.455</b>					
a) azioni ordinarie	222.557		222.557		558								223.115	174.660	48.455					
b) altre azioni																				
<b>Sovraprezzo Emissioni</b>	<b>150.431</b>		<b>150.431</b>		<b>(117)</b>								<b>150.314</b>	<b>128.275</b>	<b>22.039</b>					
Riserve:	165.702		165.702	(2.183)	16.058								179.577	166.838	12.739					
a) di utili	165.702		165.702	(2.183)	16.058								179.577	166.838	12.739					
b) altre																				
<b>Riserve di Valutazione</b>	<b>1.690</b>		<b>1.690</b>									<b>4.147</b>	<b>5.837</b>	<b>4.837</b>	<b>1.000</b>					
Strumenti di Capitale																				
Azioni Proprie	(1.380)		(1.380)				(1.983)						(3.363)	(3.363)						
Utile (Perdita) di esercizio	17.030		17.030	2.183	(19.213)							6.766	6.766	11.892	(5.126)					
<b>Patrimonio Netto Consolidato</b>	<b>556.030</b>		<b>556.030</b>		<b>16.499</b>		<b>(1.983)</b>		<b>(1.983)</b>			<b>10.913</b>	<b>562.246</b>	<b>483.139</b>						
Patrimonio Netto del Gruppo	468.066		468.066		21.018		(1.983)		(1.983)			15.251	483.139	483.139						
Patrimonio Netto di Terzi	87.964		87.964		(4.519)							(4.338)			79.107					

**RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO**

(metodo indiretto)

	Importo	
	2013	2012
<b>A. ATTIVITÀ OPERATIVA</b>		
<b>1. Gestione</b>	(+/-)	(+/-)
- risultato di esercizio	11.892	16.887
- plus/minusvalenze su attività finanziarie detenute per la negoziazione e su attività/passività valutate al fair value (-/+)	(3.103)	(614)
- plus/minus su attività di copertura (-/+)	362	(56)
- rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento (+/-)	90.801	76.182
- rettifiche/riprese di valore nette su immobilizzazioni materiali e immateriali (+/-)	4.598	4.730
- accantonamenti netti a fondi rischi ed oneri ed altri costi/ricavi (+/-)	(1.635)	(1.358)
- imposte e tasse non liquidate (+)	(42.020)	(2.967)
- rettifiche/riprese di valore nette dei gruppi di attività in via di dismissione al netto dell'effetto fiscale (-/+)		
- altri aggiustamenti (+/-)	(25)	(592)
<b>2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie</b>		
- attività finanziarie detenute per la negoziazione	(301.111)	202.745
- attività finanziarie valutate al fair value		
- attività finanziarie disponibili per la vendita	(107.283)	(453.889)
- crediti verso banche: a vista	49.808	157.816
- crediti verso banche: altri crediti	17.628	(160.369)
- crediti verso clientela	55.294	(157.138)
- altre attività	(17.107)	(29.226)
<b>3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie</b>		
- debiti verso banche: a vista	32.838	(20.727)
- debiti verso banche: altri debiti	2.695	366.584
- debiti verso clientela	197.152	163.446
- titoli in circolazione	(2.926)	(23.087)
- passività finanziarie di negoziazione	(5.363)	(730)
- passività finanziarie valutate al fair value	7.728	(27.604)
- altre passività	(3.367)	10.809
<b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa</b>	<b>(13.144)</b>	<b>120.842</b>
<b>B. ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO</b>		
<b>1. Liquidità generata da</b>		
- vendite di partecipazioni		
- dividendi incassati su partecipazioni		
- vendite di attività finanziarie detenute sino alla scadenza		
- vendite di attività materiali	6.307	720
- vendite di attività immateriali		
- vendite di rami di azienda		
<b>2. Liquidità assorbita da</b>		
- acquisti di partecipazioni	(835)	(1.080)
- acquisti di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	19.821	(102.357)
- acquisti di attività materiali	7.963	4.002
- acquisti di attività immateriali	224	80
- acquisti di rami di azienda		
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento	33.480	(98.635)
<b>C. ATTIVITÀ DI PROVVISIA</b>		
- emissioni/acquisti di azioni proprie	(1.983)	(1.380)
- emissioni/acquisti di strumenti di capitale		
- distribuzione dividendi e altre finalità	(19.213)	(19.213)
<b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista</b>	<b>(21.196)</b>	<b>(20.593)</b>
<b>LIVELLI DI LIQUIDITÀ</b>		
<b>LIQUIDITÀ NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO</b>	<b>(860)</b>	<b>1.614</b>
<b>RICONCILIAZIONE</b>	<b>Importo</b>	<b>Importo</b>
Voci di Bilancio	2013	2012
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	32.588	30.974
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	-860	1.614
Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi		
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio	31.728	32.588

**Legenda:** (+) generata (-) assorbita

# Compro o ristruttururo casa e non mi pesa



Messaggio pubblicitario con finalità promozionale. Per le condizioni contrattuali si rimanda ai fogli informativi a disposizione della clientela nelle filiali delle Banche del Gruppo. L'erogazione è soggetta all'insostituibile valutazione della Banca.

## Il mutuo leggero


**Il nuovo mutuo per la Tua casa, per tutte le esigenze, con l'ammortamento costruito su misura.**

 **BANCA DI IMOLA** S.p.A.

 **La Cassa di Milano**

 **BANCA di LUCCA e del TIRRENO** S.p.A.

 **La Cassa**  
CASSA DI RISPARMIO DI RAVENNA S.P.A.  
Privata e indipendente dal 1980

Gruppo Bancario  Cassa di Risparmio di Ravenna

Gruppo Autonomo di Banche Locali

**NOTA INTEGRATIVA  
AL BILANCIO CONSOLIDATO**

**Premessa**

Il presente Bilancio consolidato è costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal prospetto della redditività complessiva, dal prospetto delle variazioni di patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalla nota integrativa e dalle relative informazioni comparative. È corredato inoltre dalle note relative all'andamento della gestione consolidata avvenuta nell'anno. Esso è predisposto secondo le disposizioni previste dalla Circolare n. 262 del 22 dicembre 2005 "Il bilancio bancario: schemi e regole di compilazione" pubblicata sulla Gazzetta Ufficiale n. 11 del 14 gennaio 2006 e successive integrazioni ed aggiornamenti (il 2° del 21 gennaio 2014). La Circolare contiene le disposizioni amministrative emanate dalla Banca d'Italia ai sensi dell'art. 9, comma 1, del decreto legislativo 28 febbraio 2005, n. 38 che disciplinano, in conformità di quanto previsto dai principi contabili internazionali IAS/IFRS, gli schemi del bilancio e della nota integrativa consolidata.

Gli intermediari sono tenuti a fornire nella nota integrativa del bilancio consolidato le informazioni previste dagli IAS/IFRS non richiamate dalle presenti disposizioni, nel rispetto di tali principi.

Le tabelle e le sezioni di nota integrativa che non presentano importi o non sono applicabili alla realtà aziendale non vengono presentate.

Il Bilancio è redatto in migliaia di euro.

La nota integrativa è suddivisa nelle seguenti parti:

- 1) parte A - Politiche contabili;
- 2) parte B - Informazioni sullo stato patrimoniale consolidato;
- 3) parte C - Informazioni sul conto economico consolidato;
- 4) parte D - Redditività consolidata complessiva;
- 5) parte E - Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura;
- 6) parte F - Informazioni sul patrimonio consolidato;
- 7) parte G - Operazioni di aggregazione riguardanti imprese o rami d'azienda;
- 8) parte H - Operazioni con parti correlate;
- 9) parte I - Accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali;
- 10) parte L - Informativa di settore.

Ogni parte della nota è articolata in sezioni, ciascuna delle quali illustra un singolo aspetto della gestione aziendale.

Le sezioni contengono informazioni di natura sia qualitativa sia quantitativa.

Le informazioni di natura quantitativa sono costituite, di regola, da voci e da tabelle. Le sezioni e le tabelle che non presentano importi o non sono applicabili alla realtà aziendale non vengono presentate.

Per ciascuna informativa delle parti A, B, C, D va indicato il riferimento alle corrispondenti voci degli schemi di stato patrimoniale, conto economico, redditività complessiva, prospetto delle variazioni del patrimonio netto e rendiconto finanziario.

**PARTE A - POLITICHE CONTABILI****A.1 Parte generale**

Il presente Bilancio, in applicazione dell'art. 9 del D. Lgs. 28 febbraio 2005 n. 38, è redatto secondo i principi contabili internazionali IAS/IFRS emanati dall'International Accounting Standards Board (IASB), e le relative interpretazioni dell'International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) ed omologati dalla Commissione Europea, come stabilito dal Regolamento Comunitario n. 1606 del 19 luglio 2002.

I principi contabili adottati per la predisposizione del Bilancio 2013, con riferimento alle fasi di classificazione, iscrizione, valutazione e cancellazione delle diverse poste dell'attivo e del passivo, così come per le modalità di riconoscimento dei ricavi e dei costi, sono rimasti invariati rispetto al Bilancio 2012 ad eccezione degli effetti comportati dall'applicazione, obbligatoria a decorrere dal 1° gennaio 2013, della versione rivista dello IAS 19 e dell'IFRS 13.

Il Regolamento UE n. 475 del 5 giugno 2012 ha omologato le modifiche allo IAS 19 – Benefici per i dipendenti – così come approvate dallo IASB in data 16 giugno 2011, con l'obiettivo di favorire la comprensibilità e la comparabilità dei bilanci, soprattutto con riferimento ai piani a benefici definiti. Si rinvia, per un maggior dettaglio a riguardo, a quanto indicato nelle “Altre informazioni” della presente sezione A.

Il Regolamento UE n. 1255 dell'11 dicembre 2012, ha omologato l'IFRS 13 – Valutazione del fair value. Il nuovo standard non estende l'ambito di applicazione della misurazione al fair value, ma fornisce una guida su come deve essere misurato il fair value degli strumenti finanziari, anche in presenza di mercati non attivi e illiquidi, e di attività e passività non finanziarie già imposto o consentito dagli altri principi contabili. In questo modo si sono concentrate in un unico principio le regole per la misurazione del fair value, in precedenza presenti in differenti standard. Nonostante molti dei concetti dell'IFRS 13 siano coerenti con la pratica attuale, alcuni aspetti del nuovo principio determinano impatti sulla Banca.

In particolare, limitando l'analisi agli strumenti finanziari, tale principio:

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

Inoltre, si segnalano le modifiche ai principi IAS 1 e IFRS 7 che non hanno impatti per la predisposizione del presente bilancio, ma introducono nuovi obblighi di informativa a seguito dell'aggiornamento della Circolare 262/05 della Banca d'Italia.

In proposito il già citato Regolamento 475/2012 ha omologato le modifiche al principio contabile IAS 1 - Presentazione del Bilancio che introduce una differente rappresentazione del Prospetto della redditività complessiva al fine di garantire una maggiore chiarezza espositiva. A riguardo viene richiesta una separata evidenza delle componenti che non saranno in futuro oggetto di rigiro a conto economico da quelle che potranno essere successivamente riversate nell'utile (perdita) dell'esercizio, al ricorrere di determinate condizioni.

Il Bilancio rappresenta in modo *attendibile* la situazione patrimoniale, finanziaria, il risultato economico e i flussi finanziari della società. L'attendibilità richiede una rappresentazione fedele degli effetti delle rilevazioni di attività, passività, proventi e costi applicando tutte le disposizioni degli IAS/IFRS.

Qualora non vi sia un Principio o una Interpretazione specificamente applicabile ad una voce, lo IAS n. 8 “*Principi Contabili, Cambiamenti nelle stime contabili ed errori*” lascia al giudizio della Direzione Aziendale lo sviluppo e l'applicazione dei principi contabili, al fine di fornire una informativa:

- rilevante ai fini delle decisioni economiche da parte degli utilizzatori;
- attendibile, in modo che il bilancio:
  - rappresenti fedelmente la situazione patrimoniale - finanziaria, il risultato economico e i flussi finanziari dell'entità;

- rifletta la sostanza economica delle operazioni, altri eventi e circostanze, e non meramente la forma legale;
- sia neutrale, cioè scevro da pregiudizi;
- sia prudente;
- sia completo con riferimento a tutti gli aspetti rilevanti.

Per poter esercitare tale giudizio lo IAS n. 8 definisce una gerarchia di fonti a cui riferirsi di seguito riportata in ordine gerarchicamente decrescente:

- disposizioni e guide applicative contenute nei Principi e Interpretazioni che trattano casi simili o correlati;
- le definizioni, i criteri di rilevazione ed i concetti di misurazione per la contabilizzazione delle attività, delle passività, dei ricavi e dei costi contenuti nel Quadro sistematico per la preparazione e presentazione del Bilancio (*framework*).

Nell'esprimere un giudizio la Direzione Aziendale può inoltre considerare le disposizioni più recenti emanate da altri organismi preposti alla statuizione dei principi contabili che utilizzano un Quadro sistematico concettualmente simile per sviluppare i principi contabili, altra letteratura contabile e prassi consolidate nel settore.

## SEZIONE 2 – PRINCIPI GENERALI DI REDAZIONE

Nella fase di preparazione del Bilancio Consolidato si attende ad alcune linee guida che di seguito vengono esposte:

- attendibilità del dato;
- continuità aziendale, intesa come capacità della società di continuare ad operare come una entità in funzionamento;
- contabilizzazione per competenza economica delle voci;
- coerenza di presentazione delle voci di Bilancio da un anno all'altro, salvo quanto disposto dallo IAS n. 8 par. 14;
- rilevanza e aggregazione delle voci. Le voci di natura dissimile sono rappresentate distintamente a meno che siano irrilevanti;
- non compensazione delle attività, passività, proventi e costi per non ridurre la capacità degli utilizzatori di comprendere le operazioni, se non richiesto o consentito da un Principio o da una interpretazione;
- informazioni comparative, fornite per il periodo precedente per tutti gli ammontari esposti nello schema di stato patrimoniale e conto economico. Lo IAS n. 8, tratta le modifiche delle informazioni comparative richieste quando vengono modificati principi contabili o si corregge un errore.

## SEZIONE 3 – AREA E METODI DI CONSOLIDAMENTO

Nel perimetro di consolidamento rientrano tutte le partecipazioni di controllo, collegate e di controllo congiunto come definite nel successivo paragrafo "Partecipazioni". Non è ammessa l'esclusione dal consolidamento per il solo fatto di svolgere attività dissimile da quella bancaria.

I rapporti patrimoniali attivi e passivi, le operazioni fuori bilancio, i proventi e gli oneri, nonché i profitti e le perdite intercorsi tra società incluse nell'area di consolidamento sono elisi.

Le situazioni contabili utilizzate nella preparazione del bilancio sono redatte alla stessa data ed approvate dai rispettivi Consigli.

Il bilancio consolidato è redatto utilizzando principi contabili uniformi per operazioni e fatti simili.

Se una controllata utilizza principi contabili diversi da quelli adottati nel bilancio consolidato per operazioni e fatti simili in circostanze similari, sono apportate appropriate rettifiche alla sua situazione contabile ai fini del consolidamento.



### **Metodo Integrale**

Le partecipazioni controllate sono consolidate con il metodo del consolidamento integrale che prevede l'eliminazione del valore contabile della partecipazione in contropartita della corrispondente frazione di patrimonio netto di pertinenza del Gruppo, a fronte dell'assunzione degli aggregati di stato patrimoniale e di conto economico delle società controllate. La quota di patrimonio netto e di utile o perdita d'esercizio di pertinenza di terzi è rilevata in voce propria sia nello stato patrimoniale (voce 210) sia a conto economico (voce 330). Le differenze risultanti dalle rettifiche di cui sopra, se positive, sono rilevate – dopo l'eventuale imputazione a elementi dell'attivo o del passivo della controllata – come avviamento nella voce “130 Attività Immateriali” alla data di primo consolidamento. Le differenze risultanti, se negative, sono imputate al conto economico.

### **Metodo del Patrimonio Netto**

Il metodo del patrimonio netto è utilizzato al fine di consolidare le partecipazioni collegate e quelle di controllo irrilevanti per le quali il consolidamento integrale sarebbe risultato poco significativo ai fini del miglioramento dell'informativa.

Secondo tale metodo la partecipazione è inizialmente rilevata al costo e il valore contabile è aumentato o diminuito per rilevare la quota di pertinenza della partecipante agli utili o alle perdite che la partecipata realizza dopo la data di acquisizione. La quota dei risultati di periodo della partecipata di pertinenza della partecipante è rilevata nel conto economico di quest'ultima. I dividendi ricevuti da una partecipata riducono il valore contabile della partecipazione. Rettifiche di valore contabile possono essere necessarie anche a seguito di modifiche nella quota della partecipante nella partecipata, a seguito di variazioni nel patrimonio netto di quest'ultima non rilevate nel conto economico. Tali modifiche includono variazioni derivanti dalla rivalutazione di immobili, impianti e macchinari e dalle differenze della conversione di partite in valuta estera. La quota parte di tali variazioni di pertinenza della partecipante è rilevata direttamente nel patrimonio netto della stessa. In presenza di diritti di voto potenziali, la quota di pertinenza della partecipante agli utili o alle perdite e alle variazioni del patrimonio netto della partecipata è determinata in base agli attuali assetti proprietari e non riflette la possibilità di esercitare o convertire i diritti di voto potenziali.

In caso di perdite sostenute dalla partecipata, qualora queste superino il valore di carico della partecipazione, il valore di carico della partecipazione viene azzerato e le ulteriori perdite vengono contabilizzate solo se la partecipante ha contratto obbligazioni legali o implicite oppure ha effettuato dei pagamenti per conto della partecipata. Se la partecipata, in seguito, realizza utili, la partecipante riprende a rilevare la quota di utili di sua pertinenza solo dopo aver eguagliato la quota di perdita precedentemente non rilevata.

La consolidante interrompe l'utilizzo del metodo del patrimonio netto dalla data in cui cessa di esercitare influenza notevole sulla società collegata e contabilizza tale partecipazione come “Attività finanziarie detenute per negoziazione” o “Attività finanziarie disponibili per la vendita”, secondo le logiche dette in precedenza, a partire da quella data, a condizione che la società collegata non divenga controllata o controllata congiuntamente.

### **Metodo proporzionale**

L'applicazione del metodo proporzionale, adottato nel caso di partecipazioni controllate congiuntamente, comporta che lo stato patrimoniale della partecipante comprenda la propria quota di attività che controlla congiuntamente e la propria quota di passività per cui è responsabile congiuntamente.

Il conto economico della partecipante comprende la relativa quota di costi e ricavi della società controllata congiuntamente.

La partecipante dismette l'adozione del metodo proporzionale ai fini del consolidamento a partire dalla data in cui cessa di avere il controllo congiunto della partecipazione.

Di seguito vengono elencate le Società che concorrono alla formazione dell'area di consolidamento al 31 dicembre 2013, suddivise in Società controllate (consolidate integralmente), Società controllate congiuntamente (consolidate con il metodo proporzionale) e Società collegate (consolidate con il metodo del patrimonio netto).

**Società controllate**

Denominazione	Sede	Tipo di rapporto	Rapporto di partecipazione		Disponibilità voti% in assemblea ordinaria
			Impresa partecipante	Quota %	
<b>A. Imprese</b>					
<b>A.1 Consolidate integralmente</b>					
1. Argentario S.p.a.	Ravenna	1	Cassa di Risparmio di Ravenna S.p.a.	81,64%	81,64%
2. Banca di Imola S.p.a.	Imola	1	Argentario S.p.a. Cassa di Risparmio di Ravenna S.p.a.	57,52% 20,08%	57,52% 20,08%
3. Italcredi S.p.a.	Milano	1	Argentario S.p.a.	70,00%	70,00%
4. Banco di Lucca e del Tirreno S.p.a	Lucca	1	Argentario S.p.a.	88,85%	88,85%
5. SORIT S.p.A.	Ravenna	1	Argentario S.p.a.	76,05%	76,05%
<b>A.2 Consolidate proporzionalmente</b>					
1. Consultinvest Asset Management S.G.R. S.p.A	Modena	7	Argentario S.p.a.	50,00%	50,00%

Legenda tipo di rapporto:

1 Maggioranza dei diritti di voto nell'assemblea ordinaria

7 Controllo congiunto

**SOCIETÀ COLLEGATE:**

- 1) C.S.E. s.c.r.l. partecipata al 20,40% dalla Capogruppo, allo 0,30% dalla Banca di Imola S.p.A, allo 0,10% dal Banco di Lucca e del Tirreno S.p.A.;
- 2) Ravenna Entrate spa partecipata al 40% da SORIT S.p.A.

**SEZIONE 4 – EVENTI SUCCESSIVI ALLA DATA DI RIFERIMENTO DEL BILANCIO**

Ai sensi dello IAS 10 si precisa che la data in cui il bilancio è stato autorizzato alla pubblicazione dal Consiglio di Amministrazione è il 28 marzo 2014.

**SEZIONE 5 – ALTRI ASPETTI**
**Utilizzo di stime ed assunzioni nella predisposizione del bilancio**

In conformità agli IFRS, gli amministratori devono formulare valutazioni, stime e ipotesi che influenzano l'applicazione dei principi contabili e gli importi delle attività, delle passività, dei costi e dei ricavi rilevati in bilancio. Le stime e le relative ipotesi si basano sulle esperienze pregresse e su altri fattori considerati ragionevoli nella fattispecie e sono state adottate per stimare il valore contabile delle attività e delle passività che non è facilmente desumibile da altre fonti.

In particolare, sono stati adottati processi di stima a supporto del valore di iscrizione delle più rilevanti poste valutative, così come previsto dai principi contabili e dalle normative di riferimento sopra descritti. Detti processi sono basati in larga misura su stime di recuperabilità futura dei valori iscritti secondo le regole dettate dalle norme vigenti e sono stati effettuati in un'ottica di continuità aziendale, ossia prescindendo da ipotesi di liquidazione forzata delle poste oggetto di valutazione.

I processi adottati confortano i valori di iscrizione al 31 dicembre 2013. Il processo valutativo è risultato particolarmente complesso in considerazione dell'attuale contesto macroeconomico e di mercato e della conseguente difficoltà nella formulazione di previsioni andamentali, anche di breve periodo, relative ai

suddetti parametri di natura finanziaria che influenzano, in modo rilevante, i valori oggetto di stima.

I parametri e le informazioni utilizzati per la verifica dei valori prima menzionati sono quindi significativamente influenzati da detti fattori che potrebbero registrare rapidi mutamenti ad oggi non prevedibili, talché non si possono escludere conseguenti effetti sui futuri valori di bilancio.

Le stime e ipotesi sono riviste regolarmente.

In particolare si evidenzia che l'esercizio 2013 è stato caratterizzato, in linea con l'andamento di tutto il settore bancario nazionale, da un significativo deterioramento del portafoglio crediti. In particolare, per alcune posizioni non performing di ammontare significativo per le quali sono in corso attività di recupero basate sulla definizione di piani di rientro concordati con i debitori, piani di ristrutturazioni o realizzo dei beni in garanzia, le stime effettuate si basano sul presupposto che tali piani vengano rispettati dai debitori e i valori di realizzo dei beni in garanzia rispecchino le valutazioni predisposte dai periti incaricati.

Il Gruppo, nel valutare le proprie esposizioni al 31 dicembre 2013 ha adottato le necessarie cautele tenuto conto degli elementi oggettivi ad oggi disponibili; tuttavia si evidenzia che le stime effettuate potrebbero non trovare conferma al verificarsi di un ulteriore deterioramento del contesto economico di riferimento in cui operano i clienti del Gruppo.

### **Informativa sulla correzione di errori e sui cambiamenti nelle stime contabili (IAS 8)**

- Dal 1° gennaio 2013 è entrato in vigore il nuovo principio IAS 19 Revised (pubblicato in gazzetta ufficiale il 6 giugno 2012).

L'emendamento allo IAS 19 (Benefici ai dipendenti) elimina, per i piani successivi al rapporto di lavoro a benefici definiti (es: TFR), due delle tre opzioni di riconoscimento degli utili e delle perdite attuariali, previste dal previgente IAS 19 ovvero:

- metodo del corridoio, che evitava di contabilizzare nel valore della passività l'ammontare totale degli utili/perdite attuariali conseguiti;
- riconoscimento degli utili/perdite attuariali interamente a conto economico nel momento in cui si manifestano.

Rimane pertanto, nel nuovo IAS 19, l'obbligo di iscrizione degli utili e perdite attuariali che derivano dalla rimisurazione in ogni esercizio della passività determinata dall'attuario tra gli Altri utili/(perdite) complessivi (Other Comprehensive Income - OCI).

La modifica sopra descritta, tenuto conto dell'applicazione retrospettiva richiesta dal principio contabile IAS 8, ha originato i seguenti effetti sui dati a confronto con il 31.12.2012:

- la rilevazione, tra le "riserve di valutazione" dell'effetto attuariale rilevato a tale data per adeguarsi alle risultanze dei calcoli effettuati dall'attuario esterno con riferimento alle obbligazioni a benefici definiti nei confronti del personale, per un importo pari a 586 mila euro;
- la costituzione di una riserva negativa da IAS n. 8 a voce 170 del Passivo per una somma pari a 78 mila per l'applicazione retrospettiva di detto Principio;
- ricalcolo del patrimonio di pertinenza di terzi che è diminuito di 423 mila euro;
- l'aumento di 1,09 milioni di euro dell'utile.

- A seguito di verifiche e controlli interni si è rilevato in Banca di Imola S.p.A. l'erroneo calcolo del costo ammortizzato di n° 5 rapporti inclusi nell'ambito della voce 70 dell'Attivo "Crediti verso Clientela"; la voce, per effetto di tale errore, è risultata incrementata al 31 dicembre 2012 per euro 1.896 mila euro.

I risultati dell'attività di revisione e ricalcolo del corretto importo del costo ammortizzato di dette posizioni hanno fatto emergere al 31/12/2012

- la correzione della Voce 70 dell'Attivo "Crediti verso Clientela" per 1.896 mila euro;
- la rilevazione di maggiori "Attività fiscali" - Voce 140 dell'Attivo per 627 mila euro;
- la rilevazione di maggiori interessi attivi per 68 mila euro;

- la rilevazione di un maggior utile di esercizio 2012 che al netto dell'effetto fiscale, pari a 22 mila euro, si incrementa per 46 mila euro;
- la rilevazione di una riserva negativa per correzione di errori da IAS 8 pari a 1.314 mila euro come modifica al patrimonio di apertura ed in ottemperanza a quanto previsto dallo IAS 8.

Di seguito una tabella riepilogativa

	<i>31.12.2012</i>	<i>Effetto correzione e/o variazione Principio contabile</i>	<i>Dati ricalcolati al 31.12.2012</i>
<b>ATTIVO</b>			
70 Crediti verso Clientela	4.238.542	(1.896)	4.236.646
140 Attività fiscali	89.424	747	90.171
a) correnti	10.635	627	11.262
b) anticipate	78.789	120	78.909
<b>PASSIVO E PATRIMONIO NETTO</b>			
80 Passività fiscali	24.238	121	24.359
a) correnti	5.089	-	5.089
b) differite	19.149	121	19.270
140 Riserve da valutazione	2.059	(586)	1.473
170 Riserve	149.543	(1.392)	148.151
210 Patrimonio di pertinenza di terzi	88.387	(423)	87.964
220 Utile (Perdita) d'esercizio (+-)	15.756	1.131	16.887
<b>CONTO ECONOMICO</b>			
10 Interessi attivi e proventi assimilati	224.690	68	224.758
180 Spese Amministrative	(123.145)	1.612	(121.533)
a) spese del personale	(72.513)	1.612	(70.901)
b) altre spese amministrative	(50.632)	-	(50.632)
290 Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(13.190)	(334)	(13.524)
330 Utile/perdita d'esercizio di pertinenza di terzi	(70)	213	143
340 Utile d'esercizio di pertinenza della capogruppo	15.756	1.131	16.887

### **Riallineamento valori fiscali e civili fabbricati e terreni**

I Consigli di Amministrazione della Cassa di Risparmio di Ravenna S.p.A. e di Banca di Imola S.p.A. hanno deliberato di esercitare l'opzione di riallineamento tra valori fiscali e civili per tutti gli immobili ed i terreni di proprietà; detta opzione, concessa dalla Legge di Stabilità 2014 (art. 1, comma 147 legge 27/12/2013), con il pagamento di una imposta sostitutiva, ha consentito di stornare la fiscalità differita generatasi in sede di FTA ed incrementare le riserve patrimoniali disponibili per un importo totale di 8,40 milioni di euro.

La rivalutazione è stata effettuata esclusivamente con riguardo ai fabbricati ed ai terreni sia civili che strumentali di proprietà, procedendo, fermo restando il rispetto dei principi civilistici di redazione del bilancio, alla rivalutazione sia dei costi storici sia dei fondi di ammortamento in misura tale da mantenere invariata la durata del processo di ammortamento e la misura dei coefficienti.

Ai sensi di quanto disposto al comma 2 dell'articolo 11 della Legge n. 342/2000 i valori iscritti in bilancio e in inventario a seguito della rivalutazione non sono in nessun caso superiori ai valori effettivamente attribuibili ai beni con riguardo alla loro consistenza, alla loro capacità produttiva, all'effettiva possibilità di economica utilizzazione nell'impresa, nonché ai valori correnti e alle quotazioni rilevate sul mercato.

### **A.2 Parte relativa alle principali voci di bilancio**

Per ciascuna voce dello stato patrimoniale e, in quanto compatibile, del conto economico sono illustrati i seguenti punti:

- (a) criteri di classificazione;
- (b) criteri di iscrizione;
- (c) criteri di valutazione;
- (d) criteri di cancellazione;
- (e) criteri di rilevazione delle componenti reddituali.

Le attività cedute e non cancellate e le attività deteriorate sono ricondotte nelle pertinenti forme tecniche.

## **1. ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE**

La voce comprende:

- Attività per cassa
  - Titoli di debito strutturati
  - Titoli di debito altri
  - Titoli di capitale
  - Quote di OICR
  - Pronti contro termine attivi
  - Altri finanziamenti
- Strumenti derivati
  - Derivati finanziari di negoziazione
  - Derivati connessi con la fair value option
  - Derivati finanziari altri
  - Derivati creditizi di negoziazione
  - Derivati creditizi connessi con la fair value option
  - Derivati creditizi altri

### **Criteri di iscrizione**

L'iscrizione iniziale delle attività finanziarie avviene alla data di regolamento, per i titoli di debito e di capitale e alla data di sottoscrizione per i contratti derivati.

Le attività finanziarie di negoziazione sono inizialmente iscritte nello stato patrimoniale al loro fair value che corrisponde generalmente al corrispettivo pagato. Gli eventuali costi/proventi di transazione di diretta imputazione, sostenuti in via anticipata e che non rappresentano recuperi di spesa (quali commissioni di in-

termediazione, collocamento, spese di bollo, ecc.) vengono invece rilevati a conto economico. Nei contratti derivati non opzionali avviati a condizioni di mercato il fair value iniziale è pari a zero.

### **Criteri di classificazione**

In questa categoria sono classificati:

- titoli di debito e/o di capitale, acquistati e posseduti con l'intento di rivenderli sul mercato entro breve termine al fine di realizzare utile da negoziazione;
- il valore positivo dei contratti derivati, compresi quelli gestionalmente collegati con attività e/o passività valutate al fair value (*fair value option*) ad eccezione di quelli designati come efficace strumento di copertura.

Le attività finanziarie detenute per la negoziazione includono anche il valore positivo dei derivati incorporati in altri strumenti finanziari complessi e separati dallo strumento ospitante se:

- le caratteristiche economiche e i rischi del derivato incorporato non sono strettamente correlati alle caratteristiche economiche e ai rischi del contratto primario;
- uno strumento separato con le stesse condizioni del derivato incorporato soddisfa la definizione di derivato;
- lo strumento che include il derivato incorporato non è valutato al fair value con imputazione al conto economico delle variazioni di valore.

### **Criteri di valutazione**

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

Per quanto concerne la determinazione del fair value si rimanda al sezione "Altre Informazioni" dei presenti principi contabili.

Gli strumenti di capitale (azioni e contratti derivati su azioni), per i quali non sia possibile determinare il fair value in maniera attendibile secondo le linee guida indicate, sono mantenuti al costo.

### **Criteri di cancellazione**

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

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

Gli utili e le perdite derivanti dalla variazione di fair value delle attività finanziarie sono rilevati per "sbilancio" nella voce 80 "Risultato netto dell'attività di negoziazione" di conto economico, ad eccezione di quelli relativi strumenti derivati attivi connessi con la fair value option che sono classificati nella voce 110 "Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value".

Il saldo dei differenziali dei derivati gestionalmente collegati ad attività o passività finanziarie valutate al fair value (*fair value option*) è riclassificato tra gli interessi (voci 10 e 20 di conto economico).

Il saldo dei contratti derivati diversi da quelli connessi alla fair value option è da ricondurre nella voce 80 di conto economico "Risultato netto dell'attività di negoziazione".

## **2. ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA**

### **Criteri di classificazione**

La voce comprende:

- Titoli di debito strutturati
- Titoli di debito altri
- Titoli di capitale valutati al fair value

Titoli di capitale valutati al costo  
 Quote di OICR  
 Finanziamenti.

### **Criteri di iscrizione**

Le attività finanziarie disponibili per la vendita sono iscritte nello stato patrimoniale al loro fair value, che di norma corrisponde al corrispettivo pagato. Gli eventuali costi/proventi di transazione di diretta imputazione, sostenuti in via anticipata e che non rappresentano recuperi di spesa (quali commissioni di intermediazione, collocamento, spese di bollo, ecc.) vengono capitalizzati sul valore iniziale.

### **Criteri di classificazione**

Tale categoria deve contenere titoli di debito e di capitale, non derivati, che effettivamente si ritengono disponibili per la vendita e, in via residuale, tutti quelli che non siano stati classificati in altra categoria. Sono qui indicati gli strumenti finanziari che non si vuole vincolare in maniera rigida, le partecipazioni diverse da quelle di controllo o di collegamento, gli investimenti strategici in titoli destinati a produrre soprattutto un rendimento finanziario, i titoli detenuti per esigenze di tesoreria e i titoli di capitale che non sono strettamente finalizzati alla negoziazione.

### **Criteri di valutazione**

Successivamente alla rilevazione iniziale, le attività disponibili per la vendita continuano ad essere valutate al *fair value* ma, per quei titoli (principalmente quelli di capitale) il cui fair value non sia attendibilmente determinabile, la valutazione viene fatta, in alternativa, al costo.

Gli utili/perdite conseguenti, vengono rilevati a riserve di patrimonio netto, sino a che l'attività finanziaria non viene cancellata o non viene rilevata una perdita di valore. Al momento della dismissione o della rilevazione di una perdita di valore, l'utile o la perdita cumulati vengono riversati a conto economico nella voce 100 "Utili/perdite da cessione o riacquisto".

### **Criteri di impairment**

Lo IAS 39.58 impone di determinare a ogni data di riferimento del bilancio se vi è qualche obiettiva evidenza che un'attività finanziaria abbia subito una riduzione di valore.

Il paragrafo 67 stabilisce che "quando una riduzione di Fair Value di un'attività finanziaria disponibile per la vendita è stata rilevata direttamente nel patrimonio netto e sussistono evidenze obiettive che l'attività abbia subito una riduzione di valore, la perdita cumulativa che è stata rilevata direttamente nel patrimonio netto deve essere stornata e rilevata a conto economico anche se l'attività finanziaria non è stata eliminata".

Il paragrafo 68 precisa che "l'importo della perdita complessiva che viene stornata dal patrimonio netto e rilevata nel conto economico deve essere la differenza tra il costo di acquisizione (al netto di qualsiasi rimborso in conto capitale e ammortamento) e il Fair Value (valore equo) corrente, dedotta qualsiasi perdita per riduzione di valore su quell'attività finanziaria rilevata precedentemente nel conto economico". Dunque l'intera riserva negativa del patrimonio netto deve essere imputata al conto economico nel caso di evidenze di Impairment.

La differenza tra il valore di iscrizione ed il valore recuperabile rappresenta una perdita di valore. Lo IAS 39 prevede che il valore recuperabile, vale a dire il valore a cui l'attività finanziaria debba essere iscritta, sia, nel caso dei strumenti finanziari classificati nel comparto AFS, il Fair Value.

Le attività finanziarie del portafoglio disponibile per la vendita sono sottoposte ad *Impairment test* ogni qualvolta si manifestino eventi tali da far ritenere che l'investimento abbia subito una perdita di valore. Il procedimento è articolato in due fasi:

- individuazione delle situazioni di deterioramento tali da determinare l'*Impairment*;
- quantificazione delle eventuali perdite associabili alle situazioni di *Impairment*.

Queste perdite si ragguagliano alla differenza negativa tra il Fair Value ed il valore di libro.

I criteri applicati dal Gruppo per identificare situazioni di *Impairment* del portafoglio AFS, distinguono tra titoli di debito e titoli di capitale.

L'obiettivo evidenza che un titolo di debito abbia subito una perdita di valore è rintracciabile nella lista degli eventi di perdita riportati nello IAS 39.59, vale a dire:

- significative difficoltà finanziarie dell'emittente;
- una violazione del contratto, quale un inadempimento o un mancato pagamento degli interessi o del capitale;
- il sottoscrittore/acquirente per ragioni economiche o legali relative alle difficoltà finanziarie dell'emittente, estende all'emittente una concessione che il sottoscrittore/acquirente non avrebbe altrimenti preso in considerazione;
- sussiste la probabilità che l'emittente dichiari bancarotta o venga sottoposto ad altre procedure di ristrutturazione finanziaria;
- la scomparsa di un mercato attivo di quel titolo dovuta a difficoltà finanziarie.

Nel caso di titoli obbligazionari con un "*rating*" si valuta il deterioramento del merito creditizio dell'emittente. Al riguardo si ritiene che un deterioramento tale da far ricadere i titoli di debito in classi di rating inferiori alla soglia "*Investment grade*" sia indicativo della necessità di procedere nel verificare l'esistenza di un *Impairment*, mentre, negli altri casi, il deterioramento del merito creditizio è invece da valutare congiuntamente con gli altri fattori disponibili.

Nel caso di titoli obbligazionari si considera la disponibilità di fonti specializzate (ad esempio indicazioni di investimento fornite da istituzioni finanziarie, *rating reports*, etc.) o di informazioni disponibili su "*info-provider*" (ad es. Bloomberg, Reuters, etc.), attraverso cui si determina più puntualmente la rilevanza della situazione di deterioramento dell'emittente.

In assenza di tali elementi, ove possibile, si fa riferimento alla quotazione di obbligazioni simili a quella presa in esame in termini sia di caratteristiche finanziarie che di standing dell'emittente.

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

Inoltre, per stabilire se vi è una evidenza di *Impairment* per un titolo di capitale, oltre alla presenza degli eventi indicati dallo IAS 39.59, ed alle considerazioni in precedenza riportate ove applicabili, sono da considerare i due seguenti eventi (IAS 39.61):

- 1) cambiamenti significativi con effetti avversi relativi alle tecnologie, mercati, ambiente economico o legale relativamente all'emittente, che indicano che il costo dell'investimento non può più essere recuperato;
- 2) un significativo o prolungato declino nel Fair Value dell'investimento al di sotto del suo costo.

Relativamente al primo punto appaiono particolarmente significative le seguenti situazioni:

- il Fair Value dell'investimento risulta significativamente inferiore a quello di società simili dello stesso settore;



- il management della società non è considerato di adeguato standing ed in ogni caso capace di assicurare una ripresa delle quotazioni;
- si rivela la riduzione del “credit rating” dalla data dell’acquisto;
- significativo declino dei profitti, dei cash flow o nella posizione finanziaria netta dell’emittente dalla data di acquisto;
- si rileva una riduzione o interruzione della distribuzione dei dividendi;
- scompare un mercato attivo per i titoli obbligazionari emessi;
- si verificano cambiamenti del contesto normativo, economico e tecnologico dell’emittente che hanno un impatto negativo sulla situazione reddituale, patrimoniale e finanziaria dello stesso;
- esistono prospettive negative del mercato, settore o area geografica nel quale opera l’emittente.

Per quanto concerne il secondo punto si precisa che l’impairment scatta quando:

- il Fair Value è inferiore del 40% rispetto al valore di carico di prima iscrizione; oppure
- il Fair Value è inferiore al valore di carico per un arco temporale superiore a 30 mesi.

È sufficiente il verificarsi del superamento di una sola delle due soglie per dover procedere alla svalutazione dell’attività finanziaria a conto economico.

La significatività della suddetta soglia è stata individuata tenendo presente l’andamento nei precedenti 10 anni delle quotazioni della Borsa Italiana, dal quale si può desumere che la percentuale indicata è da considerarsi prudenzialmente significativa, essendo stata superata unicamente una volta, nel 2008 a seguito degli effetti determinati dagli eventi finanziari del fallimento Lehman.

In quanto alla durezza si può desumere che il termine di 30 mesi costituisce un lasso di tempo adeguato affinché possano stabilizzarsi singole evenienze che producono periodici cali di Borsa.

#### **Criteri di cancellazione**

Le attività finanziarie vengono cancellate quando scadono i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivati dalle attività stesse o quando l’attività finanziaria viene ceduta trasferendo sostanzialmente tutti i rischi e benefici della proprietà dell’attività finanziaria.

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

Le perdite di valore sono rappresentate dalla differenza tra il costo ammortizzato dei titoli sottoposti a impairment e il loro valore recuperabile che è pari al relativo valore corrente (fair value). Le perdite sono registrate nella voce 130 di conto economico “Rettifiche /riprese di valore nette per deterioramento”. Gli aumenti di valore dovuti al passaggio del tempo sono iscritti nel conto economico come interessi attivi; eventuali successive riprese di valore vanno registrate nel conto economico per i titoli di debito, direttamente a patrimonio netto per i titoli di capitale.

Per i titoli di capitale non quotati valutati al costo le riprese di valore non possono essere riconosciute a conto economico.

### **3. ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE SINO ALLA SCADENZA**

#### **Criteri di classificazione**

Gli investimenti posseduti sino alla scadenza (held to maturity – HTM) sono attività non derivate con pagamenti fissi o determinabili e scadenza fissa che un’entità ha oggettiva intenzione e capacità di possedere sino alla scadenza.

Sono classificati nella presente categoria i titoli di debito quotati che hanno suddette caratteristiche.

### **Criteri di iscrizione**

L'iscrizione iniziale dell'attività finanziaria avviene alla data di regolamento.

All'atto della rilevazione iniziale le attività finanziarie classificate nella presente categoria sono rilevate al fair value, comprensivo degli eventuali costi e proventi direttamente attribuibili. Se la rilevazione in questa categoria avviene per riclassificazione dalle Attività disponibili per la vendita, il fair value dell'attività alla data di riclassificazione viene assunto come nuovo costo ammortizzato dell'attività stessa.

### **Criteri di valutazione**

Successivamente alla rilevazione iniziale, le Attività finanziarie detenute sino alla scadenza sono valutate al costo ammortizzato, utilizzando il metodo del tasso di interesse effettivo.

Gli utili o le perdite riferiti ad attività detenute sino a scadenza sono rilevati nel conto economico nel momento in cui le attività sono cancellate o hanno subito una riduzione di valore, nonché tramite il processo di ammortamento della differenza tra il valore di iscrizione e il valore rimborsabile alla scadenza. Le attività detenute sino alla scadenza sono sottoposte ad una verifica volta ad individuare l'esistenza di obiettive evidenze di riduzione di valore (*impairment*). Se sussistono tali evidenze l'importo della perdita viene misurato come differenza tra il valore contabile dell'attività e il valore attuale dei futuri flussi finanziari stimati, scontati al tasso di interesse effettivo originario. L'importo della perdita viene rilevato nel conto economico.

Qualora i motivi della perdita di valore siano rimossi a seguito di un evento verificatosi successivamente alla rilevazione della riduzione di valore, vengono effettuate riprese di valore con imputazione a conto economico. La ripresa di valore non può eccedere il costo ammortizzato che lo strumento finanziario avrebbe avuto in assenza di precedenti rettifiche.

### **Criteri di cancellazione**

Le attività finanziarie vengono cancellate dal bilancio solamente se la cessione ha comportato il sostanziale trasferimento di tutti i rischi e benefici connessi alle attività stesse. Per contro, qualora sia stata mantenuta una quota parte rilevante dei rischi e benefici relativi alle attività finanziarie cedute, queste continuano ad essere iscritte in bilancio, ancorché giuridicamente la titolarità delle attività stesse sia stata effettivamente trasferita.

Nel caso in cui non sia possibile accertare il sostanziale trasferimento dei rischi e benefici, le attività finanziarie vengono cancellate dal bilancio qualora non sia stato mantenuto alcun tipo di controllo sulle stesse. In caso contrario, la conservazione, anche in parte, di tale controllo comporta il mantenimento in bilancio delle attività in misura pari al coinvolgimento residuo, misurato dall'esposizione ai cambiamenti di valore delle attività cedute ed alle variazioni dei flussi finanziari delle stesse.

Infine, le attività finanziarie cedute vengono cancellate dal bilancio nel caso in cui non vi sia la conservazione dei diritti contrattuali a ricevere i relativi flussi di cassa, con la contestuale assunzione di un'obbligazione a pagare detti flussi, e solo essi, ad altri soggetti terzi.

## **4. CREDITI**

Nella presente voce figurano le attività finanziarie non quotate verso banche e clientela, in particolare:

- Crediti verso banche centrali:
  - Depositi vincolati;
  - Riserva obbligatoria (inclusa la parte mobilizzabile della riserva stessa);
  - Pronti contro termine attivi;
  - Altri.
- Crediti verso banche:
  - Conti correnti e depositi liberi
  - Depositi vincolati

Altri finanziamenti:

- pronti contro termine;
- leasing finanziario
- Altri

Titoli di debito strutturati;  
Altri titoli di debito.

Crediti verso clientela :

- Conti correnti;
- Pronti contro termine attivi;
- Mutui;
- Carte di credito, prestiti personali e cessione del quinto;
- Leasing finanziario;
- Factoring;
- Altre operazioni;
- Titoli di debito strutturati;
- Altri titoli di debito.

### **Criteri di iscrizione**

La prima iscrizione di un credito avviene alla data di erogazione o, nel caso di un titolo di debito, a quella di regolamento, sulla base del *fair value* dello strumento finanziario, pari all'ammontare erogato, o prezzo di sottoscrizione, comprensivo dei costi/proventi direttamente riconducibili al singolo credito e determinabili sin dall'origine dell'operazione, ancorché liquidati in un momento successivo. Sono esclusi i costi che, pur avendo le caratteristiche suddette, sono oggetto di rimborso da parte della controparte debitrice o sono inquadrabili tra i normali costi interni di carattere amministrativo.

I contratti di riporto e le operazioni di pronti contro termine con obbligo di riacquisto o di rivendita a termine sono iscritti in bilancio come operazioni di raccolta o impiego. In particolare, le operazioni di vendita a pronti e di riacquisto a termine sono rilevate in bilancio come debiti per l'importo percepito a pronti, mentre le operazioni di acquisto a pronti e di rivendita a termine sono rilevate come crediti per l'importo corrisposto a pronti.

### **Criteri di classificazione**

Nei crediti verso clientela sono anche inclusi i crediti verso gli Uffici Postali e la Cassa Depositi e Prestiti nonché i margini di variazione presso organismi di compensazione a fronte di operazioni su contratti derivati.

I prestiti erogati a valere su fondi forniti dallo Stato o da altri enti pubblici e destinati a particolari operazioni di impiego previste e disciplinate da apposite leggi ("crediti con fondi di terzi in amministrazione") sono rilevati in questa voce, sempre che sui prestiti e sui fondi maturino interessi, rispettivamente, a favore e a carico dell'ente prestatore.

Non figurano, invece, i crediti erogati a valere su fondi amministrati per conto dello Stato o di altri enti pubblici la cui gestione sia remunerata esclusivamente con un compenso forfetario (commissione) e che rivestano, pertanto, natura di mero servizio. Tuttavia, se i crediti suddetti comportino un rischio a carico dell'azienda, essi vanno inclusi per la relativa quota nella presente voce.

Gli effetti e i documenti che le banche ricevono salvo buon fine o al dopo incasso e dei quali le banche stesse curano il servizio di incasso per conto dei soggetti cedenti devono essere registrati nei conti dello stato patrimoniale (cassa, crediti e debiti verso le banche e verso clientela) solo al momento del regolamento di tali valori. Per la determinazione della data di regolamento può farsi riferimento a quella in cui matura la valuta economica di addebito o di accredito dei valori stessi sui conti intrattenuti con le banche corrispondenti e con i clienti. Pertanto, se nella contabilità aziendale il portafoglio salvo

buon fine è accreditato (addebitato) nei conti correnti dei clienti prima della maturazione della relativa valuta economica, occorre che in bilancio il saldo contabile di tali conti venga depurato degli accrediti (addebiti) la cui valuta non sia ancora giunta a scadenza alla data di chiusura dell'esercizio. Si procede in modo analogo per gli addebiti e per gli accrediti non ancora liquidi presenti nei conti correnti delle banche corrispondenti nonché dei conti "cedenti".

Le suddette rettifiche e le altre che risultassero necessarie per assicurare il rispetto delle presenti istruzioni devono essere effettuate mediante apposite scritture di riclassificazione che garantiscano la necessaria coerenza tra le evidenze contabili e i conti del bilancio. Eventuali transitorie differenze tra le attività e le passività, dipendenti dagli "scarti" fra le valute economiche applicate nei diversi conti, sono registrate, a seconda del segno, nella voce 150 dell'attivo ("altre attività") o nella voce 100 del passivo ("altre passività").

Gli effetti e i documenti scontati pro soluto vanno rilevati in base al valore nominale al netto dei risconti passivi. Sono inclusi gli effetti e i documenti scontati pro-soluto e trasmessi per l'incasso a proprie filiali o a terzi.

### **Criteria di valutazione**

Dopo la rilevazione iniziale, i crediti sono valutati al *costo ammortizzato*, pari al valore di prima iscrizione diminuito/aumentato dei rimborsi di capitale, delle rettifiche/riprese di valore e dell'ammortamento – calcolato col *metodo del tasso di interesse effettivo* – della differenza tra l'ammontare erogato e quello rimborsabile a scadenza, riconducibile tipicamente ai costi/proventi imputati direttamente al singolo credito. Il tasso di interesse effettivo è individuato calcolando il tasso che eguaglia il valore attuale dei flussi futuri del credito, per capitale ed interesse, all'ammontare erogato inclusivo dei costi/proventi ricondotti al credito. Tale modalità di contabilizzazione, utilizzando una logica finanziaria, consente di distribuire l'effetto economico dei costi/proventi lungo la vita residua attesa del credito.

Il metodo del costo ammortizzato non viene utilizzato per i crediti la cui breve durata fa ritenere trascurabile l'effetto dell'applicazione della logica di attualizzazione. Detti crediti vengono valorizzati al costo storico ed i costi/proventi agli stessi riferibili sono attribuiti a conto economico in modo lineare lungo la durata contrattuale del credito.

Analogo criterio di valorizzazione viene adottato per i crediti senza una scadenza definita o a revoca.

Ad ogni chiusura di bilancio o di situazione infrannuale viene effettuata una ricognizione dei crediti volta ad individuare quelli che, a seguito del verificarsi di eventi occorsi dopo la loro iscrizione, mostrino oggettive evidenze di una possibile perdita di valore.

Rientrano in tale ambito i crediti ai quali è stato attribuito lo status di sofferenza, incaglio, ristrutturato ed esposizioni scadute/sconfinanti secondo le attuali regole di Banca d'Italia, coerenti con la normativa IAS.

Ai fini della determinazione delle rettifiche da apportare al valore dei crediti, si procede, a seconda del diverso stato di deterioramento degli stessi, alla valutazione analitica o collettiva delle stesse, come di seguito meglio dettagliato.

#### 1. Sono oggetto di valutazione analitica:

- le sofferenze: crediti verso soggetti in stato di insolvenza o in situazioni sostanzialmente equiparabili;
- le esposizioni incagliate (compresi incagli oggettivi): crediti verso soggetti in temporanea situazione di obiettiva difficoltà che sia prevedibile possa essere rimossa in un congruo periodo di tempo;
- le esposizioni ristrutturate: crediti per i quali la banca (o un "pool" di banche), a causa del deterioramento delle condizioni economico-finanziarie del debitore, acconsente a modifiche delle originarie condizioni contrattuali che diano luogo ad una perdita; non costituiscono esposizioni ristrutturate i crediti nei confronti di imprese per le quali sia prevista la cessazione dell'attività.
- le esposizioni scadute: esposizioni verso soggetti non classificati nelle precedenti categorie di rischio che presentano crediti scaduti o sconfinanti da oltre 90 giorni.

Il valore di presumibile realizzo delle esposizioni deteriorate oggetto di valutazione analitica, assume

come riferimento il valore attuale dei flussi finanziari attesi per capitale ed interessi delle esposizioni. Nella determinazione di tale valore attuale gli elementi fondamentali sono rappresentati dall'individuazione:

- degli incassi stimati (flussi finanziari attesi);
- dei tempi di recupero;
- e del tasso di attualizzazione da applicare.

Per gli incassi stimati e le relative scadenze si fa riferimento alle analitiche ipotesi formulate dagli uffici preposti alla valutazione dei crediti e, in mancanza di questi, a valori stimati e forfetari desunti da serie storiche interne e studi di settore, nella stima degli incassi si tiene altresì conto del valore delle garanzie e delle spese che occorrerà sostenere per il recupero dell'esposizione. In ordine al tasso di attualizzazione degli incassi stimati nei piani di rientro delle esposizioni deteriorate, sono utilizzati, ove possibile, i tassi originari, negli altri casi una media ponderata dei tassi effettivamente praticati per le esposizioni in bonis negli anni di passaggio ai crediti non performing.

#### 2. Sono oggetto di valutazione collettiva:

- le esposizioni "in bonis": crediti verso soggetti che non hanno ancora manifestato, alla data di riferimento del bilancio, specifici rischi di insolvenza.

Il modello utilizzato per la valutazione collettiva dei crediti in *bonis* prevede la ripartizione del portafoglio crediti in funzione dei settori economici di attività e la successiva determinazione della probabilità di default per singolo portafoglio, assumendo come riferimento il tasso di decadimento determinato da Banca d'Italia. Ad ogni classe di attività economica viene applicata (in assenza di una LGD interna approfondita e affidabile) la LGD regolamentare per le banche che applicano la metodologia IRB di base. Si è poi provveduto se necessario ad applicare alle singole branche di attività economica una maggiorazione per tener conto della propensione alle perdite assumendo come riferimento l'esperienza storica e l'andamento congiunturale.

Le svalutazioni, analitiche e collettive, sono rilevate mediante una "rettifica di valore" in diminuzione del valore iscritto nell'attivo dello stato patrimoniale, sulla base dei criteri sopra esposti e sono ripristinate mediante "riprese di valore" su crediti quando vengono meno i motivi che le hanno originate, ovvero si verificano recuperi superiori alle svalutazioni originariamente imputate alla voce 130 di conto economico "Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento".

In considerazione della metodologia utilizzata per la determinazione delle rettifiche di valore delle esposizioni deteriorate, il semplice decorso del tempo, con il conseguente avvicinamento alle scadenze previste per il recupero, implica una automatica riduzione degli oneri finanziari impliciti precedentemente imputati in riduzione dei crediti. I ripristini di valore connessi con il trascorrere del tempo, sono da evidenziare nella voce 130 "riprese di valore - da interessi" di conto economico.

#### **Criteri di cancellazione**

I crediti ceduti vengono cancellati dalle attività in bilancio solamente se la cessione ha comportato il sostanziale trasferimento di tutti i rischi e benefici connessi ai crediti stessi.

Per contro, qualora siano stati mantenuti i rischi e i benefici relativi ai crediti ceduti, questi continuano ad essere iscritti tra le attività del bilancio, ancorché giuridicamente la titolarità del credito sia stata effettivamente trasferita. Nel caso in cui non sia possibile accertare il sostanziale trasferimento dei rischi e dei benefici, i crediti vengono cancellati qualora non sia stato mantenuto alcun tipo di controllo sugli stessi. In caso contrario, la conservazione, anche in parte, di tale controllo comporta il mantenimento in bilancio dei crediti in misura pari al coinvolgimento residuo, misurato dall'esposizione ai cambiamenti di valore dei crediti ceduti ed alle variazioni dei flussi finanziari degli stessi. Infine, i crediti ceduti vengono cancellati dal bilancio nel caso in cui non vi sia la conservazione dei diritti contrattuali a ricevere i relativi flussi di cassa, con la contestuale assunzione di un'obbligazione a pagare detti flussi, e solo essi ad altri soggetti terzi.

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

Tali criteri si rilevano dall'esposizione illustrata nei punti precedenti.

## **6. OPERAZIONI DI COPERTURA**

### **Criteri di iscrizione**

Nelle voci dell'attivo e del passivo figurano i derivati di copertura, che alla data di riferimento presentano rispettivamente un fair value positivo e negativo. Solo gli strumenti che coinvolgono una controparte esterna al gruppo possono essere designati strumenti di copertura.

Le operazioni di copertura dei rischi sono finalizzate a neutralizzare potenziali perdite rilevabili su un determinato strumento finanziario.

### **Criteri di classificazione**

Lo IAS 39 prevede le seguenti tipologie di coperture:

- copertura di fair value, che ha l'obiettivo di coprire l'esposizione alla variazione di fair value di una posta di bilancio attribuibile ad un particolare rischio;
- copertura di flussi finanziari, che ha l'obiettivo di coprire l'esposizione a variazioni dei flussi di cassa futuri attribuibili a particolari rischi associati a poste del bilancio;
- copertura di un investimento in valuta, che attiene alla copertura dei rischi di un investimento in una impresa estera espresso in valuta.

Nel caso specifico la Cassa ha posto in essere esclusivamente coperture di tipo *fair value hedge*.

Lo strumento derivato è designato di copertura se esiste una documentazione formalizzata della relazione tra lo strumento coperto e lo strumento di copertura e se è efficace nel momento in cui la copertura ha inizio e, prospetticamente, durante tutta la vita della stessa.

L'efficacia della copertura dipende dalla misura in cui le variazioni di fair value dello strumento coperto o dei relativi flussi finanziari attesi risultano compensati da quelle dello strumento di copertura.

Pertanto l'efficacia è apprezzata dal confronto di suddette variazioni. Si ha efficacia quando le variazioni di fair value (o dei flussi di cassa) dello strumento finanziario di copertura neutralizzano quasi integralmente le variazioni dello strumento coperto.

La Cassa ha deciso di testare l'efficacia delle coperture utilizzando il "dollar offset method" o "ratio analysis" il quale consiste nel confrontare le variazioni di fair value della posta coperta con quello dello strumento di copertura.

Il rapporto dovrà essere compreso in valore assoluto all'interno del range 80% - 125%.

La valutazione dell'efficacia è effettuata semestralmente utilizzando:

- Test prospettici, che giustificano l'applicazione della contabilizzazione di copertura, in quanto dimostrano l'efficacia attesa;
- Test retrospettivi, che evidenziano il grado di efficacia della copertura raggiunto nel periodo cui si riferiscono.

### **Criteri di valutazione**

I derivati di copertura sono valutati al Fair value quindi, nel caso di copertura di fair value, si compensa la variazione del fair value dell'elemento coperto con la variazione del fair value dello strumento di copertura. Tale compensazione è riconosciuta attraverso la rilevazione a Conto Economico delle variazioni di valore di entrambi (voce 90 " Risultato netto delle attività di copertura") a rettifica dei rispettivi valori di carico.

### **Criteri di cancellazione**

Se le verifiche non confermano l'efficacia, la contabilizzazione delle operazioni di copertura viene interrotta a partire dalla data dell'ultimo test superato ed il contratto derivato di copertura viene ricas-

sificato tra gli strumenti di negoziazione e lo strumento finanziario coperto riacquisisce il criterio di valutazione corrispondente alla sua classificazione di bilancio.

## **7. PARTECIPAZIONI**

### **Criteri di classificazione**

Nella presente voce figurano i soli possessi azionari per i quali non si procede al consolidamento integrale e/o proporzionale.

Si tratta di partecipazioni collegate; risulta tale la società in cui si detiene almeno il 20% dei diritti di voto o su cui la partecipante esercita influenza notevole e che non è né una controllata né una controllata congiunta per la partecipante. L'influenza notevole è il potere di partecipare alla determinazione delle politiche finanziarie e gestionali della partecipata senza averne il controllo o il controllo congiunto.

### **Criteri di iscrizione**

Le partecipazioni sono iscritte in bilancio in applicazione delle logiche espresse nei precedenti paragrafi.

### **Criteri di valutazione**

Il criterio di valutazione è quello del patrimonio netto. Ad ogni data di bilancio o situazione infrannuale viene accertata l'eventuale obiettiva evidenza che la partecipazione abbia subito una riduzione di valore. Si procede quindi al calcolo del valore recuperabile tenendo conto del valore attuale dei flussi finanziari futuri che la partecipazione potrà generare, incluso il valore di dismissione finale dell'investimento. L'eventuale minor valore, rispetto al valore contabile, così determinato viene imputato nell'esercizio stesso a conto economico nella voce "240 Utili (Perdite) delle partecipazioni (valutate al patrimonio netto)". In tale voce confluiscono anche le eventuali future riprese di valore laddove siano venuti meno i motivi che hanno originato le precedenti svalutazioni.

### **Criteri di cancellazione**

Le partecipazioni vengono cancellate dal bilancio quando scadono i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivanti dalle attività finanziarie o quando sono cedute con trasferimento sostanziale di tutti i rischi ed i benefici derivanti dalla loro proprietà. Il risultato della cessione di partecipazioni valutate al Patrimonio Netto è imputato a conto economico nella voce "240 Utili (Perdite) delle partecipazioni (valutate al patrimonio netto)". Quanto sopra vale per le partecipazioni non precedentemente classificate nella voce 150 "Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione"; in tale caso il risultato della cessione è iscritto nella voce "310 Utile (Perdita) delle attività non correnti in via di dismissione al netto delle imposte".

## **8. ATTIVITÀ MATERIALI**

La voce comprende:

Attività ad uso funzionale di proprietà

Attività ad uso funzionale acquisite in locazione finanziaria

Attività detenute a scopo di investimento

Attività detenute a scopo di investimento acquisite in locazione finanziaria.

### **Criteri di iscrizione**

Le attività materiali, strumentali e non, sono iscritte inizialmente ad un valore pari al costo comprensivo di tutti i costi direttamente connessi alla messa in funzione del bene ed alle imposte e tasse di acquisto non recuperabili. Tale valore è successivamente incrementato delle spese sostenute da cui ci si aspetta di godere dei benefici futuri. I costi di manutenzione ordinaria effettuata sull'attività sono rilevati a

conto economico nel momento in cui si verificano.

Il costo di un'attività materiale è rilevato come un'attività se, e soltanto se:

- è probabile che i futuri benefici economici associati al bene affluiranno all'azienda;
- il costo del bene può essere attendibilmente determinato.

### **Criteri di classificazione**

Occorre distinguere tra attività ad uso funzionale e attività detenute a scopo di investimento:

#### *Attività ad uso funzionale*

Sono definite "Attività ad uso funzionale" le attività tangibili possedute per essere utilizzate ai fini dell'espletamento dell'attività sociale ed il cui utilizzo è ipotizzato su un arco temporale maggiore dell'esercizio.

Sono ricomprese tra le attività ad uso funzionale gli immobili concessi in locazione a Dipendenti.

#### *Attività detenute a scopo di investimento*

Sono definite "Attività detenute a scopo di investimento" le proprietà possedute con la finalità di percepire canoni di locazione o per l'apprezzamento del capitale investito. Di conseguenza un investimento immobiliare si distingue dall'attività detenuta ad uso del proprietario per il fatto che origina flussi finanziari ampiamente differenziati dalle altre attività possedute dalla Banca.

Sono ricomprese tra le attività materiali (ad uso funzionale e detenute a scopo di investimento) anche quelle iscritte a seguito di contratti di leasing finanziario sebbene la titolarità giuridica delle stesse rimanga in capo all'azienda locatrice.

### **Criteri di valutazione**

Successivamente alla rilevazione iniziale le attività materiali strumentali sono iscritte al costo, come sopra definito, al netto degli ammortamenti cumulati e di qualsiasi perdita di valore cumulata. Il valore ammortizzabile, pari al costo meno il valore residuo (ossia l'ammontare previsto che si otterrebbe normalmente dalla dismissione, dedotti i costi attesi di dismissione, se l'attività fosse già nelle condizioni, anche di vecchiaia, previste alla fine della sua vita utile), è ripartito sistematicamente lungo la vita utile dell'attività materiale adottando come criterio di ammortamento il metodo a quote costanti. La vita utile, oggetto di periodica revisione al fine di rilevare eventuali stime significativamente difformi dalle precedenti, è definita come:

- il periodo di tempo nel quale ci si attende che un'attività sia utilizzabile dall'azienda o,
- la quantità di prodotti o unità similari che l'impresa si aspetta di ottenere dall'utilizzo dell'attività stessa.

In considerazione della circostanza che le attività materiali possono essere composte da componenti di diversa vita utile, i terreni, siano essi a sé stanti o inclusi nel valore del fabbricato, non sono soggetti ad ammortamento in quanto immobilizzazioni a cui è associata vita utile indefinita. Lo scorporo del valore attribuibile al terreno dal valore complessivo dell'immobile avviene, per tutti i fabbricati, in proporzione alla percentuale di possesso. I fabbricati sono per contro ammortizzati secondo i criteri sopra esposti.

Le opere d'arte non sono soggette ad ammortamento in quanto il loro valore è generalmente destinato ad aumentare con il trascorrere del tempo.

L'ammortamento di una attività ha inizio quando la stessa è disponibile per l'uso e cessa quando l'attività è eliminata contabilmente. Di conseguenza, l'ammortamento non cessa quando l'attività diventa inutilizzata o non è più in uso o è destinata alla dismissione, a meno che l'attività non sia completamente ammortizzata.

In fase di prima applicazione dei principi contabili internazionali, così come consentito dall'IFRS 1, è stato scelto di valutare al *fair value* gli immobili e i terreni ad uso sia funzionale che di investimento utilizzando tale valore come sostituto del costo a tale data; si è provveduto altresì ad individuare la vita



utile dell'intero patrimonio immobiliare in un periodo massimo di 50 (cinquanta) anni che diviene pertanto il nostro periodo di ammortamento.

#### ***Attività materiali acquisite in leasing finanziario***

Il leasing finanziario è un contratto che trasferisce sostanzialmente tutti i rischi e i benefici derivanti dalla proprietà del bene. Il diritto di proprietà può essere trasferito o meno al termine del contratto.

L'inizio della decorrenza del leasing è la data dalla quale il locatario è autorizzato all'esercizio del suo diritto all'utilizzo del bene locato e corrisponde quindi alla data di rilevazione iniziale del leasing.

Al momento della decorrenza del contratto, il locatario rileva le operazioni di leasing finanziario come attività e passività a valori pari al fair value del bene locato o, se inferiore, al valore attuale dei pagamenti minimi dovuti. Nel determinare il valore attuale dei pagamenti minimi dovuti il tasso di attualizzazione utilizzato è il tasso di interesse contrattuale implicito, se determinabile; in caso contrario viene utilizzato il tasso di interesse del finanziamento marginale del locatario. Eventuali costi diretti iniziali sostenuti dal locatario sono aggiunti all'importo rilevato come attività.

I pagamenti minimi dovuti sono suddivisi tra costi finanziari (quota interessi canone di leasing) e riduzione del debito residuo (quota capitale). I primi sono ripartiti lungo la durata contrattuale in modo da determinare un tasso d'interesse costante sulla passività residua e vengono appostati nella voce 220 "Altri proventi/oneri di gestione".

Il contratto di leasing finanziario comporta, inoltre, l'iscrizione a conto economico voce 200 "Rettifiche /riprese di valore nette su attività materiali) della quota di ammortamento delle attività oggetto di contratto. Il criterio di ammortamento utilizzato per i beni acquisiti in locazione è coerente con quello adottato per i beni di proprietà al cui paragrafo si rinvia per una descrizione più dettagliata.

#### **Criteri di cancellazione**

L'attività materiale è eliminata dal bilancio al momento della dismissione o quando la stessa è permanentemente ritirata dall'uso e dalla sua dismissione non sono attesi benefici economici futuri. Le eventuali plusvalenze o le minusvalenze derivanti dallo smobilizzo o dalla dismissione dell'attività materiale, pari alla differenza tra il corrispettivo netto di cessione ed il valore contabile dell'attività, sono rilevate a conto economico nella voce 270 "Utili (Perdite) da cessione di investimenti".

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

Tali criteri si rilevano dall'esposizione illustrata nei punti precedenti.

## **9. ATTIVITÀ IMMATERIALI**

### **Definizione**

È definita immateriale un'attività non monetaria, identificabile, priva di consistenza fisica ed utilizzata nell'espletamento dell'attività sociale.

L'attività è identificabile quando:

- è separabile, ossia capace di essere separata o scorporata e venduta, trasferita, data in licenza, locata o scambiata;
- deriva da diritti contrattuali o altri diritti legali indipendentemente dal fatto che tali diritti siano trasferibili o separabili da altri diritti e obbligazioni.

L'attività si caratterizza per la circostanza di essere controllata dall'impresa in conseguenza di eventi passati e nel presupposto che tramite il suo utilizzo affluiranno benefici economici all'impresa. L'impresa ha il controllo di un'attività se ha il potere di usufruire dei benefici economici futuri derivanti dalla risorsa in oggetto e può, inoltre, limitare l'accesso a tali benefici da parte di terzi.

I benefici economici futuri derivanti da un'attività immateriale possono includere i proventi originati dalla vendita di prodotti o servizi, i risparmi di costo od altri benefici derivanti dall'utilizzo dell'attività

da parte dell'impresa.

Un'attività immateriale è rilevata come tale se, e solo se:

- è probabile che affluiranno all'impresa benefici economici futuri attesi attribuibili all'attività;
- il costo dell'attività può essere misurato attendibilmente.

La probabilità che si verifichino benefici economici futuri è valutata usando presupposti ragionevoli e sostenibili che rappresentano la migliore stima dell'insieme di condizioni economiche che esisteranno nel corso della vita utile dell'attività.

Il grado di probabilità connesso al flusso di benefici economici attribuibili all'utilizzo dell'attività è valutato sulla base delle fonti d'informazione disponibili al tempo della rilevazione iniziale, dando un maggior peso alle fonti d'informazione esterne.

Il Gruppo Cassa Ravenna Spa classifica quali attività immateriali: l'avviamento e i costi di software di terzi ad utilità pluriennale.

#### **Attività immateriale a vita utile definita.**

È detta a vita utile definita l'attività per cui è possibile stimare il limite temporale entro il quale ci si attende la produzione dei correlati benefici economici.

#### **Attività immateriale a vita utile indefinita**

È a vita utile indefinita l'attività per cui non è possibile stimare un limite prevedibile al periodo durante il quale ci si attende che l'attività generi benefici economici per l'azienda.

L'attribuzione di vita utile indefinita del bene non deriva dall'aver già programmato spese future che nel corso del tempo vadano a ripristinare il livello di performance standard dell'attività, prolungando la vita utile.

#### **Criteri di iscrizione**

L'attività, esposta nella voce di stato patrimoniale "130 Attività immateriali", è iscritta al costo ed eventuali spese successive all'iscrizione iniziale sono capitalizzate solo se in grado di generare benefici economici futuri e solo se tali spese possono essere determinate ed attribuite all'attività in modo attendibile.

Il costo di un'attività immateriale include:

- il prezzo di acquisto incluse eventuali imposte e tasse su acquisti non recuperabili dopo aver dedotto sconti commerciali e abbuoni;
- qualunque costo diretto per predisporre l'attività all'utilizzo.

#### **Criteri di valutazione**

Successivamente all'iscrizione iniziale le attività immateriali a vita utile definita sono iscritte al costo al netto degli ammortamenti complessivi e delle perdite di valore eventualmente verificatesi. L'ammortamento è calcolato su base sistematica lungo la miglior stima della vita utile dell'immobilizzazione (vedasi definizione inclusa nel paragrafo "Attività Materiali") utilizzando il metodo di ripartizione a quote costanti.

Il processo di ammortamento inizia quando l'attività è disponibile all'uso e cessa alla data in cui l'attività è eliminata contabilmente.

Le attività immateriali aventi vita utile indefinita (vedasi avviamento) sono iscritte al costo al netto delle eventuali perdite di valore riscontrate periodicamente in applicazione del test condotto per la verifica dell'adeguatezza del valore di carico dell'attività. Per tali attività, di conseguenza, non si procede al calcolo dell'ammortamento (vedi paragrafo successivo).

Nessuna attività immateriale derivante da ricerca (o dalla fase di ricerca di un progetto interno) è oggetto di rilevazione.

**Criteri di cancellazione**

L'attività immateriale è cancellata dal bilancio a seguito di dismissione ovvero quando nessun beneficio economico futuro è atteso per il suo utilizzo o dismissione.

**11. FISCALITÀ CORRENTE E DIFFERITA****Attività e passività fiscali correnti**

Le imposte correnti dell'esercizio e di quelli precedenti, nella misura in cui esse non siano state pagate, sono rilevate come passività; l'eventuale eccedenza rispetto al dovuto è rilevata come attività.

Le passività (attività) fiscali correnti, dell'esercizio in corso e di quelli precedenti, sono determinate al valore che si prevede di pagare alle (recuperare dalle) autorità fiscali, applicando le aliquote fiscali e la normativa fiscale vigenti. L'entità delle attività/passività fiscali include anche il rischio derivante dall'eventuale contenzioso tributario in essere.

**Attività e passività fiscali differite**

Per tutte le differenze temporanee imponibili è rilevata una passività fiscale differita, a meno che la passività fiscale differita derivi:

- da avviamento, il cui ammortamento non sia fiscalmente deducibile, o dalla rilevazione iniziale di un'attività o di una passività in un'operazione che non sia un'aggregazione di imprese e al momento dell'operazione non influisca né sull'utile contabile né sul reddito imponibile.

**12. FONDI PER RISCHI ED ONERI****Definizione**

L'accantonamento è definito come una passività con scadenza o ammontare incerti.

**Criteri di iscrizione e valutazione**

L'accantonamento è rilevato in contabilità se e solo se vi è un'obbligazione in corso (legale o implicita) quale risultato di un evento passato ed è probabile che per adempiere all'obbligazione si renderà necessario l'impiego di risorse atte a produrre benefici economici e può essere effettuata una stima attendibile dell'importo derivante dall'adempimento dell'obbligazione.

L'importo rilevato come accantonamento rappresenta la migliore stima della spesa richiesta per adempiere all'obbligazione esistente alla data di riferimento del bilancio e riflette rischi ed incertezze che inevitabilmente caratterizzano una pluralità di fatti e circostanze. L'importo dell'accantonamento è rappresentato dal valore attuale delle spese che si suppone saranno necessarie per estinguere l'obbligazione laddove l'effetto del valore attuale è un aspetto rilevante. I fatti futuri che possono condizionare l'ammontare richiesto per estinguere l'obbligazione sono tenuti in considerazione solo se vi è sufficiente evidenza oggettiva che gli stessi si verificheranno.

Le passività potenziali non sono oggetto di rilevazione contabile, ma solo di informativa, a meno che siano giudicate remote.

**13. DEBITI E TITOLI IN CIRCOLAZIONE****Criteri di classificazione**

I Debiti verso banche, i Debiti verso clientela, i Titoli in circolazione e le altre passività finanziarie ricomprendono le varie forme di provvista interbancaria e con la clientela nonché i debiti per locazioni finanziarie.

In particolare nella voce 30 (Titoli in circolazione) figurano i titoli emessi (inclusi i prestiti subordinati, i buoni fruttiferi, i certificati di deposito, gli assegni circolari e a copertura garantita), al netto dei titoli

riacquistati. Nella voce 50 (Passività finanziarie valutate al “fair value” ) rientrano i titoli emessi designati al “fair value” con i risultati valutativi iscritti nel conto economico sulla base della facoltà riconosciuta alle imprese dallo IAS 39.

#### **Criteri di iscrizione**

La prima iscrizione di tali passività finanziarie avviene all’atto della ricezione delle somme raccolte o della emissione dei titoli di debito. La prima iscrizione è effettuata sulla base del *fair value* delle passività, normalmente pari all’ammontare incassato od al prezzo di emissione, aumentato degli eventuali costi/proventi aggiuntivi direttamente attribuibili alla singola operazione di provvista o di emissione e non rimborsati dalla controparte creditrice. Sono esclusi i costi interni di carattere amministrativo. Il *fair value* delle passività finanziarie eventualmente emesse a condizioni inferiori a quelle di mercato è oggetto di apposita stima e la differenza rispetto al valore di mercato è imputata direttamente a conto economico.

#### **Criteri di valutazione**

Dopo la rilevazione iniziale, le passività finanziarie vengono valutate al costo ammortizzato col metodo del tasso di interesse effettivo. Fanno eccezione le passività a breve termine, ove il fattore temporale risulti trascurabile, che rimangono iscritte per il valore incassato ed i cui costi eventualmente imputati sono attribuiti a conto economico in modo lineare lungo la durata contrattuale della passività.

I titoli emessi, collegati a derivati, sono valutati al fair value (simmetria valutativa con lo strumento derivato di copertura) utilizzando una apposita procedura del nostro Centro Elaborazione Dati.

Nel caso di obbligazioni strutturate o parzialmente indicizzate (ZC a tasso fisso minimo garantito con opzione call a scadenza o ad ogni data di ricalcolo) alla valutazione precedente viene aggiunta quella della opzione ottenuta con gli stessi modelli di pricing utilizzati per ottenere il fair value del derivato.

#### **Criteri di cancellazione**

Le passività finanziarie sono cancellate dal bilancio quando risultano scadute o estinte. La cancellazione avviene anche in presenza di riacquisto di titoli precedentemente emessi. La differenza tra valore contabile della passività e l’ammontare pagato per acquistarla viene registrata a conto economico. Il ricollocamento sul mercato di titoli propri successivamente al loro riacquisto è considerato come una nuova emissione con iscrizione al nuovo prezzo di collocamento, senza alcun effetto a conto economico.

### **14. PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE**

La voce comprende:

- passività per cassa;
- strumenti derivati.

#### **Criteri di iscrizione**

Le passività finanziarie di negoziazione sono inizialmente iscritte al loro fair value che corrisponde generalmente al corrispettivo pagato. Gli eventuali costi/proventi di transazione di diretta imputazione, sostenuti in via anticipata e che non rappresentano recuperi di spesa (quali commissioni di intermediazione, collocamento, spese di bollo, ecc.) vengono invece rilevati a conto economico.

#### **Criteri di classificazione**

Formano oggetto di rilevazione nella presente voce il valore negativo dei contratti derivati compresi quelli gestionalmente collegati con attività e/o passività valutate al fair value (*fair value option*) ad eccezione di quelli designati come efficaci strumenti di copertura.

Va esclusa la quota dei titoli di debito di propria emissione non ancora collocata presso terzi o riacquistata.

**Criteri di valutazione**

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

Sui criteri di determinazione del fair value si veda la voce 20 dell'attivo.

**Criteri di cancellazione**

Le passività finanziarie vengono cancellate quando risultano scadute od estinte. La cancellazione avviene anche in presenza di riacquisto di titoli precedentemente emessi. La differenza tra valore contabile della passività e l'ammontare pagato per acquistarla viene registrato a conto economico.

**Criteri di rilevazione delle componenti reddituali**

Gli utili e le perdite derivanti dalla variazione di fair value delle passività finanziarie sono rilevati nella voce 80 "Risultato netto dell'attività di negoziazione" di conto economico, ad eccezione di quelli relativi a strumenti derivati passivi connessi con la fair value option che sono classificati nella voce 110 "Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value".

**15. PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE**

La voce comprende:

- debiti verso banche;
- debiti verso clientela;
- titoli di debito.

**Criteri di iscrizione**

Formano oggetto di rilevazione nella presente voce le passività finanziarie, qualunque sia la loro forma tecnica, designate al *fair value*, sulla base della facoltà riconosciuta alle imprese (c.d. "*fair value option*") dallo IAS 39. Va esclusa la quota dei titoli di debito di propria emissione non ancora collocata presso terzi. L'applicazione della Fair Value Option (FVO) si estende a tutte le attività e passività finanziarie che, diversamente classificate, avrebbero originato una distorsione nella rappresentazione contabile del risultato economico. In particolare sono stati iscritte tra le passività al fair value gli strumenti di raccolta a tasso fisso il cui rischio di mercato è oggetto di sistematica "copertura naturale" per mezzo di contratti derivati.

**Criteri di classificazione**

I titoli di debito qui iscritti si riferiscono ai titoli di debito emessi dalle Società del Gruppo e valutati al fair value in applicazione della cosiddetta "*fair value option*" prevista dallo IAS 39.

**Criteri di valutazione**

Successivamente all'iscrizione, il metodo della fair value option prevede che venga interessato il conto economico per riflettere le variazioni delle valutazioni stesse, calcolando tali variazioni come il differenziale tra il valore contabile di iscrizione e la valutazione del fair value alla data di rilevazione.

In assenza di un mercato attivo, vengono utilizzati metodi di stima e modelli valutativi basati su dati rilevabili sul mercato quali attualizzazione di flussi futuri e modelli di determinazione del prezzo delle opzioni.

**Criteri di cancellazione**

Le passività finanziarie vengono cancellate quando risultano scadute od estinte. La cancellazione avviene anche in presenza di riacquisto di titoli precedentemente emessi. La differenza tra valore contabile della passività e l'ammontare pagato per acquistarla viene registrato a conto economico.

**Criteri di rilevazione delle componenti reddituali**

I risultati valutativi sono iscritti nel conto economico alla voce 110 “Risultato netto delle attività/passività finanziarie valutate al fair value”.

**16. OPERAZIONI IN VALUTA****Definizione**

La valuta estera è una valuta differente dalla valuta funzionale dell’impresa, che a sua volta è la valuta dell’ambiente economico prevalente in cui l’impresa stessa opera.

**Criteri di iscrizione**

Un’operazione in valuta estera è registrata, al momento della rilevazione iniziale, nella valuta funzionale applicando all’importo in valuta estera il tasso di cambio a pronti tra la valuta funzionale e la valuta estera in vigore alla data dell’operazione.

**Criteri di valutazione**

A ogni data di riferimento del bilancio:

- gli elementi monetari in valuta estera sono convertiti utilizzando il tasso di chiusura;
- gli elementi non monetari che sono valutati al costo storico in valuta estera sono convertiti usando il tasso di cambio in essere alla data dell’operazione; gli elementi non monetari che sono valutati al fair value in una valuta estera sono convertiti utilizzando i tassi di cambio alla data in cui il fair value è determinato.

Le differenze di cambio derivanti dall’estinzione di elementi monetari o dalla conversione di elementi monetari a tassi differenti da quelli ai quali erano stati convertiti al momento della rilevazione iniziale durante l’esercizio o in bilanci precedenti, sono rilevate nel conto economico dell’esercizio in cui hanno origine, ad eccezione delle differenze di cambio derivanti da un elemento monetario che fa parte di un investimento netto in una gestione estera. Le differenze di cambio derivanti da un elemento monetario che fa parte di un investimento netto in una gestione estera di un’impresa che redige il bilancio sono rilevate nel conto economico del bilancio individuale dell’impresa che redige il bilancio o del bilancio individuale della gestione estera. Nel bilancio che include la gestione estera (per esempio il bilancio consolidato quando la gestione estera è una controllata), tali differenze di cambio sono rilevate inizialmente in una componente separata di patrimonio netto e rilevate nel conto economico alla dismissione dell’investimento netto. Quando un utile o una perdita di un elemento non monetario viene rilevato direttamente nel patrimonio netto, ogni componente di cambio di tale utile o perdita è rilevato direttamente nel patrimonio netto. Viceversa, quando un’utile o una perdita di un elemento non monetario è rilevato nel conto economico, ciascuna componente di cambio di tale utile o perdita è rilevata nel conto economico.

**18. ALTRE INFORMAZIONI****Benefici ai dipendenti**

Si definiscono benefici ai dipendenti tutti i tipi di remunerazione erogati dall’azienda in cambio dell’attività lavorativa svolta dai dipendenti. I benefici ai dipendenti si suddividono tra:

- benefici a breve termine (diversi dai benefici dovuti ai dipendenti per la cessazione del rapporto di lavoro e dai benefici retributivi sotto forma di partecipazione al capitale) dovuti interamente entro dodici mesi dal termine dell’esercizio nel quale i dipendenti hanno prestato l’attività lavorativa;
- benefici successivi al rapporto di lavoro dovuti dopo la conclusione del rapporto di lavoro;
- programmi per benefici successivi alla fine del rapporto di lavoro ossia accordi in virtù dei quali l’azienda fornisce benefici successivi alla fine del rapporto di lavoro;

- benefici a lungo termine, diversi dai precedenti, dovuti interamente entro i dodici mesi successivi al termine dell'esercizio in cui i dipendenti hanno svolto il lavoro relativo.

## IL RENDICONTO FINANZIARIO

Lo IAS 7 stabilisce che il rendiconto finanziario può essere redatto seguendo, alternativamente, il "metodo diretto" o quello "indiretto". Il Rendiconto finanziario consolidato è redatto con il metodo indiretto di seguito illustrato.

### Metodo indiretto

I flussi finanziari (incassi e pagamenti) relativi all'attività operativa, di investimento e di provvista vanno indicati al lordo, cioè senza compensazioni, fatte salve le eccezioni facoltative previste dallo IAS 7, paragrafi 22 e 24.

Nella voce "rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento" vanno comprese le rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di crediti, attività finanziarie disponibili per la vendita, attività finanziarie detenute sino alla scadenza, altre operazioni, avviamento. Sono escluse le riprese di valore da incassi.

Nella voce "altri aggiustamenti" figura il saldo delle altre componenti reddituali, positive e negative, non liquidate nell'esercizio (le plus/minusvalenze su partecipazioni, interessi attivi incassati, interessi attivi non pagati, ecc.).

Nelle sezioni 2 e 3 deve essere indicata la liquidità generata (o assorbita), nel corso dell'esercizio, dalla riduzione (incremento) delle attività e dall'incremento (riduzione) delle passività finanziarie per effetto di nuove operazioni e di rimborsi di operazioni esistenti. Sono esclusi gli incrementi e i decrementi dovuti alle valutazioni (rettifiche e riprese di valore, variazioni di *fair value* ecc.), agli interessi maturati nell'esercizio e non pagati/incassati, alle riclassificazioni tra portafogli di attività, nonché all'ammortamento, rispettivamente, degli sconti e dei premi.

Nella voce "altre passività" figura anche il fondo di trattamento di fine rapporto.

Nelle voci "vendite di rami d'azienda" e "acquisti di rami d'azienda" il valore complessivo degli incassi e dei pagamenti effettuati quali corrispettivi delle vendite o degli acquisti deve essere presentato nel rendiconto finanziario al netto delle disponibilità liquide e dei mezzi equivalenti acquisiti o dismessi.

Nella voce "emissioni/acquisti di azioni proprie" sono convenzionalmente incluse le azioni con diritto di recesso. Vi figurano anche i premi pagati o incassati su proprie azioni aventi come contropartita il patrimonio netto. In calce alla tavola vanno fornite le informazioni previste dallo IAS 7, paragrafi 40 e 48 (limitatamente alle filiali estere), nonché quelle di cui all'IFRS 5, paragrafo 33, lett. c).

### Trattamento di Fine Rapporto del personale

In base alla Legge n. 296 del 27 dicembre 2006 (Legge Finanziaria 2007), le imprese con almeno 50 dipendenti versano mensilmente ed obbligatoriamente, in conformità alla scelta effettuata dal dipendente, le quote di Trattamento di Fine Rapporto (TFR) maturato successivamente al 1° gennaio 2007, ai Fondi di previdenza complementare di cui al D.Lgs. 252/05 ovvero ad un apposito Fondo per l'erogazione ai lavoratori dipendenti del settore privato dei trattamenti di fine rapporto di cui all'art.2120 del Codice Civile (di seguito Fondo di Tesoreria) istituito presso l'INPS.

Alla luce di ciò si hanno le seguenti due situazioni:

- il TFR maturando, dal 1° gennaio 2007 per i dipendenti che hanno optato per il Fondo di Tesoreria e dal mese successivo a quello della scelta per quelli che hanno optato per la previdenza complementare, si configura come un *piano a contribuzione definita*, che non necessita di calcolo attuariale; la stessa impostazione vale anche per il TFR di tutti i dipendenti assunti dopo il 31 dicembre 2006, indipendentemente dalla scelta effettuata in merito alla destinazione del TFR;

- il TFR maturato alle date indicate al punto precedente, permane invece come *piano a prestazione definita*, ancorché la prestazione sia già completamente maturata. In conseguenza di ciò si è reso necessario un ricalcolo attuariale del valore del TFR alla data del 31 dicembre 2006, al fine di tenere in considerazione quanto segue:
  - allineamento delle ipotesi di incremento salariale a quelle previste dall'art. 2120 c.c.;
  - eliminazione del metodo del pro-rata del servizio prestato, in quanto le prestazioni da valutare possono considerarsi interamente maturate.

Le differenze derivanti da tale *restatement* sono state trattate secondo le regole applicabili al c.d. *curtailment*, di cui ai paragrafi 109-115 dello IAS 19, che ne prevedono l'imputazione diretta a conto economico.

L'emendamento allo IAS, in vigore dal 1° gennaio 2013, elimina, per i piani successivi al rapporto di lavoro a benefici definiti (es: TFR) due delle tre opzioni di riconoscimento degli utili e delle perdite attuariali, previste dal previgente IAS 19 ovvero:

- metodo del corridoio che evitava di contabilizzare nel valore della passività, l'ammontare totale degli utili/perdite attuariali conseguiti;
- riconoscimento degli utili/perdite attuariali interamente a conto economico nel momento in cui si manifestano;

Rimane pertanto, nel nuovo IAS 19, l'obbligo d'iscrizione degli utili e perdite attuariali che derivano dalla rimisurazione in ogni esercizio della passività determinata dall'attuario tra gli Altri utili/(perdite) complessivi (Other Comprehensive Income - OCI).

Altre novità significative dello IAS 19 sono rappresentate da:

- il riconoscimento separato nel conto economico delle componenti di costo legate alla prestazione lavorativa e gli oneri finanziari netti;
- il rendimento delle attività incluso tra gli oneri finanziari netti dovrà essere calcolato sulla base del tasso di sconto delle passività e non più del rendimento atteso delle stesse.

Il nuovo principio infine, introduce nuove informazioni addizionali da fornire nelle note al bilancio.

In proposito si precisa quanto segue:

- in sede di prima applicazione dei principi contabili internazionali il Gruppo aveva scelto, tra le possibili opzioni consentite dallo IAS 19, di rilevare le suddette componenti attuariali sistematicamente nel conto economico, tra le "Spese per il personale"; la versione "Revised" di tale principio, omologato da parte della Commissione Europea, prevede che, al fine di fornire informazioni attendibili e più rilevanti, la rilevazione di tali componenti avvenga direttamente tra le "Riserve da valutazione" incluse nel patrimonio netto con il riconoscimento immediato delle stesse nel "Prospetto della redditività complessiva", senza pertanto transitare dal conto economico; il principio IAS 19 "Revised" esclude pertanto la possibilità di riconoscimento sistematico nel conto economico delle componenti attuariali.

Il tasso utilizzato ai fini dell'attualizzazione del TFR maturato è determinato in linea con quanto previsto dal paragrafo 78 dello IAS 19, con riferimento ai rendimenti di mercato alla data di valutazione di titoli di aziende primarie. È stata prevista la correlazione tra il tasso di attualizzazione e l'orizzonte di scadenza medio relativo alle erogazioni delle prestazioni (duration).

L'ammontare complessivo del trattamento di fine rapporto viene certificato annualmente da un attuario indipendente.

### **OPERAZIONI DI AGGREGAZIONE AZIENDALE – IMPAIRMENT TEST DEGLI AVVIAMENTI**

L'attività sinergica di indirizzo e coordinamento della Capogruppo, volta a garantire unitarietà e coerenza al disegno imprenditoriale attraverso le politiche commerciali, i criteri di determinazione dei prezzi, lo sviluppo di nuovi prodotti e servizi e le politiche di gestione dei rischi, ha comportato l'evoluzione del modello di business con conseguente livello di integrazione delle attività e delle politiche gestionali nonché la ridefinizione e la riorganizzazione della gestione delle attività svolte dal Gruppo e



della struttura di reporting.

La riorganizzazione del reporting di Gruppo si è realizzata nell'esercizio 2009, anche alla luce dell'introduzione del nuovo IFRS 8, che ha sostituito lo IAS 14, ed il cui principio cardine si basa sulla presentazione di informazioni predisposte secondo gli stessi criteri e la stessa struttura utilizzata a livello di reporting gestionale e di controllo interno.

La riorganizzazione della gestione ha comportato, conseguentemente, una ridefinizione delle unità generatrici di flussi finanziari ("Cash Generating Unit" o "CGU") alle quali il goodwill era stato precedentemente allocato.

Lo IAS 36 prevede che, ai fini della verifica di eventuali riduzioni di valore ("Impairment Test"), l'avviamento acquisito in un'aggregazione aziendale sia allocato ad ogni CGU, o a gruppi di CGU, che beneficino delle sinergie derivanti dall'acquisizione. In particolare, la CGU (o gruppo di CGU) a cui l'avviamento è allocato e testato deve:

- rappresentare il livello minimo con riferimento al quale l'avviamento stesso è monitorato ai fini del controllo di gestione interno;
- non essere maggiore di un Settore Operativo come definito nel par. 5 del principio IFRS 8.

L'avviamento acquisito in un'aggregazione aziendale non genera flussi di cassa in modo indipendente, ma contribuisce alla generazione di flussi di cassa di una o molteplici CGU. In alcuni casi, l'avviamento non può essere allocato in modo non arbitrario a singole CGU, ma solo a gruppi di CGU. Pertanto, il livello più basso all'interno di un'entità, a cui l'avviamento è monitorato ai fini del controllo di gestione interno, comprende un certo numero di CGU alle quali è correlato, ma alle quali lo stesso non può essere allocato individualmente.

L'applicazione dei requisiti sopra esposti implica che l'avviamento venga testato, ai fini dell'impairment, ad un livello che riflette il modo in cui il Gruppo gestisce le proprie operazioni e con il quale l'avviamento risulta funzionalmente associato (IAS 36.82).

Tenuto conto dell'evoluzione delle proprie strategie di gestione e di impostazione del proprio controllo interno, il Gruppo Cassa di Risparmio di Ravenna con l'assistenza di società qualificata esterna ha identificato due gruppi di CGU, corrispondenti ai settori operativi identificati in base ai requisiti dell'IFRS 8, rispetto ai quali allocare l'avviamento e condurre il relativo test di impairment:

- Banche Rete
- Servizi Finanziari

Tali segmenti rappresentano il livello minimo con riferimento al quale l'avviamento stesso è monitorato ai fini del controllo di gestione interno e rispondono alla disposizione dello IAS 36 secondo la quale il test di impairment deve essere condotto ad un livello che non sia maggiore di un settore operativo definito secondo l'IFRS 8.

A loro volta, tali settori operativi costituiscono il livello minimo oggetto di monitoraggio e di rappresentazione nel sistema di reporting e controllo interno.

Tale impostazione, in linea con quanto previsto dallo IAS 36, è basata principalmente sui seguenti specifici drivers:

- le principali scelte gestionali vengono prese con riferimento ai segmenti operativi e risultano accentrate presso i responsabili dei segmenti stessi;
- le strategie, l'identificazione di nuovi prodotti o servizi, le iniziative di penetrazione commerciale sono delineate e indirizzate centralmente;
- i processi di pianificazione ed i sistemi di rendicontazione vengono svolti a livello di segmento operativo;
- i flussi di ricavo risultano pertanto dipendenti anche dalle politiche formulate a livello di segmento operativo;
- sono state definite aree specialistiche trasversali che forniscono supporto e sviluppano prodotti a beneficio di tutto il Gruppo;
- la Capogruppo presta taluni rilevanti servizi di outsourcing a beneficio delle società controllate;

- la gestione dei rischi finanziari è anch'essa accentrata per la necessità di dover mantenere, anche per disposizioni di vigilanza regolamentare, un equilibrio tra le politiche di allocazione del capitale ed i rischi finanziari assunti nello sviluppo dei business legati ai diversi segmenti operativi;
- i diversi segmenti operano in mercati e settori sostanzialmente omogenei in termini di caratteristiche economiche e di grado di sviluppo.

La descritta rappresentazione per segmenti (Banche Rete e Servizi Finanziari) riflette coerentemente il modello operativo adottato, in base al quale le combinazioni economiche a livello di Gruppo risultano fortemente dipendenti dalle strategie e dalle politiche formulate con riferimento al segmento operativo, in funzione di uno sviluppo armonico ed equilibrato dell'intero segmento all'interno del Gruppo, più che delle singole entità giuridiche autonomamente considerate.

È a tale livello (di segmento) che le dinamiche di valore dell'avviamento assumono significato e vengono controllate nella gestione del Gruppo Cassa di Risparmio di Ravenna.

Il principio contabile IAS 36 richiede che il test di impairment sia svolto raffrontando il valore contabile della CGU con il valore recuperabile dalla stessa. Laddove tale valore risultasse inferiore al valore contabile deve essere rilevata una rettifica di valore.

Il valore recuperabile della CGU è il maggiore tra il suo valore d'uso ed il suo fair value al netto dei costi di vendita.

Per un dettaglio dello svolgimento dell'impairment test al 31.12.2013 si rimanda alla sezione L del presente Bilancio.

#### **MODALITÀ DI DETERMINAZIONE DEL FAIR VALUE DI STRUMENTI FINANZIARI**

Gli strumenti finanziari valutati al fair value includono le attività e le passività finanziarie detenute per la negoziazione, gli strumenti finanziari designati al fair value, gli strumenti derivati e, infine, gli strumenti classificati come disponibili per la vendita.

L'obiettivo della determinazione del fair value degli strumenti finanziari è di valorizzare il prezzo che si percepirebbe per la vendita di una attività ovvero che si pagherebbe per il trasferimento di una passività in una regolare operazione tra operatori di mercato alla data di valutazione.

Le funzioni coinvolte nei processi di determinazione del fair value includono le funzioni amministrative, le funzioni di front office Finanza e le funzioni di Risk Management di Gruppo.

Gli uffici amministrativi di Gruppo, direttamente responsabili della redazione dell'informativa finanziaria, sono chiamati a presidiare le regole utilizzate per la determinazione del Fair Value nel rispetto dei principi contabili di riferimento.

Gli uffici Finanza, a loro volta, detengono le conoscenze legate alle tecniche di valutazione applicate e presiedono i sistemi informativi utilizzati nei processi di determinazione del fair value.

Infine gli uffici della funzione Risk Management sono chiamati a validare le tecniche di valutazione utilizzate, inclusi i relativi modelli e i parametri utilizzati.

In generale, tutte le società del Gruppo determinano il fair value di attività e passività finanziarie secondo tecniche di valutazione scelte in base alla natura degli strumenti detenuti ed in base alle informazioni disponibili al momento della valutazione. Tale metodo, definito nel "Regolamento della Finanza" del Gruppo attribuisce la massima priorità ai prezzi ufficiali disponibili su mercati attivi e priorità più bassa all'utilizzo di input non osservabili, in quanto maggiormente discrezionali.

Alla luce di quanto sopra esposto, si applica la seguente gerarchia:

- qualora il prezzo dello strumento finanziario sia quotato ed esista un mercato attivo al momento della valutazione, il fair value coincide con il prezzo di quotazione rilevato (Mark to Market);
- qualora non sia possibile identificare l'esistenza di un mercato attivo, e non siano disponibili quotazioni sul mercato ritenute valide o rappresentative si utilizza una tecnica di valutazione (Mark to Model) basata il più possibile su dati di mercato osservabili.

### **Mark to Market**

Nel determinare il fair value, si utilizzano, ogni volta che sono disponibili, informazioni basate su dati di mercato ottenute da fonti indipendenti, in quanto considerate come la migliore evidenza di fair value. In tal caso il fair value è il prezzo di mercato dello stesso strumento finanziario oggetto di valutazione - ossia senza modifiche o ricomposizioni dello strumento stesso - desumibile dalle quotazioni espresse da un mercato attivo.

Sono di norma considerati mercati attivi:

- i mercati regolamentati dei titoli e dei derivati, ad eccezione del mercato della piazza di “Lussemburgo”;
- i sistemi di scambi organizzati;
- alcuni circuiti elettronici di negoziazione OTC (es. Bloomberg), qualora sussistano contemporaneamente due determinate condizioni:
  1. presenza del valore CBBT (Composite Bloomberg Bond Trade) il quale esprime l’esistenza di fonti di prezzo eseguibili disponibili, selezionando fra queste i prezzi aggiornati di recente. Nel caso di bond governativi per poter procedere al calcolo di CBBT devono essere disponibili prezzi bid e ask per almeno 3 fonti di prezzo eseguibili e queste fonti devono aggiornarsi almeno ogni 5 minuti per entrambi i valori. Per gli altri tipi di bond il numero di fonti richieste sale a 5 e l’aggiornamento è richiesto almeno ogni 15 minuti. Se questi criteri non vengono soddisfatti, allora CBBT non risulta disponibile;
  2. lo spread bid-ask - ovvero dalla differenza tra il prezzo al quale la controparte si impegna a vendere i titoli (ask price) e il prezzo al quale si impegna ad acquistarli (bid ask) – deve essere contenuto entro un valore di 100 punti base se la scadenza del titolo è entro i 4 anni e di 200 punti base se la scadenza del titolo è oltre i 4 anni.

Qualora non siano verificate entrambe le condizioni si passa alla valutazione del titolo con il metodo della valutazione oggettiva (model valuation).

### **Mark to Model**

Qualora non sia applicabile una Mark to Market policy, per l’assenza di prezzi di mercato direttamente osservabili su mercati considerati attivi, è necessario fare ricorso a tecniche di valutazione che massimizzino il ricorso alle informazioni disponibili sul mercato, in base ai seguenti approcci valutativi:

1. Comparable approach: tale modello è identificato attraverso la determinazione di una curva di tasso riferita all’emittente del titolo da valutare, che prende in considerazione il merito creditizio e la durata. La serie dei dati che compongono la curva di riferimento sono ottenuti attraverso la rilevazione delle quotazioni (alla data di riferimento) sui mercati regolamentati o sui sistemi di scambi organizzati delle emissioni obbligazionarie presenti sull’information provider indipendente Bloomberg (o altro analogo contributore). Determinata la serie di dati relativi all’emittente sarà identificato il tasso di attualizzazione da applicare allo strumento finanziario da valutare in base alla vita residua. Qualora non fosse possibile determinare una curva di tasso riferita all’emittente dello strumento finanziario da valutare, si utilizza la curva di tasso di un emittente con le stesse caratteristiche e con lo stesso rating.
2. Model Valuation: in mancanza di prezzi di transazioni osservabili per lo strumento oggetto di valutazione o per strumenti simili, è necessario adottare un modello di valutazione; tale modello viene determinato attraverso l’utilizzo di un software specializzato nel pricing di strumenti finanziari.

In particolare i titoli di debito vengono valutati in base alla metodologia dell’attualizzazione dei flussi di cassa previsti, opportunamente corretti per tenere conto del rating emittente e della durata del titolo. A tal proposito, per quanto riguarda i Credit Spread, al fine di determinare la curva di tasso da applicare, si procede:

- all’individuazione degli spread senior da applicare alla curva Risk-Free (fonte Bloomberg) selezionando un paniere di titoli (titoli benchmark) per ogni emittente;
- all’extrapolazione e interpolazione, da questi, degli spread da applicare alla curva risk-free.

In presenza di strumenti subordinati, in aggiunta ai processi suddetti si procede all’individuazione degli spread tra titolo senior e titolo subordinato per ogni emittente (credit spread subordinato).

I contratti derivati sono valutati sulla base di una molteplicità di modelli, in funzione dei fattori di input (rischio tasso, volatilità, rischio cambio, rischio prezzo, ecc.) che ne influenzano la relativa valutazione, in particolare l'attualizzazione dei flussi di cassa delle varie componenti per quanto riguarda i derivati di Interest Rate Swap o l'applicazione di algoritmi matematici per la valutazione di opzioni ( esempio Black & Scholes).

Sulla base delle indicazioni sopra riportate ne deriva una triplice gerarchia di fair value, basata sull'osservabilità dei parametri di mercato e rispondente a quella richiesta dall'emendamento all'IFRS 7:

### ***1. Quotazioni desunte da mercati attivi (Livello 1)***

La valutazione è il prezzo di mercato dello stesso strumento finanziario oggetto di valutazione, desumibile dalle quotazioni espresse da un mercato attivo.

### ***2. Metodi di valutazione basati su parametri di mercato osservabili (Livello 2)***

La valutazione dello strumento finanziario non è basata sul prezzo di mercato dello strumento finanziario oggetto di valutazione, bensì su prezzi desumibili dalle quotazioni di mercato di attività simili o mediante tecniche di valutazione per le quali tutti i fattori significativi – tra i quali spread creditizi e di liquidità - sono desunti da dati osservabili di mercato. Tale livello implica contenuti elementi di discrezionalità nella valutazione, in quanto tutti i parametri utilizzati risultano attinti dal mercato (per lo stesso titolo e per titoli similari) e le metodologie di calcolo consentono di replicare quotazioni presenti su mercati attivi.

### ***3. Metodi di valutazione basati su parametri di mercato non osservabili (Livello 3)***

La determinazione del fair value fa ricorso a tecniche di valutazione che si fondano, in misura rilevante, su input significativi non desumibili dal mercato e comporta, pertanto, stime ed assunzioni di variabili da parte del management.

### **Passività finanziarie valutate al fair value e determinazione del proprio merito creditizio**

Tra le "Passività finanziarie valutate al fair value" figurano le passività emesse dalle banche del Gruppo, per i quali è stata adottata la "Fair Value Option". In particolare, il perimetro della Fair Value Option riguarda le seguenti tipologie di emissioni:

- prestiti obbligazionari a tasso fisso plain vanilla;
- prestiti obbligazionari strutturati il cui pay off è legato a componenti di equity (titoli o indici) o di tassi di cambio;
- prestiti obbligazionari strutturati il cui pay off è legato a strutture di tasso di interesse, a tassi di inflazione o indici assimilabili.

In tali casi, l'adozione della Fair Value Option consente di superare il mismatching contabile che diversamente ne sarebbe conseguito, valutando l'emissione obbligazionaria al costo ammortizzato ed il relativo derivato collegato al fair value.

La scelta della Fair Value Option, in alternativa all'Hedge Accounting, è motivata dall'esigenza di semplificare il processo amministrativo contabile delle coperture.

A differenza dell'Hedge Accounting, le cui regole di contabilizzazione prevedono che sullo strumento coperto si rilevino le sole variazioni di fair value attribuibili al rischio coperto, la Fair Value Option comporta la rilevazione di tutte le variazioni di fair value, indipendentemente dal fattore di rischio che le ha generate, incluso il rischio creditizio dell'emittente.

Per la determinazione del fair value delle passività di propria emissione, si tiene conto anche del proprio rischio emittente.

La costruzione di una o più curve di credit spread si rende necessaria, nell'ambito della fair value option, al fine di valorizzare gli strumenti non negoziati su mercati attivi con un full fair value. Il concetto di full fair value comprende, rispetto alla semplice attualizzazione sulla curva risk free dei

cash flows generati dallo strumento, un ulteriore aggiustamento che tenga conto del rischio emittente: l'aggiustamento, ovvero il credit spread, assume la forma di uno spread additivo sulla curva risk free ed è di entità diversa sulle diverse scadenze temporali.

L'applicazione della Fair Value Option alle passività finanziarie prevede che si dia evidenza dell'ammontare delle variazioni di fair value attribuibili a variazioni del solo rischio creditizio dello strumento.

### **Crediti e debiti verso banche e clientela, Titoli in circolazione, Attività finanziarie detenute sino alla scadenza, Attività materiali detenute a scopo di investimento**

Per gli altri strumenti finanziari iscritti in bilancio al costo ammortizzato, e classificati sostanzialmente tra i rapporti creditizi verso banche o clientela, tra i titoli in circolazione, tra le attività finanziarie detenute sino alla scadenza e tra le attività materiali si è determinato un fair value ai fini di informativa nella Nota Integrativa. In particolare:

- per gli impieghi a medio-lungo termine performing, il fair value è determinato secondo un approccio basato sull'avversione al rischio attualizzando i previsti flussi di cassa, opportunamente rettificati per le perdite attese;
- per le attività e le passività a vista o con scadenza nel breve periodo o indeterminata, il valore contabile di iscrizione è considerato una buona approssimazione del fair value;
- per i prestiti obbligazionari valutati in bilancio al costo ammortizzato la valutazione viene effettuata attraverso l'attualizzazione dei flussi di cassa del titolo, prendendo in considerazione anche il merito creditizio della Banca;
- per i titoli di debito classificati nel portafoglio delle "Attività finanziarie detenute sino a scadenza" o dei "Crediti verso banche o clientela", anche a seguito di riclassifica di portafogli, il fair value è stato determinato attraverso l'utilizzo di prezzi contribuiti su mercati attivi o mediante l'utilizzo di modelli valutativi, come descritto in precedenza per le attività e le passività finanziarie iscritte in bilancio al fair value;
- per le attività materiali detenute a scopo di investimento si è fatto riferimento alla concetto di fair value come definito al §24 dell'IFRS 13 e alla capacità di generare benefici economici impiegando l'attività nel suo massimo e migliore utilizzo (cfr. §27 IFRS 13).

### **DEFINIZIONI ADOTTATE NEI PROSPETTI DI NOTA INTEGRATIVA**

#### *Gruppo bancario*

Con il termine gruppo bancario si indica il gruppo di società bancarie, finanziarie e strumentali iscritte nell'albo previsto dall'art. 64 TUB. Ai fini della seguente nota integrativa ed in base alle disposizioni contenute nella circolare Banca d'Italia n. 262 del 22.12.2005 rientrano convenzionalmente anche le società bancarie, finanziarie e strumentali controllate in modo congiunto (in via diretta e indiretta) quando si verificano entrambe le due seguenti condizioni:

- a) la partecipazione è pari o superiore al 20% del capitale,
- a) la società è consolidata con il metodo proporzionale.

Stante l'attuale composizione del Gruppo tutte le voci fanno riferimento unicamente al gruppo bancario

## A.4 – Informativa sul *FAIR VALUE*

### Informazioni di natura qualitativa

#### A.4.1 Livelli di fair value 2 e 3: tecniche di valutazione e input utilizzati

Le tecniche di valutazione e gli input utilizzati per gli strumenti finanziari appartenenti ai livelli 2 e 3 sono state descritte nella sezione 17 – Altre Informazioni della Parte A. Si rinvia ad essa per le informazioni richieste.

#### A.4.2 Processi e sensibilità delle valutazioni

Il Gruppo non utilizza stime di fair value di livello 3 in modo ricorrente se non in modo residuale e limitatamente ad alcune quote partecipative iscritte tra le attività finanziarie disponibili per la vendita.

#### A.4.3 Gerarchia del fair value

In ottemperanza all'IFRS 13, paragrafo 95 il Gruppo ha definito i principi da seguire per disciplinare gli eventuali cambi di livello di fair value (sezione 17 – Altre Informazioni della Parte A).

#### A.4.4 Altre informazioni

Le società del gruppo non adottano l'eccezione prevista dall'IFRS 13 §48 e valutano i rischi di credito e di mercato con le controparti a saldi aperti senza procedere a compensazione.

### Informativa di natura quantitativa

#### A.4.5 Gerarchia del fair value

##### A.4.5.1 Attività e passività valutate al fair value su base ricorrente: ripartizione per livelli di fair value

Attività/Passività finanziarie misurate al fair value	31.12.2013			31.12.2012		
	L 1	L 2	L 3	L 1	L 2	L 3
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	384.888	21.061		71.370	33.468	
2. Attività finanziarie valutate al fair value						
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	1.053.963	120.667	12.117	868.954	166.270	41.388
4. Derivati di copertura		5.209			7.712	
5. Attività materiali						
6. Attività immateriali						
<b>Totale</b>	<b>1.438.851</b>	<b>146.937</b>	<b>12.117</b>	<b>940.324</b>	<b>207.450</b>	<b>41.388</b>
1. Passività finanziarie detenute per la negoziazione		8.901			14.264	
2. Passività finanziarie valutate al fair value		164.977			155.866	
3. Derivati di copertura						
<b>Totale</b>	<b>-</b>	<b>173.878</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>170.130</b>	<b>-</b>

**Legenda:** L1 = Livello 1    L2 = Livello 2    L3 = Livello 3

Le valutazioni al fair value effettuate nel 2013 secondo la policy di cui il Gruppo si è dotato hanno comportato un passaggio dal livello 2 del 2012 al livello 1 del 2013 di tre obbligazioni, classificate nel portafoglio “Attività finanziarie disponibili per la vendita”. Nel caso specifico si è avverata la condizione, relativa allo spread bid-ask - ovvero dalla differenza tra il prezzo al quale la controparte si impegna a vendere i titoli e il prezzo al quale si impegna ad acquistarli - che è rientrato entro un valore di 100 punti base.

Analogamente per le Attività finanziarie disponibili per la vendita classificate al livello 3 si segnala che in seguito a ristrutturazioni aziendali che hanno coinvolto partecipate di minoranza la presenza di valutazioni di stima esterne hanno generato passaggi dal livello 3 al 2 e all'1. Nello specifico si tratta nel primo caso dell'interessenza in CartaSi S.p.A. e nel secondo di Centroleasing S.p.A. fusa per incorporazione in Intesa Sanpaolo S.p.A. con effetti giuridici dal 1° gennaio 2014.

Si segnala che con deliberazione del 23 dicembre 2013 l'assemblea straordinaria della Banca d'Italia ha modificato il suo Statuto, entrato in vigore il 31 dicembre 2013, e ha deliberato l'aumento gratuito del capitale sociale a 7,5 miliardi di euro mediante l'utilizzo di riserve statutarie esistenti. Ad esito di tali modificazioni sono stati emessi nuovi strumenti finanziari rappresentativi dei diritti disciplinati nel nuovo statuto. La deliberazione dell'assemblea straordinaria della Banca d'Italia è stata assunta in applicazione del disposto dall'art.4 del D.L. n.133 del 30 novembre 2013 convertito in Legge n. 5 del 29 gennaio 2014.

In tale contesto, verificandosi le condizioni per la derecognition di uno strumento finanziario previste dallo IAS 39 sono state cancellate le quote precedenti in carico a euro 7,67 milioni e , in base al § 25 del medesimo, le nuove quote ricevute sono state iscritte al livello 2 al loro fair value, in base al nuovo capitale sociale, per euro 19,22 milioni. La differenza tra le precedenti quote di Banca d'Italia annullate e le nuove ha generato un utile pari a euro 11,55 milioni iscritto a voce 100 di conto economico. Il beneficio apportato all'utile netto è stato di euro 9,24 milioni. Si segnala che, sebbene le scelte effettuate dal Gruppo siano in linea con quelle delle maggiori Banche del sistema, anche quotate, risultano attualmente ancora in corso approfondimenti da parte delle Autorità internazionali competenti in merito alla contabilizzazione degli effetti della rivalutazione delle nuove quote di Banca d'Italia. Potrebbe emergere, infatti, una differente interpretazione dei principi contabili rispetto all'approccio adottato, determinando a parità di Redditività complessiva, l'imputazione del beneficio da valutazione a patrimonio netto e non a conto economico. In tale circostanza l'utile netto sarebbe ridotto di 9,24 milioni di euro e ammonterebbe a 2,65 milioni di euro.

Le altre attività ricomprese nel livello 3 si riferiscono a:

- un titolo obbligazionario emesso da una Società affidata dal Gruppo: per questo titolo, in considerazione della natura di operazione di credito alternativa ad altre forme tecniche si ritiene più idonea e rispondente alle caratteristiche del titolo l'iscrizione e la successiva valutazione al costo;
- partecipazioni non rilevanti contabilizzate al costo in quanto non è possibile definire un fair value attendibile.

**A.4.5.2 Variazioni annue delle attività finanziarie valutate al fair value su base ricorrente (livello 3)**

	<i>Attività Finanziarie</i>			<i>Derivati di copertura</i>	<i>Attività materiali</i>	<i>Attività immateriali</i>
	<i>detenute per la negoziazione</i>	<i>valutate al fair value</i>	<i>disponibili per la vendita</i>			
<b>1. Esistenze iniziali</b>			41.388			
<b>2. Aumenti</b>			16.787			
2.1 Acquisti						
2.2 Profitti imputati a:						
2.2.1 Conto Economico			2.498			
- di cui plusvalenze						
2.2.2 Patrimonio netto	X	X	4.849			
2.3 Trasferimenti da/a altri livelli						
2.4 Altre variazioni in aumento			9.440			
<b>3. Diminuzioni</b>			46.058			
3.1 Vendite			8.664			
3.2 Rimborsi			625			
3.3 Perdite imputate a:						
3.3.1 Conto Economico			9.249			
- di cui minusvalenze			9.249			
3.3.2 Patrimonio netto	X	X				
3.4 Trasferimenti ad altri livelli			18.232			
3.5 Altre variazioni in diminuzioni			9.288			
<b>4. Rimanenze finali</b>			<b>12.117</b>			



#### A.4.5.3 Variazioni annue delle passività valutate al fair value (livello 3)

La Cassa non detiene passività finanziarie valutate al fair value di livello 3.

#### A.4.5.4 Attività e passività non valutate al fair value o valutate al fair value su base non ricorrente: ripartizione per livelli di fair value

Attività/Passività non misurate al fair value o misurate la fair value su base non ricorrente	31.12.2013				31.12.2012			
	VB	L1	L2	L3	VB	L1	L2	L3
1. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	172.962	174.571			192.783	197.252		
2. Crediti verso banche	206.025		107.923	99.376	273.461		82.585	193.769
3. Crediti verso clientela	4.103.022		393	4.254.091	4.236.646		428	4.382.959
4. Partecipazioni	25.502			25.502	24.667			24.667
5. Attività materiali detenute a scopo di investimento								
<b>Totale</b>	<b>4.507.511</b>	<b>174.571</b>	<b>108.316</b>	<b>4.378.969</b>	<b>4.727.557</b>	<b>197.252</b>	<b>83.013</b>	<b>4.601.395</b>
1. Debiti verso banche	817.233			817.233	781.700			781.700
2. Debiti verso clientela	2.983.966			2.983.966	2.786.814			2.786.814
3. Titoli in circolazione	1.846.598		1.845.561	6.389	1.849.524		1.892.256	19.775
4. Passività associate ad attività in via di dismissione								
<b>Totale</b>	<b>5.647.797</b>		<b>1.845.561</b>	<b>3.807.588</b>	<b>5.418.038</b>		<b>1.892.256</b>	<b>3.588.289</b>

**Legenda:** VB = Valori di bilancio    L1 = Livello 1    L2 = Livello 2    L3 = Livello 3

#### A.5 Informativa sul c.d. “day one profit/loss”

Lo IAS 39 stabilisce che l’iscrizione iniziale degli strumenti finanziari deve avvenire al fair value. Normalmente, il fair value di uno strumento finanziario alla data di rilevazione iniziale in bilancio è pari al “prezzo di transazione”; in altre parole, al costo o all’importo erogato per le attività finanziarie o alla somma incassata per le passività finanziarie.

L’affermazione che all’atto dell’iscrizione iniziale in bilancio il fair value di uno strumento finanziario coincide con il prezzo della transazione è intuitivamente sempre riscontrabile nel caso di transazioni del cosiddetto livello 1 della gerarchia del fair value.

Anche nel caso del livello 2, che si basa su prezzi derivati indirettamente dal mercato (comparable approach), l’iscrizione iniziale vede, in molti casi, sostanzialmente coincidere fair value e prezzo. Eventuali differenze tra prezzo e fair value sono di norma da attribuire ai cosiddetti margini commerciali. I margini commerciali transitano a Conto Economico al momento della prima valutazione dello strumento finanziario.

Nel caso del livello 3, invece, sussiste una discrezionalità parziale dell'operatore nella valutazione dello strumento e, pertanto, proprio per la maggior soggettività nella determinazione del fair value non è disponibile un inequivocabile termine di riferimento da raffrontare con il prezzo della transazione. Per lo stesso motivo, risulta difficile determinare con precisione anche un eventuale margine commerciale da imputare a Conto Economico. In tal caso, l'iscrizione iniziale deve sempre avvenire al prezzo. La successiva valutazione non può includere la differenza tra prezzo e fair value riscontrata all'atto della prima valutazione, definita anche come Day-One-Profit (DOP).

Tale differenza deve essere riconosciuta a Conto Economico solo se deriva da cambiamenti dei fattori su cui i partecipanti al mercato basano le loro valutazioni nel fissare i prezzi (incluso l'effetto tempo). Ove lo strumento abbia una scadenza definita e non sia immediatamente disponibile un modello che monitori i cambiamenti dei fattori su cui gli operatori basano i prezzi, è ammesso il transito del DOP a Conto Economico linearmente sulla vita dello strumento finanziario stesso.

La norma esposta in precedenza si applica solo agli strumenti che rientrano in una delle classi per cui è prevista l'iscrizione dello strumento al fair value attraverso il Conto Economico (Fair value Option e Portafoglio di Negoziazione). Solo per questi ultimi, infatti, la differenza tra il prezzo della transazione e il fair value sarebbe imputata a Conto Economico all'atto della prima valutazione.

Non sono stati identificati importi da sospendere a Conto Economico che non siano riconducibili a fattori di rischio o a margini commerciali.

## PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

### ATTIVO

#### SEZIONE 1 - CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE - VOCE 10

##### 1.1 Cassa e disponibilità liquide: composizione

	<i>31.12.2013</i>	<i>31.12.2012</i>
a) Cassa	31.728	32.588
b) Depositi liberi presso Banche Centrali		
<b>Totale</b>	<b>31.728</b>	<b>32.588</b>

**SEZIONE 2 - ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE - VOCE 20**
**2.1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione: composizione merceologica**

Voci/Valori	31.12.2013			31.12.2012		
	<i>Livello 1</i>	<i>Livello 2</i>	<i>Livello 3</i>	<i>Livello 1</i>	<i>Livello 2</i>	<i>Livello 3</i>
<b>A. Attività per cassa</b>						
1. Titoli di debito	384.888	9.761		71.370	15.934	
1.1 Titoli strutturati						
1.2 Altri titoli di debito	384.888	9.761		71.370	15.934	
2. Titoli di capitale						
3. Quote di O.I.C.R.						
4. Finanziamenti						
4.1 Pronti contro termine attivi						
4.2 Altri						
<b>Totale A</b>	<b>384.888</b>	<b>9.761</b>		<b>71.370</b>	<b>15.934</b>	
<b>B. Strumenti derivati</b>						
1. Derivati finanziari		11.300			17.534	
1.1 di negoziazione		7.922			11.401	
1.2 connessi con la fair value option		3.358			6.133	
1.3 altri		20				
2. Derivati creditizi						
2.1 di negoziazione						
2.2 connessi con la fair value option						
2.3 altri						
<b>Totale B</b>		<b>11.300</b>			<b>17.534</b>	
<b>Totale (A+B)</b>	<b>384.888</b>	<b>21.061</b>		<b>71.370</b>	<b>33.468</b>	

Tra i derivati finanziari “altri” figurano derivati enucleati da strumenti finanziari strutturati i cui contratti ospite sono stati classificati in portafogli diversi da quelli di negoziazione. Nello specifico si tratta di un cap scorporato da un prestito obbligazionario contabilizzato tra i titoli in circolazione.

**2.2 Attività finanziarie detenute per la negoziazione: composizione per debitori/emittenti**

Voci/Valori	31.12.2013	31.12.2012
<b>A. Attività per cassa</b>		
<b>1. Titoli di debito</b>	<b>394.649</b>	<b>87.306</b>
a) Governi e Banche Centrali	274.827	59.935
b) Altri enti pubblici		131
c) Banche	119.822	27.240
d) Altri emittenti		
<b>2. Titoli di capitale</b>		
a) Banche		
b) Altri emittenti:		
- imprese di assicurazione		
- società finanziarie		
- imprese non finanziarie		
- altri		
<b>3. Quote di O.I.C.R.</b>		
<b>4. Finanziamenti</b>		
a) Governi e Banche Centrali		
b) Altri enti pubblici		
c) Banche		
d) Altri soggetti		
<b>Totale A</b>	<b>394.649</b>	<b>87.306</b>
<b>B. Strumenti derivati</b>		
a) Banche		
- fair value	8.521	14.449
b) Clientela		
- fair value	2.779	3.085
<b>Totale B</b>	<b>11.300</b>	<b>17.534</b>
<b>Totale (A+B)</b>	<b>405.949</b>	<b>104.840</b>

**2.3 Attività finanziarie per cassa detenute per la negoziazione: variazioni annue**

	<i>Titoli di debito</i>	<i>Titoli di capitale</i>	<i>Quote di O.I.C.R.</i>	<i>Finanziamenti 31.12.2013</i>
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>87.304</b>			<b>87.304</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>1.109.019</b>	<b>1.148</b>	<b>6.334</b>	<b>1.116.501</b>
B1. Acquisti	1.106.172	1.148	6.334	1.113.654
B2. Variazioni positive di fair value	252			252
B3. Altre variazioni	2.595			2.595
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>801.674</b>	<b>1.148</b>	<b>6.334</b>	<b>809.156</b>
C1. Vendite	332.857	1.131	6.120	340.108
C2. Rimborsi	467.790			467.790
C3. Variazioni negative di fair value	268			268
C4. Trasferimenti ad altri portafogli				
C5. Altre variazioni	759	17	214	990
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>394.649</b>			<b>394.649</b>

**SEZIONE 4 - ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA - VOCE 40**
**4.1 Attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione merceologica**

Voci/Valori	31.12.2013			31.12.2012		
	<i>Livello 1</i>	<i>Livello 2</i>	<i>Livello 3</i>	<i>Livello 1</i>	<i>Livello 2</i>	<i>Livello 3</i>
<b>1. Titoli di debito</b>	<b>1.045.425</b>	<b>91.266</b>	<b>1.230</b>	<b>868.952</b>	<b>166.270</b>	<b>1.836</b>
1.1 Titoli strutturati						
1.2 Altri titoli di debito	1.045.425	91.266	1.230	868.952	166.270	1.836
<b>2. Titoli di capitale</b>	<b>8.537</b>	<b>29.102</b>	<b>10.888</b>			<b>50.969</b>
2.1 Valutati al fair value	8.537	29.102				
2.2 Valutati al costo			10.888			50.969
<b>3. Quote di O.I.C.R.</b>		<b>299</b>				
<b>4. Finanziamenti</b>						
<b>Totale</b>	<b>1.053.962</b>	<b>120.667</b>	<b>12.118</b>	<b>868.952</b>	<b>166.270</b>	<b>52.805</b>

Il livello 3 delle Attività disponibili per la vendita ricomprende

- un titolo obbligazionario emesso da una Società affidata dal Gruppo: per questo titolo, in considerazione della natura di operazione di credito alternativa ad altre forme tecniche si ritiene più idonea e rispondente alle caratteristiche del titolo l'iscrizione e la successiva valutazione al costo;
- partecipazioni non rilevanti contabilizzate al costo in quanto non è possibile definire un fair value attendibile.

I titoli di capitale valutati al fair value di livello 2 comprendono le nuove quote di Banca d'Italia per

19.225 mila euro, per 182 mila euro uno strumento partecipativo riveniente dalla ristrutturazione di un credito e per 9.695 mila euro la partecipata CartaSi S.p.A..

I titoli di capitale valutati al fair value di livello 1 si riferiscono all'interessenza in Centroleasing S.p.A., fusa per incorporazione in Intesa Sanpaolo S.p.A. con effetti giuridici dal 1° gennaio 2014.

#### 4.2 Attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione per debitori/emittenti

Voci/Valori	31.12.2013	31.12.2012
<b>1. Titoli di debito</b>	<b>1.137.921</b>	<b>1.037.060</b>
a) Governi e Banche Centrali	963.670	847.280
b) Altri enti pubblici		
c) Banche	108.699	119.086
d) Altri emittenti	65.552	70.694
<b>2. Titoli di capitale</b>	<b>48.527</b>	<b>39.552</b>
a) Banche	23.067	10.017
b) Altri emittenti:	25.460	29.535
- imprese di assicurazione		
- società finanziarie	18.432	20.976
- imprese non finanziarie	1.367	1.183
- altri	5.661	7.376
<b>3. Quote di O.I.C.R.</b>	<b>299</b>	
<b>4. Finanziamenti</b>		
a) Governi e Banche Centrali		
b) Altri enti pubblici		
c) Banche		
d) Altri soggetti		
<b>Totale</b>	<b>1.186.747</b>	<b>1.076.612</b>

**4.4 Attività finanziarie disponibili per la vendita: variazioni annue**

	<i>Titoli di debito</i>	<i>Titoli di capitale</i>	<i>Quote di O.I.C.R.</i>	<i>Finanziamenti</i>	<i>31.12.2013</i>
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>1.037.060</b>	<b>39.552</b>			<b>1.076.612</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>1.337.722</b>	<b>26.888</b>	<b>1.059</b>		<b>1.365.669</b>
B1. Acquisti	1.297.244	182	1.050		1.298.476
B2. Variazioni positive di FV	10.241				10.241
B3. Riprese di valore					
- imputate al conto economico		X			
- imputate al patrimonio netto					
B4. Trasferimenti da altri portafogli					
B5. Altre variazioni	30.237	26.706	9		56.952
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>1.236.861</b>	<b>17.913</b>	<b>760</b>		<b>1.255.534</b>
C1. Vendite	1.128.428	8.664	756		1.137.848
C2. Rimborsi	83.156				83.156
C3. Variazioni negative di FV	11.550		1		11.551
C4. Svalutazioni da deterioramento		9.249			9.249
- imputate al conto economico		9.249			9.249
- imputate al patrimonio netto					
C5. Trasferimenti ad altri portafogli					
C6. Altre variazioni	13.727		3		13.730
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>1.137.921</b>	<b>48.527</b>	<b>299</b>		<b>1.186.747</b>

**SEZIONE 5 - ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE SINO ALLA SCADENZA - VOCE 50**
**5.1 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza: composizione merceologica**

Tipologia operazioni/Valori	31.12.2013			31.12.2012		
	Valore bilancio	Fair value Livello 1	Fair value Livello 2 Livello 3	Valore bilancio	Fair value Livello 1	Fair value Livello 2 Livello 3
<b>1. Titoli</b>						
<b>di debito</b>	<b>172.962</b>	<b>174.571</b>		<b>192.783</b>	<b>197.252</b>	
1.1 Titoli strutturati						
1.2 Altri titoli di debito	172.962	174.571		192.783	197.252	
<b>2. Finanziamenti</b>						
<b>Totale</b>	<b>172.962</b>	<b>174.571</b>		<b>192.783</b>	<b>197.252</b>	

**5.2 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza: debitori/emittenti**

Tipologia operazioni/Valori	31.12.2013	31.12.2012
<b>1. Titoli di debito</b>	<b>172.962</b>	<b>192.783</b>
a) Governi e Banche Centrali	172.962	192.783
b) Altri enti pubblici		
c) Banche		
d) Altri emittenti		
<b>2. Finanziamenti</b>		
a) Governi e Banche Centrali		
b) Altri enti pubblici		
c) Banche		
d) Altri soggetti		
<b>Totale</b>	<b>172.962</b>	<b>192.783</b>
<b>Totale fair value</b>	<b>174.571</b>	<b>197.252</b>

**5.4 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza: variazioni annue**

	Titoli di debito	Finanziamenti	31.12.2013
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>192.783</b>		<b>192.783</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>171.081</b>		<b>171.081</b>
B1. Acquisti	168.033		168.033
B2. Riprese di valore			
B3. Trasferimenti da altri portafogli			
B4. Altre variazioni	3.048		3.048
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>190.902</b>		<b>190.902</b>
C1. Vendite			
C2. Rimborsi	185.001		185.001
C3. Rettifiche di valore			
C4. Trasferimenti ad altri portafogli			
C5. Altre variazioni	5.901		5.901
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>172.962</b>		<b>172.962</b>



**SEZIONE 6 - CREDITI VERSO BANCHE - VOCE 60**
**6.1 Crediti verso banche: composizione merceologica**

Tipologia operazioni /Valori	31.12.2013				31.12.2012			
	Valore bilancio	Livello 1	Fair value Livello 2	Livello 3	Valore bilancio	Livello 1	Fair value Livello 2	Livello 3
<b>A. Crediti verso Banche Centrali</b>	<b>37.375</b>				<b>69.384</b>			
1. Depositi vincolati		X	X	X		X	X	X
2. Riserva obbligatoria	37.375	X	X	X	69.384	X	X	X
3. Pronti contro termine		X	X	X		X	X	X
4. Altri		X	X	X		X	X	X
<b>B. Crediti verso banche</b>	<b>168.650</b>				<b>204.077</b>			
1. Conti correnti e depositi liberi	14.570	X	X	X	64.425	X	X	X
2. Depositi vincolati	47.430	X	X	X	55.919	X	X	X
3. Altri finanziamenti:					4.041			
3.1 Pronti contro termine attivi		X	X	X		X	X	X
3.2 Leasing finanziario		X	X	X		X	X	X
3.3 Altri		X	X	X	4.041	X	X	X
4. Titoli di debito	106.650				79.692			
4.1 Titoli strutturati		X	X	X		X	X	X
4.2 Altri titoli di debito	106.650	X	X	X	79.692	X	X	X
<b>Totale</b>	<b>206.025</b>		<b>107.923</b>	<b>99.375</b>	<b>273.461</b>		<b>82.585</b>	<b>193.769</b>

**SEZIONE 7 - CREDITI VERSO CLIENTELA - VOCE 70**
**7.1 Crediti verso clientela: composizione merceologica**

Tipologia operazioni/Valori	31.12.2013					31.12.2012				
	Valore di Bilancio		Fair Value			Valore di Bilancio		Fair Value		
	Bonis	Deteriorati	L1	L2	L3	Bonis	Deteriorati	L1	L2	L3
	Acquistati	Altri				Acquistati	Altri			
<b>Finanziamenti</b>	<b>3.639.144</b>	<b>463.012</b>				<b>3.902.348</b>	<b>333.734</b>			
1. Conti correnti	682.760	166.121	X	X	X	874.848	121.749	X	X	X
2. Pronti contro termine attivi	59.021		X	X	X			X	X	X
3. Mutui	1.964.855	265.073	X	X	X	2.053.898	183.563	X	X	X
4. Carte di credito, prestiti personali e cessioni del quinto	370.373	11.768	X	X	X	272.831	11.676	X	X	X
5. Leasing finanziario			X	X	X			X	X	X
6. Factoring			X	X	X			X	X	X
7. Altri finanziamenti	562.135	20.050	X	X	X	700.771	16.746	X	X	X
<b>Titoli di debito</b>	<b>383</b>	<b>483</b>				<b>405</b>	<b>159</b>			
8. Titoli strutturati			X	X	X			X	X	X
9. Altri titoli di debito	383	483	X	X	X	405	159	X	X	X
<b>Totale</b>	<b>3.639.527</b>	<b>463.495</b>		<b>393</b>	<b>4.254.091</b>	<b>3.902.753</b>	<b>333.893</b>		<b>428</b>	<b>4.382.959</b>

Le informazioni relative al fair value dei crediti sono state ottenute tramite modelli di calcolo che prevedono l'attualizzazione dei flussi di cassa futuri.

**7.2 Crediti verso clientela: composizione per debitori/emittenti**

Tipologia operazioni/Valori	Totale 31.12.2013		Totale 31.12.2012	
	Bonis	Deteriorati	Bonis	Deteriorati
	Acquistati	Altri	Acquistati	Altri
<b>1. Titoli di debito:</b>	<b>383</b>	<b>483</b>	<b>405</b>	<b>159</b>
a) Governi				
b) Altri enti pubblici	383		405	
c) Altri emittenti		483		159
- imprese non finanziarie		457		
- imprese finanziarie				159
- assicurazioni				
- altri				
<b>2. Finanziamenti verso:</b>	<b>3.639.144</b>	<b>463.012</b>	<b>3.902.348</b>	<b>333.734</b>
a) Governi	200			
b) Altri enti pubblici	16.210		15.032	
c) Altri soggetti	3.622.734	463.012	3.887.316	333.734
- imprese non finanziarie	1.911.550	373.018	2.288.311	255.794
- imprese finanziarie	283.227	10.543	263.758	5.785
- assicurazioni				
- altri	1.427.957	79.451	1.335.247	72.155
<b>Totale</b>	<b>3.639.527</b>	<b>463.495</b>	<b>3.902.753</b>	<b>333.893</b>

**SEZIONE 8 - DERIVATI DI COPERTURA - VOCE 80**
**8.1 Derivati di copertura: composizione per tipologia di copertura e per livelli**

	<i>FV 31.12.2013</i>			<i>VN</i>	<i>FV 31.12.2012</i>			<i>VN</i>
	L1	L2	L3	31.12.2013	L1	L2	L3	31.12.2012
<b>A) Derivati finanziari</b>				<b>5.209</b>	<b>67.367</b>	<b>7.712</b>		<b>74.397</b>
1) Fair value				5.209	67.367	7.712		74.397
2) Flussi finanziari								
3) Investimenti esteri								
<b>B. Derivati creditizi</b>								
1) Fair value								
2) Flussi finanziari								
<b>Totale</b>				<b>5.209</b>	<b>67.367</b>	<b>7.712</b>		<b>74.397</b>

**Legenda:**

*VN* = *valore nozionale*

*L1* = *Livello 1*

*L2* = *Livello 2*

*L3* = *Livello 3*

Il portafoglio dei “contratti derivati di copertura” è composto da quattro Interest Rate Swap impiegati dal Gruppo con lo scopo di annullare o ridurre i rischi di mercato ai quali sono esposte le posizioni passive oggetto della protezione.

In base alle regole dell’*hedge accounting* tali posizioni sono valutate anch’esse al fair value con contropartita a conto economico. Al fine di verificare l’efficacia della copertura, ovvero la capacità del derivato di compensare le variazioni di fair value dell’oggetto coperto, si sono eseguiti i test come stabilito dallo IAS 39 AG 105, secondo il quale una relazione di copertura è da considerarsi altamente efficace qualora il rapporto tra la variazione del FV dello strumento coperto e la variazione dello strumento di copertura sia compreso nel range 80%-125%.

L’applicazione del “*dollar offset method*” ha dimostrato l’efficacia della copertura per tutti gli strumenti.

**8.2 Derivati di copertura: composizione per portafogli coperti e per tipologia di copertura**

Operazioni / tipo di copertura	<i>Fair Value</i>					<i>Flussi Finanziari</i>			<i>Investim. esteri</i>
	<i>Specifica</i>					<i>Generica</i>	<i>Specifica</i>	<i>Generica</i>	
	<i>Rischio di tasso</i>	<i>Rischio di cambio</i>	<i>Rischio di credito</i>	<i>Rischio di prezzo</i>	<i>Più rischi</i>				
1. Attività finanziarie disponibili per la vendita						X		X	X
2. Crediti					X	X		X	X
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	X				X	X			X
4. Portafoglio									
5. Altre Operazioni	X	X	X	X	X	X	X	X	
<b>Totale Attività</b>									
1. Passività Finanziarie	5.209			X		X	X	X	
2. Portafoglio									X
<b>Totale Passività</b>	<b>5.209</b>								
1. Transazioni attese	X	X	X	X	X	X		X	X
2. Portafoglio di attività e passività finanziarie	X	X	X	X	X		X		

**SEZIONE 10 - LE PARTECIPAZIONI - VOCE 100**
**10.1 Partecipazioni in società controllate in modo congiunto (valutate al patrimonio netto) e in società sottoposte ad influenza notevole: informazioni sui rapporti partecipativi**

Denominazione	Sede	Tipo di rapporto	Rapporto di partecipazione Impresa partecipante	Quota %
<b>A. Imprese</b>				
1. C.S.E. Centro Servizi Elettronici S.c.a r.l.	Bologna	8	Cassa di Risparmio di Ravenna S.p.a	20,40%
			Banco di Lucca S.p.a.	0,10%
			Banca di Imola S.p.a.	0,30%
2. Ravenna Entrate S.p.a.	Ravenna	8	SORIT S.p.a.	40,00%

Legenda tipo di rapporto:

8 = Società collegate

**10.2 Partecipazioni in società controllate in modo congiunto e in società sottoposte ad influenza notevole: informazioni contabili**

Denominazione	Totale Attivo	Ricavi Totali	Utile (Perdita)	Patrimonio netto	Valore di Bilancio consolidato	Fair Value
<b>A. Imprese valutate al patrimonio netto</b>						
<b>A.2 Sottoposte ad influenza notevole</b>						
1. C.S.E. Centro Servizi Elettronici S.c.a r.l.	177.101	127.963	11.900	128.305	24.815	
2. Ravenna Entrate S.p.a.	4.278	2.935	191	1.024	687	

Il fair value non viene fornito in quanto le società non sono quotate.

I dati del CSE e di Ravenna Entrate sono relativi al 31.12.2012.

Dai dati preliminari delle due società al 31 dicembre 2013 emerge una redditività positiva, pertanto non si sono ravvisati indicatori interni o esterni di *impairment* relativamente al valore di carico delle due partecipazioni.

**10.3 Partecipazioni: variazioni annue**

	<i>31.12.2013</i>	<i>31.12.2012</i>
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>24.667</b>	<b>23.587</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>835</b>	<b>1.080</b>
B.1 Acquisti		
B.2 Riprese di valore		
B.3 Rivalutazioni	835	1.080
B.4 Altre variazioni		
<b>C. Diminuzioni</b>		
C.1 Vendite		
C.2 Rettifiche di valore		
C.3 Altre variazioni		
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>25.502</b>	<b>24.667</b>
<b>E. Rivalutazioni totali</b>	<b>19.251</b>	<b>18.416</b>
<b>F. Rettifiche totali</b>		

**SEZIONE 12 - ATTIVITÀ MATERIALI - VOCE 120**
**12.1 Attività materiali: composizione delle attività valutate al costo**

Attività/Valori	31.12.2013	31.12.2012
<b>1 Attività di proprietà</b>	<b>73.043</b>	<b>73.078</b>
a) terreni	15.822	15.401
b) fabbricati	49.963	49.807
c) mobili	1.244	1.621
d) impianti elettronici	296	244
e) altre	5.718	6.005
<b>2 Attività acquisite in leasing finanziario</b>	<b>11.783</b>	<b>10.968</b>
a) terreni	1.556	1.551
b) fabbricati	10.227	9.417
c) mobili	-	-
d) impianti elettronici	-	-
e) altre	-	-
<b>Totale</b>	<b>84.826</b>	<b>84.046</b>

**12.2 Attività materiali detenute a scopo di investimento : composizione delle attività valutate al costo**

Attività /Valori	31.12.2013			31.12.2012		
	Valore bilancio	Fair value Livello 1	Fair value Livello 2 Livello 3	Valore bilancio	Fair value Livello 1	Fair value Livello 2 Livello 3
<b>1. Attività di proprietà</b>	<b>13.028</b>	<b>13.381</b>		<b>15.667</b>	<b>15.959</b>	
- terreni	3.462	3.471		3.906	3.918	
- fabbricati	9.566	9.910		11.761	12.041	
<b>2. Attività acquisite in leasing finanziario</b>	<b>553</b>	<b>555</b>		<b>560</b>	<b>561</b>	
a) terreni	85	85		84	85	
b) fabbricati	468	470		476	476	
<b>Totale</b>	<b>13.581</b>	<b>13.936</b>		<b>16.227</b>	<b>16.520</b>	

**12.5 Attività materiali ad uso funzionale: variazioni annue**

	<i>Terreni</i>	<i>Fabbricati</i>	<i>Mobili</i>	<i>Impianti Elettronici</i>	<i>Altre</i>	<i>31.12.2013</i>
<b>A. Esistenze iniziali lorde</b>	<b>16.952</b>	<b>91.288</b>	<b>14.726</b>	<b>11.078</b>	<b>34.825</b>	<b>168.869</b>
A.1 Riduzioni di valore totali nette		32.063	13.105	10.835	28.819	84.822
A.2 Esistenze iniziali nette	16.952	59.225	1.621	243	6.006	84.047
<b>B. Aumenti</b>	<b>426</b>	<b>3.249</b>	<b>612</b>	<b>1.657</b>	<b>2.008</b>	<b>7.952</b>
B.1 Acquisti	419	2.572	154	248	918	4.311
B.2 Spese per migliorie capitalizzate		130				130
B.3 Riprese di valore						
B.4 Variazioni positive di fair value imputate a:						
a) patrimonio netto						
b) conto economico						
B.5 Differenze positive di cambio						
B.6 Trasferimenti da immobili detenuti a scopo di investimento						
B.7 Altre variazioni	7	547	458	1.409	1.090	3.511
<b>C. Diminuzioni</b>		<b>2.284</b>	<b>989</b>	<b>1.604</b>	<b>2.296</b>	<b>7.173</b>
C.1 Vendite				1.416	800	2.216
C.2 Ammortamenti		1.854	532	188	1.470	4.044
C.3 Rettifiche di valore da deterioramento imputate a:						
a) patrimonio netto						
b) conto economico						
C.4 Variazioni negative di fair value imputate a:						
a) patrimonio netto						
b) conto economico						
C.5 Differenze negative di cambio						
C.6 Trasferimenti a						
a) attività materiali detenute a scopo di investimento						
b) attività in via di dismissione						
C.7 Altre variazioni		430	457		26	913
<b>D. Rimanenze finali nette</b>	<b>17.378</b>	<b>60.190</b>	<b>1.244</b>	<b>296</b>	<b>5.718</b>	<b>84.826</b>
D.1 Riduzioni di valore totali nette		34.347	13.987	10.245	29.637	88.216
D.2 Rimanenze finali lorde	17.378	94.537	15.231	10.541	35.355	173.042
<b>E. Valutazione al costo</b>	<b>17.378</b>	<b>60.190</b>	<b>1.244</b>	<b>296</b>	<b>5.718</b>	<b>84.826</b>



**12.6 Attività materiali detenute a scopo di investimento: variazioni annue**

	<i>31.12.2013</i>	
	<i>Terreni</i>	<i>Fabbricati</i>
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>3.990</b>	<b>12.237</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>224</b>	<b>1.504</b>
B.1 Acquisti		57
B.2 Spese per migliorie capitalizzate		
B.3 Variazioni positive di fair value		
B.4 Riprese di valore		
B.5 Differenze di cambio positive		
B.6 Trasferimenti da immobili ad uso funzionale		
B.7 Altre variazioni	224	1.447
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>667</b>	<b>3.707</b>
C.1 Vendite	667	3.424
C.2 Ammortamenti		283
C.3 Variazioni negative di fair value		
C.4 Rettifiche di valore da deterioramento		
C.5 Differenze di cambio negative		
C.6 Trasferimenti ad altri portafogli di attività		
a) immobili ad uso funzionale		
b) attività non correnti in via di dismissione		
C.7 Altre variazioni		
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>3.547</b>	<b>10.034</b>
<b>E. Valutazione al fair value</b>	<b>3.556</b>	<b>10.380</b>

La determinazione del fair value è avvenuta tramite una stima effettuata da professionisti interni all'azienda con riconosciute e pertinenti qualifiche nonché recenti esperienze nella localizzazione e nella tipologia degli investimenti immobiliari oggetto di valutazione.

## 12.7 Impegni per acquisti di attività materiali

Gli impegni contrattuali si riferiscono all'acquisto di immobili sia in leasing sia in proprietà. Per quanto riguarda i contratti di locazione finanziaria di seguito vengono ed è seguito riepilogati i contratti in essere e il debito residuo alla data di riferimento del presente bilancio.

	<i>Ubicazione</i>	<i>Debito</i>	<i>residuo 31.12.2013</i>
<b>Immobili in leasing</b>			
Filiale La Cassa di Faenza	Via Fratelli Rosselli, 73		83
Filiale La Cassa di Bologna	Via Massarenti, 95		9
Filiale La Cassa di Milano Marittima	Viale Romagna, 107		203
Filiale La Cassa di Faenza	Piazzetta della Legna, 2		1.510
Negozi di Faenza	Via Nazario Sauro, 3		397
Filiale La Cassa di Roma	Piazza Attilio Friggeri, 11		1.517
Filiale La Cassa di Rimini	Piazza Cavour, 7		1.781
Sede Italcredi (Milano)	Corso Buenos Aires, 79		767
<b>Totale debito residuo</b>			<b>6.321</b>

Per quanto riguarda le attività immobiliari iscritte in bilancio si segnalano anche due mutui ipotecari relativi ai fabbricati siti in Via Andrea Doria (debito residuo 17 mila euro) e in Corso buenos Aires (debito residuo 774 mila euro) a Milano che ospitano la sede di Italcredi S.p.A..

## SEZIONE 13 - ATTIVITÀ IMMATERIALI - VOCE 130

### Attività immateriali: composizione per tipologia di attività

Attività/Valori	<i>31.12.2013</i>		<i>31.12.2012</i>	
	<i>Durata definita</i>	<i>Durata indefinita</i>	<i>Durata definita</i>	<i>Durata indefinita</i>
<b>A.1 Avviamento</b>	<b>X</b>	<b>71.071</b>	<b>X</b>	<b>83.542</b>
A.1.1 di pertinenza del gruppo	X	59.563	X	69.744
A.1.2 di pertinenza dei terzi	X	11.508	X	13.798
A.2 Altre attività immateriali	324	-	369	
A.2.1 Attività valutate al costo:	324	-	369	
a) Attività immateriali generate internamente				
b) Altre attività	324	-	369	
<b>A.2.2 Attività valutate al fair value:</b>				
a) Attività immateriali generate internamente				
b) Altre attività				
<b>Totale</b>	<b>324</b>	<b>71.071</b>	<b>369</b>	<b>83.542</b>

**13.2 Attività immateriali: variazioni annue**

	Avviamento	Altre Attività Immateriali: Generate internamente		Altre Attività Immateriali: Altre		Totale 31.12.2013
		Def	Indef	Def	Indef	
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>92.800</b>			<b>1.411</b>		<b>94.211</b>
A.1 Riduzioni di valore totali nette	9.258			1.042		8.216
A.2 Esistenze iniziali nette	83.542			369		83.911
<b>B. Aumenti</b>				<b>224</b>		<b>224</b>
B.1 Acquisti				196		196
B.2 Incrementi di attività immateriali interne	X					
B.3 Riprese di valore	X					
B.4 Variazioni positive di fair value						
- a patrimonio netto	X					
- a conto economico	X					
B.5 Differenze di cambio positive						
B.6 Altre variazioni				28		28
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>12.471</b>			<b>269</b>		<b>12.740</b>
C.1 Vendite						
C.2 Rettifiche di valore	12.471			269		12.740
- Ammortamenti	X			269		269
- Svalutazioni:	12.471					12.471
+ patrimonio netto	X					
+ conto economico	12.471					12.471
C.3 Variazioni negative di fair value:						
- a patrimonio netto	X					
- a conto economico	X					
C.4 Trasferimenti alle attività non correnti in via di dismissione						
C.5 Differenze di cambio negative						
C.6 Altre variazioni						
<b>D. Rimanenze finali nette</b>	<b>71.071</b>			<b>324</b>		<b>71.395</b>
D.1 Rettifiche di valore totali nette	21.729			1.311		20.148
<b>E. Rimanenze finali lorde</b>	<b>92.800</b>			<b>1.635</b>		<b>91.165</b>
<b>F. Valutazione al costo</b>				<b>324</b>		<b>324</b>

**Legenda:**
*Def: a durata definita*
*Indef: a durata indefinita*

Per il dettaglio delle rettifiche di valore si rimanda alla parte L – Informativa di settore della presente nota.

**SEZIONE 14 – LE ATTIVITÀ FISCALI E ELE PASSIVITÀ FISCALI - VOCE 140  
DELL'ATTIVO E VOCE 80 DEL PASSIVO****14.1 Attività per imposte anticipate: composizione**

Le principali differenze deducibili, in contropartita a conto economico, riguardano:

- fondi rischi e oneri per controversie legali per 2.250 mila euro;
- fondi rischi e oneri per oneri contrattuali per 1.310 mila euro;
- altre passività per 971 mila euro;
- rettifiche di valore su crediti ex art. 106 comma 3 del T.U.I.R. per 57.364 mila euro;
- rettifiche di valore su attività materiali ed immateriali per 828 mila euro;
- rettifiche di valore su titoli per 642 mila euro;
- affrancamento avviamento ex art.23 D.L. n.98/2011 per 30.464 mila euro;
- perdite fiscali per 1.684 mila euro;
- attualizzazione fondo integrativo pensione/TFR per 131 mila euro;
- altre pari a 1.265 mila euro.

Le differenze deducibili, in contropartita a patrimonio netto, riguardano le riserve da valutazione negative concernenti il fondo integrativo della pensione/TFR rilevato in bilancio in base al principio contabile internazionale Ias 19 revised nonché, per 627 mila euro, le imposte stanziata ai sensi dello Ias 8 come meglio dettagliato nella Parte A - Sezione 5 della Nota.

**14.2 Passività per imposte differite: composizione**

Le principali differenze tassabili, in contropartita a conto economico, riguardano:

- rettifiche su attività materiali e immateriali per 349 mila euro;
- delta fair value crediti in sede di consolidamento Banco di Lucca SpA per 445 mila euro;
- plusvalenze patrimoniali rateizzabili per 955 mila euro;
- attualizzazione T.F.R. per 114 mila euro;
- altre pari a 55 mila euro.

Le differenze tassabili, in contropartita a patrimonio netto, riguardano in particolare le riserve da valutazione positive concernenti attività finanziarie disponibili per la vendita il cui fair value risulta superiore al costo.

**14.3 Variazioni delle imposte anticipate (in contropartita del conto economico)**

	<i>31.12.2013</i>	<i>31.12.2012</i>
<b>Saldo iniziale</b>	<b>78.700</b>	<b>60.491</b>
<b>1. Importo iniziale</b>	<b>78.700</b>	<b>60.491</b>
<b>2. Aumenti</b>	<b>24.500</b>	<b>23.398</b>
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio	651	782
a) relative a precedenti esercizi		90
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) riprese di valore		
d) altre	651	692
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	23.849	22.616
2.3 Altri aumenti		
<b>3. Diminuzioni</b>	<b>7.975</b>	<b>5.189</b>
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio	5.966	4.657
a) rigiri	5.966	4.657
b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità		
c) mutamento di criteri contabili		312
d) altre		
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali		
3.3 Altre diminuzioni	2.009	795
a) trasformazione in crediti d'imposta di cui alla L.214/2011		263
b) altre	2.009	532
<b>4. Importo finale</b>	<b>95.225</b>	<b>78.700</b>

**14.3.1 Variazioni delle imposte anticipate di cui alla L. 214/2011  
(in contropartita del conto economico)**

	<i>31.12.2013</i>	<i>31.12.2012</i>
<b>1. Importo iniziale</b>	<b>69.117</b>	<b>49.147</b>
<b>2. Aumenti</b>	<b>20.833</b>	<b>21.254</b>
<b>3. Diminuzioni</b>	<b>2.254</b>	<b>1.284</b>
3.1 Rigiri	2.254	1.284
3.2 Trasformazioni in crediti d'imposta		
a) derivante da perdite di esercizio		
b) derivante da perdite fiscali		
3.3 Altre diminuzioni		
<b>4. Importo finale</b>	<b>87.696</b>	<b>69.117</b>

Le imposte anticipate di cui alla L. 214/2011 sono relative a rettifiche di valore su crediti ex art. 106 comma 3 del T.U.I.R. per 56.888 mila euro, all'affrancamento dell'avviamento ex art. 23 D.L. n.98/2011 per 30.464 mila euro e a rettifiche di valore su attività immateriali per 344 mila euro. I rigiri alla voce 3.1 della tabella sono relativi all'annullamento di differite attive collegate a rettifiche di valore su crediti e attività immateriali.

**14.4 Variazioni delle imposte differite (in contropartita del conto economico)**

	<i>31.12.2013</i>	<i>31.12.2012</i>
<b>Saldo iniziale</b>	<b>17.204</b>	<b>18.654</b>
<b>1. Importo iniziale</b>	<b>17.204</b>	<b>18.654</b>
<b>2. Aumenti</b>	<b>1.129</b>	<b>29</b>
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio		
a) relative a precedenti esercizi		
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) altre		
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	1.129	29
2.3 Altri aumenti		
<b>3. Diminuzioni</b>	<b>16.415</b>	<b>1.479</b>
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio	1.100	1.474
a) rigiri	1.100	712
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) altre		762
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali		
3.3 Altre diminuzioni	15.315	5
<b>4. Importo finale</b>	<b>1.918</b>	<b>17.204</b>

**14.5 Variazioni delle imposte anticipate (in contropartita del patrimonio netto)**

	<i>31.12.2013</i>	<i>31.12.2012</i>
<b>Saldo iniziale</b>	<b>206</b>	<b>10.727</b>
<b>1. Importo iniziale</b>	<b>206</b>	<b>10.727</b>
<b>2. Aumenti</b>	<b>669</b>	<b>187</b>
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio	669	21
a) relative a precedenti esercizi		
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) altre	669	21
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali		
2.3 Altri aumenti		166
<b>3. Diminuzioni</b>	<b>167</b>	<b>10.708</b>
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio	167	10.708
a) rigiri	167	10.708
b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità		
c) dovute al mutamento di criteri contabili		
d) altre		
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali		
3.3 Altre diminuzioni		
<b>4. Importo finale</b>	<b>708</b>	<b>206</b>

**14.6 Variazioni delle imposte differite (in contropartita del patrimonio netto)**

	<i>31.12.2013</i>	<i>31.12.2012</i>
<b>Saldo iniziale</b>	<b>1.183</b>	3
<b>1. Importo iniziale</b>	<b>1.183</b>	3
<b>2. Aumenti</b>	<b>513</b>	1.180
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio		
a) relative a precedenti esercizi		
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) altre		
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	513	1.180
2.3 Altri aumenti		
<b>3. Diminuzioni</b>	<b>596</b>	
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio	596	
a) rigiri	596	
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) altre		
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali		
3.3 Altre diminuzioni		
<b>4. Importo finale</b>	<b>1.100</b>	<b>1.183</b>

**SEZIONE 16 - ALTRE ATTIVITÀ - VOCE 160**
**16.1 Altre attività: composizione**

	<i>31.12.2013</i>	<i>31.12.2012</i>
- Importi da regolare in stanza	32.612	22.822
- Assegni in lavorazione	23.521	31.162
- Servizio di riscossione	30.841	18.635
- Partite in corso di lavorazione	24.210	25.959
- Ratei e risconti attivi non riconducibili a voce propria	1.022	1.055
- Margine giornaliero di garanzia MTS REPO	8.057	-
- Migliorie su beni di terzi	1.937	2.429
- Altre	21.095	21.986
<b>Totale</b>	<b>143.295</b>	<b>124.048</b>

Nella voce "Altre" sono ricomprese partite di importo unitario non rilevante che non hanno alla data del presente bilancio ancora trovato la loro destinazione definitiva.

**PASSIVO**
**SEZIONE 1 - DEBITI VERSO BANCHE - VOCE 10**
**1.1 Debiti verso banche: composizione merceologica**

Tipologia operazioni/Componenti del gruppo	31.12.2013	31.12.2012
<b>1. Debiti verso banche centrali</b>	<b>750.373</b>	<b>745.964</b>
<b>2. Debiti verso banche</b>	<b>66.860</b>	<b>35.736</b>
2.1 Conti correnti e depositi liberi	61.628	28.788
2.2 Depositi vincolati	236	449
2.3 Finanziamenti	4.996	6.499
2.3.1 Pronti contro termine passivi		
2.3.2 Altri	4.996	6.499
2.4 Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali		
2.5 Altri debiti		
<b>Totale</b>	<b>817.233</b>	<b>781.700</b>
Fair value - livello 1		
Fair value - livello 2		
Fair value - livello 3	817.233	781.700
<b>Totale Fair value</b>	<b>817.233</b>	<b>781.700</b>

Il fair value dei debiti verso Banche approssima il valore di bilancio in quanto le poste in oggetto hanno natura temporale a vista o a breve termine, entro i dodici mesi, ed i tassi applicati sono in linea con il mercato. Ai fini della presente tabella, si precisa che la Cassa di Risparmio di Ravenna S.p.A. si è avvalsa della possibilità di rifinanziarsi a medio termine dalla BCE (tramite l'adesione effettuata alle operazioni LTRO – Long Term Refinancing Operations) anche per conto delle altre banche del Gruppo.

**SEZIONE 2 - DEBITI VERSO CLIENTELA - VOCE 20**
**2.1 Debiti verso clientela: composizione merceologica**

Tipologia operazioni/Componenti del Gruppo	31.12.2013	31.12.2012
1. Conti correnti e depositi liberi	2.288.266	2.224.225
2. Depositi vincolati	373.290	423.378
3. Finanziamenti	301.416	120.414
3.1 pronti contro termine passivi	294.846	4.878
3.2 altri	6.570	115.536
4. Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali	-	-
5. Altri debiti	20.994	18.797
<b>Totale</b>	<b>2.983.966</b>	<b>2.786.814</b>
Fair value - livello 1	-	-
Fair value - livello 2	-	-
Fair value - livello 3	2.983.966	2.786.814
<b>Totale fair value</b>	<b>2.983.966</b>	<b>2.786.814</b>

Il fair value dei debiti verso clientela approssima il valore di bilancio in quanto le poste in oggetto hanno natura temporale a vista o a breve termine, entro i dodici mesi, ed i tassi applicati sono in linea con il mercato.



## 2.5 Debiti per leasing finanziario

Ammontano a 6.321 mila euro e si riferiscono a otto immobili di cui sette strumentali e uno detenuto per investimento.

## SEZIONE 3 - TITOLI IN CIRCOLAZIONE - VOCE 30

### 3.1 Titoli in circolazione: composizione merceologica

Tipologia titoli/Valori	Totale 31.12.2013			Totale 31.12.2012		
	Valore bilancio	Fair value		Valore bilancio	Fair value	
		L 1	L 2		L 3	L 1
<b>A. Titoli</b>						
1. Obbligazioni	1.840.264	1.847.327		1.829.899	1.892.256	
1.1 strutturate	251.984	253.463		253.190	260.601	
1.2 altre	1.588.280	1.593.864		1.576.709	1.631.655	
2. Altri titoli	6.334		6.389	19.625		19.775
2.1 strutturati						
2.2 altri	6.334		6.389	19.625		19.775
<b>Totale</b>	<b>1.846.598</b>	<b>1.847.327</b>	<b>6.389</b>	<b>1.849.524</b>	<b>1.892.256</b>	<b>19.775</b>

I titoli presenti nel livello 3 rappresentano l'ammontare dei certificati di deposito contabilizzati al costo.

### 3.2 Dettaglio della voce 30 "Titoli in circolazione": titoli subordinati

Ammontano a 338,66 milioni di euro, comprensivi dei ratei maturati, e rappresentano 16 prestiti obbligazionari computabili nel patrimonio di vigilanza per 261,56 milioni, emessi dalle Banche del Gruppo con le seguenti caratteristiche:

- 1° emesso in data 30/6/2008 con scadenza 30/06/2015, tasso variabile, cedola semestrale ancorato all'Euribor 6 mesi + 0,20, valore nominale 100 milioni;
- 2° emesso in data 27/11/2008 con scadenza 27/11/2015, tasso variabile, cedola semestrale ancorato all'Euribor 6 mesi + 0,15, valore nominale 33,25 milioni di euro;
- 3° emesso in data 08/01/2009 con scadenza 08/01/2016, tasso variabile, cedola semestrale, ancorato all'Euribor 6 mesi + 0,15, valore nominale 12,68 milioni di euro;
- 4° emesso in data 12/01/2009 con scadenza 12/01/2016, tasso variabile, cedola semestrale, ancorato all'Euribor 6 mesi + 0,15, valore nominale 2,04 milioni di euro;
- 5° emesso in data 30/03/2010 con scadenza 30/03/2017, tasso variabile, cedola semestrale, ancorato all'Euribor 6 mesi + 0,10, valore nominale 7,00 milioni di euro;
- 6° emesso in data 15/04/2010 con scadenza 15/04/2017, tasso variabile, cedola semestrale, ancorato all'Euribor 6 mesi + 1,5, valore nominale 20 milioni di euro;
- 7° emesso in data 21/10/2010 con scadenza 21/10/2017, tasso variabile, cedola semestrale, ancorato all'Euribor 6 mesi + 0,30, valore nominale 18,031 milioni di euro;
- 8° emesso in data 21/10/2010 con scadenza 21/10/2017, tasso fisso 2,7%, cedola semestrale, valore nominale 35,05 milioni di euro;

- 9° emesso in data 21/10/2010 con scadenza 21/10/2017, tasso fisso 3,00%, cedola semestrale, valore nominale 19,273 milioni di euro;
- 10° emesso in data 29/11/2010 con scadenza 29/11/2017, tasso variabile, cedola semestrale, ancorato all'Euribor 6 mesi + 0,30, tasso minimo garantito 2%, valore nominale 2,8 milioni di euro;
- 11° emesso in data 17/12/2010 con scadenza 17/12/2017, tasso fisso 3%, cedola semestrale, valore nominale 19,974 milioni di euro;
- 12° emesso in data 15/02/2012 con scadenza 15/02/2019, tasso fisso 5%, cedola annuale, valore nominale 30 milioni;
- 13° emesso in data 15/02/2012 con scadenza 15/02/2019, tasso fisso 4,75%, cedola annuale, valore nominale 10 milioni;
- 14° emesso in data 07/01/2013 con scadenza 07/01/2020, tasso fisso 3,50%, cedola annuale, valore nominale 15 milioni;
- 15° emesso in data 18/03/2013 con scadenza 18/03/2020, tasso fisso 3,40%, cedola semestrale, valore nominale 12,299 milioni.
- 16° emesso in data 09/08/2013 con scadenza 09/08/2020, tasso fisso 3,30%, cedola semestrale, valore nominale 11,801 milioni.

### **3.3 Titoli in circolazione oggetto di copertura specifica**

Tra le “obbligazioni altre” sono comprese quattro emissioni il cui rischio di tasso è stato coperto con contratti di Interest Rate Swap per un totale in bilancio di 72,812 milioni di euro. La contabilizzazione secondo le regole dell'hedge accounting prevede, trattandosi di fair value hedge, la compensazione delle variazioni di fair value dell'elemento coperto e dello strumento di copertura. Tale compensazione è riconosciuta tramite la rilevazione a conto economico delle variazioni di valore di entrambi a rettifica dei rispettivi valori di carico.

**SEZIONE 4 - PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE - VOCE 40**
**4.1 Passività finanziarie di negoziazione: composizione merceologica**

Tipologia operazioni/ Componenti del Gruppo	31.12.2013			31.12.2012				
	VN	FV		FV*	VN	FV		FV*
		L1	L2	L3		L1	L2	L3
<b>A. Passività per cassa</b>								
1. Debiti verso banche								
2. Debiti verso clientela								
3. Titoli di debito								
3.1 Obbligazioni								
3.1.1 Strutturate				X				X
3.1.2 Altre obbligazioni				X				X
3.2 Altri titoli								
3.2.1 Strutturati				X				X
3.2.2 Altri				X				X
<b>Totale A</b>								
<b>B. Strumenti derivati</b>								
1. Derivati finanziari		8.901						
1.1 Di negoziazione	X	8.092		X	X			X
1.2 Connessi con la fair value option	X			X	X			X
1.3 Altri	X	809		X	X			X
2. Derivati creditizi								
2.1 Di negoziazione	X			X	X			X
2.2 Connessi con la fair value option	X			X	X			X
2.3 Altri	X			X	X			X
<b>Totale B</b>		<b>8.901</b>						
<b>Totale (A+B)</b>	<b>X</b>	<b>8.901</b>		<b>X</b>	<b>X</b>			<b>X</b>

**Legenda:**
*FV = fair value*
*FV\* = fair value calcolato escludendo le variazioni di valore dovute al cambiamento del merito creditizio dell'emittente rispetto alla data di emissione*
*VN = valore nominale o nozionale*
*L1 = livello 1            L2 = livello 2            L3 = livello 3*

Tra i derivati finanziari "altri" figurano derivati enucleati da strumenti finanziari strutturati i cui contratti ospite sono stati classificati in portafogli diversi da quelli di negoziazione. Nello specifico si tratta di titoli scorporati da prestiti obbligazionari classificati tra i titoli in circolazione.

**SEZIONE 5 - PASSIVITÀ VALUTATE AL FAIR VALUE - VOCE 50**
**5.1 Passività finanziarie valutate al fair value: composizione merceologica**

Tipologia operazioni/Valori	31.12.2013			VN	31.12.2012				
	VN	FV			FV*	VN	FV		FV*
		L1	L2		L3		L1	L2	L3
<b>1. Debiti verso banche</b>									
1.1 Strutturati									
1.2 Altri									
<b>2. Debiti verso clientela</b>									
2.1 Strutturati									
2.2 Altri									
<b>3. Titoli di debito</b>	<b>166.510</b>	<b>164.977</b>	<b>171.884</b>	<b>155.704</b>	<b>155.866</b>			<b>n.d.</b>	
3.1 Strutturati	80.803	80.923	X	102.836	103.514				
3.2 Altri	85.707	84.054	X	52.868	52.352				
<b>Totale</b>	<b>166.510</b>	<b>164.977</b>	<b>171.884</b>	<b>155.704</b>	<b>155.866</b>				

**Legenda:**
*FV = fair value*
*FV\* = fair value calcolato escludendo le variazioni di valore dovute al cambiamento del merito creditizio dell'emittente rispetto alla data di emissione*
*VN = valore nominale*
*L1 = livello 1                  L2 = livello 2                  L3 = livello 3*

Nella presente voce sono compresi titoli obbligazionari valutati al fair value avvalendosi della fair value option riconducibile a quanto consentito dallo IAS 39.

**5.3 Passività finanziarie valutate al fair value: variazioni annue**

	<i>Debiti verso Banche</i>	<i>Debiti verso clientela</i>	<i>Titoli in circolazione</i>	<i>31.12.2013</i>
<b>A. Esistenze iniziali</b>			<b>155.866</b>	<b>155.866</b>
<b>B. Aumenti</b>			<b>55.127</b>	<b>55.127</b>
B1. Emissioni			49.330	49.330
B2. Vendite			4.092	4.092
B3. Variazioni positive di fair value			-	-
B4. Altre variazioni			1.705	1.705
<b>C. Diminuzioni</b>			<b>46.016</b>	<b>46.016</b>
C1. Acquisti			4.022	4.022
C2. Rimborsi			36.196	36.196
C3. Variazioni negative di fair value			3.889	3.889
C4. Altre variazioni			1.909	1.909
<b>D. Rimanenze finali</b>			<b>164.977</b>	<b>164.977</b>

**SEZIONE 10 - ALTRE PASSIVITÀ - VOCE 100**
**10.1 Altre passività: composizione**

	<i>31.12.2013</i>	<i>31.12.2012</i>
- Importi da versare al fisco ed ad enti previdenziali	9.779	8.646
- Sbilancio illiquide effetti	47.592	51.224
- Bonifici da regolare	40.767	38.050
- Debiti verso fornitori	8.079	9.163
- Altri debiti verso il personale	1.351	1.752
- Partite in corso di lavorazione	4.557	5.836
- Servizio di Riscossione	11.100	6.881
- Debiti a fronte del deterioramento di crediti di firma	1.854	1.210
- Debiti a fronte del deterioramento di impegni irrevocabili a erogare fondi	905	-
- Ratei e risconti passivi non riconducibili a voce propria	2.118	2.007
- Altre	21.005	27.341
<b>Totale</b>	<b>149.107</b>	<b>152.110</b>

I debiti a fronte del deterioramento di impegni irrevocabili a erogare fondi si riferiscono alla quota di competenza degli oneri conseguenti agli interventi già deliberati e ratificati dal FITD nonché autorizzati dalla Banca d'Italia con contropartita le rettifiche di valore per deterioramento "altre operazioni finanziarie".

Nella voce "Altri" trovano allocazione passività residuali non rilevanti che non hanno al momento trovato appostazione definitiva.

**SEZIONE 11 - TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE - VOCE 110**
**11.1 Trattamento di fine rapporto del personale: variazioni annue**

	<i>31.12.2013</i>	<i>31.12.2012</i>
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>11.161</b>	<b>9.732</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>895</b>	<b>2.014</b>
B.1 Accantonamento dell'esercizio	462	712
B.2 Altre variazioni	433	1.302
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>1.260</b>	<b>585</b>
C.1 Liquidazioni effettuate	716	583
C.2 Altre variazioni	544	2
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>10.796</b>	<b>11.161</b>
<b>Totale</b>	<b>10.796</b>	<b>11.161</b>

I valori espressi in bilancio sono stati recepiti dalla relazione attuariale della società esterna, autonoma e indipendente, Managers and Partners Spa di Roma, e si richiama ai fini della presente nota descrittiva quanto già indicato nella Parte A – Politiche Contabili – paragrafo A.2 "Altre Informazioni".

**SEZIONE 12 - FONDI PER RISCHI ED ONERI - VOCE 120**
**12.1 Fondi per rischi ed oneri: composizione**

Voci/Componenti	31.12.2013	31.12.2012
<b>1 Fondi di quiescenza aziendali</b>	<b>2.522</b>	<b>2.808</b>
<b>2. Altri fondi per rischi ed oneri</b>	<b>11.727</b>	<b>13.076</b>
2.1 controversie legali	4.669	4.940
2.2 oneri per il personale	3.674	4.771
2.3 altri	3.384	3.365
<b>Totale</b>	<b>14.249</b>	<b>15.884</b>

**12.2 Fondi per rischi ed oneri: variazioni annue**

Voci/Componenti	31.12.2013	
	Fondi di quiescenza	Altri fondi
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>2.808</b>	<b>13.076</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>134</b>	<b>5.649</b>
B.1 Accantonamento dell'esercizio	75	5.649
B.2 Variazioni dovute al passare del tempo	59	-
B.3 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto	-	-
B.4 Altre variazioni	-	-
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>420</b>	<b>6.998</b>
C.1 Utilizzo nell'esercizio	289	6.792
C.2 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto	-	-
C.3 Altre variazioni	131	206
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>2.522</b>	<b>11.727</b>

**12.3 Fondi di quiescenza aziendali a benefici definiti**

Trattasi di fondi, integrativi al trattamento INPS, senza autonomia giuridico-patrimoniale che rientrano quale debito delle aziende verso gli iscritti, nel complessivo patrimoniale aziendale. I valori espressi in bilancio sono stati recepiti dalla relazione attuariale della società esterna, autonoma e indipendente, Managers and Partners S.p.A.-Roma. È stato preso a riferimento l'indice IBOXX EUROZONE CORPORATE A 10+, cioè con un livello di rating dell'emittente che rispetta la definizione di "alta qualità" richiesta dal principio contabile IAS 19.

**12.4 Fondi per rischi ed oneri: altri fondi**

Gli "altri fondi" sono distinti in:

- controversie legali: il fondo è costituito per fronteggiare eventuali perdite su cause passive e revocatorie fallimentari;
- oneri diversi per il personale: è relativo, fra l'altro, al premio aziendale, a somme dovute a titolo di solidarietà, a oneri per il sistema incentivante;
- altri fondi: si tratta prevalentemente di accantonamenti a fronte di rischi operativi.

**SEZIONE 15 – PATRIMONIO DEL GRUPPO - VOCI 140,160,170,180,190, 200 E 220**
**15.1 “Capitale” e “Azioni proprie”: composizione**

Il capitale sociale ammonta a 174.660 mila euro suddiviso in 29.110.000 azioni del valore nominale di 6 euro ciascuna.

**15.2 Capitale - numero azioni della Capogruppo: variazioni annue**

Voci / Tipologie	<i>Ordinarie</i>	<i>Altre</i>
<b>A. Azioni esistenti all’inizio dell’esercizio</b>	<b>29.110.000</b>	
- interamente liberate	29.110.000	
- non interamente liberate		
A.1 Azioni proprie (-)	-50.000	
A.2 Azioni in circolazione: esistenze iniziali	29.060.000	
<b>B. Aumenti</b>	<b>35.036</b>	
B.1 Nuove emissioni		
- a pagamento:		
- operazioni di aggregazioni di imprese		
- conversione di obbligazioni		
- esercizio di warrant		
- altre		
- a titolo gratuito:		
- a favore dei dipendenti		
- a favore degli amministratori		
- altre		
B.2 Vendita di azioni proprie	35.036	
B.3 Altre variazioni		
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>123.469</b>	
C.1 Annullamento		
C.2 Acquisto di azioni proprie	123.469	
C.3 Operazioni di cessione di imprese		
C.4 Altre variazioni		
<b>D. Azioni in circolazione: rimanenze finali</b>	<b>28.971.567</b>	
D.1 Azioni proprie (+)	138.433	
D.2 Azioni esistenti alla fine dell’esercizio	29.110.000	
- interamente liberate	29.110.000	
- non interamente liberate		

**15.4 Riserve di utili: altre informazioni**

Le Riserve di Utili ammontano a 166.838 mila euro ed includono:

- a) riserva legale 37.766 mila euro;
- b) riserva statutaria che accoglie le variazioni delle interessenze, 81.527 mila euro;
- c) riserva ex D.Lgs. 124/99 26 mila euro;
- d) effetto generato in sede di transizione agli IAS 47.519 mila euro (di cui 6,13 milioni quale effetto del riallineamento tra valori fiscali e civili degli immobili in proprietà).

**ALTRE INFORMAZIONI**
**1. Garanzie rilasciate e impegni**

Operazioni	<i>Importo</i> 31.12.2013	<i>Importo</i> 31.12.2012
1) Garanzie rilasciate di natura finanziaria	12.130	12.546
a) Banche	5.308	5.921
b) Clientela	6.822	6.625
2) Garanzie rilasciate di natura commerciale	326.016	344.704
a) Banche	2.772	2.790
b) Clientela	323.244	341.914
3) Impegni irrevocabili a erogare fondi	208.543	168.324
a) Banche	44.459	3.775
i) a utilizzo certo	44.459	3.775
ii) a utilizzo incerto	-	-
b) Clientela	164.084	164.549
i) a utilizzo certo	59.801	10.027
ii) a utilizzo incerto	104.283	154.522
4) Impegni sottostanti ai derivati su crediti: vendite di protezione	-	-
5) Attività costituite in garanzia di obbligazioni di terzi	17.368	18.325
6) Altri impegni	1.538	7.723
<b>Totale</b>	<b>565.595</b>	<b>551.622</b>

**2. Attività costituite a garanzie di proprie passività e impegni**

Portafogli	<i>Importo</i> 31.12.2013	<i>Importo</i> 31.12.2012
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	194.895	6.798
2. Attività finanziarie valutate al fair value	-	-
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	715.413	628.797
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	156.866	80.506
5. Crediti verso banche	109.566	-
6. Crediti verso clientela	-	75.734
7. Attività materiali	-	-



**5. Gestione ed intermediazione per conto terzi**

Tipologia servizi	<i>Importi</i>
<b>1. Esecuzione di ordini per conto della clientela</b>	<b>370</b>
a) acquisti	131
1. regolati	131
2. non regolati	
b) vendite	239
1. regolate	239
2. non regolate	
<b>2. Gestioni di portafogli</b>	<b>242.030</b>
a) individuali	242.030
b) collettive	
<b>3. Custodia e amministrazione di titoli</b>	<b>13.250.025</b>
a) titoli di terzi in deposito: connessi con lo svolgimento di banca depositaria (escluse le gestioni di portafogli)	
1. titoli emessi dalle società incluse nel consolidamento	
2. altri titoli	
b) altri titoli di terzi in deposito (escluse gestioni di portafogli): altri	5.962.397
1. titoli emessi dalle società incluse nel consolidamento	2.198.823
2. altri titoli	3.763.574
c) titoli di terzi depositati presso terzi	5.223.656
d) titoli di proprietà depositati presso terzi	2.063.972
<b>4. Altre operazioni</b>	

**PARTE C - INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO**
**SEZIONE 1 - GLI INTERESSI - VOCI 10 E 20**
**1.1 Interessi attivi e proventi assimilati: composizione**

Voci/Forme tecniche				<i>Totale</i>	
	<i>Titoli di debito</i>	<i>Finanziamenti</i>	<i>Altre operazioni</i>	<i>31.12.2013</i>	<i>31.12.2012</i>
1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione	2.833	-	2.491	5.324	7.220
2 Attività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-	-
3 Attività finanziarie disponibili per la vendita	20.255	-	-	20.255	27.640
4 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	7.130	-	-	7.130	7.991
5 Crediti verso banche	3.287	504	-	3.791	2.599
6 Crediti verso clientela	38	165.844	-	165.882	177.065
7 Derivati di copertura	X	X	2.098	2.098	1.504
8 Altre attività	X	X	146	146	739
<b>Totale</b>	<b>33.543</b>	<b>166.348</b>	<b>4.735</b>	<b>204.626</b>	<b>224.758</b>

Nelle “Attività finanziarie detenute per la negoziazione” “Altre operazioni” figurano i differenziali relativi a contratti derivati (IRS) connessi gestionalmente con passività finanziarie valutate al fair value (c.d. fair value option). Nel 2012 ammontavano a 2.059 mila euro.

**1.2 Interessi attivi e proventi assimilati: differenziali relativi alle operazioni di copertura**

Voci	<i>31.12.2013</i>	<i>31.12.2012</i>
A. Differenziali positivi relativi a operazioni di copertura:	2.110	2.126
B. Differenziali negativi relativi a operazioni di copertura:	12	622
<b>C. Saldo (A-B)</b>	<b>2.098</b>	<b>1.508</b>

Alla data di riferimento risultano quattro posizioni di copertura di altrettanti prestiti obbligazionari emessi dalle Banche del Gruppo per un valore nominale di 72,157 milioni di euro.

Secondo lo IAS 39 le operazioni rientrano nella Fair value hedge in quanto l’obiettivo è quello di coprire l’esposizione alla variazione del fair value delle obbligazioni al rischio di tasso e suscettibile di incidere sul conto economico.

Il requisito fondamentale affinché si possa applicare l’*hedge accounting* è l’efficacia della copertura intesa come capacità dello strumento di copertura di compensare con le sue variazioni di fair value quelle dello strumento coperto.

**1.3.1 Interessi attivi su attività finanziarie in valuta**

	<i>31.12.2013</i>	<i>31.12.2012</i>
Interessi attivi su attività finanziarie in valuta	680	955

**1.4 1.4 Interessi passivi e oneri assimilati: composizione**

Voci/Forme tecniche	<i>Debiti</i>	<i>Titoli</i>	<i>Altre operazioni</i>	<i>Totale 31.12.2013</i>	<i>Totale 31.12.2012</i>
1. Debiti verso banche centrali	4.409	X	-	4.409	6.156
2. Debiti verso banche	179	X	-	179	259
3. Debiti verso clientela	30.043	X	-	30.043	32.008
4. Titoli in circolazione	X	49.857	-	49.857	46.922
5. Passività finanziarie di negoziazione	-	-	-	-	-
6. Passività finanziarie valutate al fair value	-	4.671	-	4.671	4.484
7. Altre passività e fondi	X	X	-	-	-
8. Derivati di copertura	X	X	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>34.631</b>	<b>54.528</b>	<b>-</b>	<b>89.159</b>	<b>89.829</b>

Gli Interessi passivi verso banche centrali rappresentano l'importo riconosciuto alla Banca Centrale Europea collegato alle due operazioni di rifinanziamento a medio termine (LTRO - *Long Term Refinancing Operations*).

**1.6 Interessi passivi e oneri assimilati: altre informazioni**
**1.6.1 Interessi passivi su passività finanziarie in valuta**

	<i>31.12.2013</i>	<i>31.12.2012</i>
Interessi passivi su passività in valuta	199	241

**1.6.2 Interessi passivi su passività per operazioni di locazione finanziaria**

	<i>31.12.2013</i>	<i>31.12.2012</i>
Interessi pass. su passività per operazioni di leasing finanziario	90	163

Sono ricompresi nei "debiti verso clientela" e ammontano a 90 mila euro: sono relativi a otto immobili di cui sette ad uso funzionale e uno a scopo investimento.

**SEZIONE 2 - LE COMMISSIONI - VOCI 40 e 50**
**2.1 Commissioni attive: composizione**

Tipologia servizi/Valori	<i>Totale</i> 31.12.2013	<i>Totale</i> 31.12.2012
a) garanzie rilasciate	2.812	2.369
b) derivati su crediti	-	-
c) servizi di gestione, intermediazione e consulenza:	29.925	25.725
1. negoziazione di strumenti finanziari	24	42
2. negoziazione di valute	210	202
3. gestioni di portafogli	13.683	10.522
3.1. individuali	2.235	2.347
3.2. collettive	11.448	8.175
4. custodia e amministrazione di titoli	5.192	4.679
5. banca depositaria	-	-
6. collocamento di titoli	837	298
7. attività di ricezione e trasmissione ordini	1.900	2.136
8. attività di consulenza	-	-
8.1 in materia di investimenti	-	-
8.1 in materia di struttura finanziaria	-	-
9. distribuzione di servizi di terzi	8.079	7.846
9.1. gestioni di portafogli	-	-
9.1.1. individuali	-	-
9.1.2. collettive	-	-
9.2. prodotti assicurativi	5.885	5.871
9.3. altri prodotti	2.194	1.975
d) servizi di incasso e pagamento	9.814	9.843
e) servizi di servicing per operazioni di cartolarizzazione	-	-
f) servizi per operazioni di factoring	-	-
g) esercizio di esattorie e ricevitorie	11.129	5.456
h) attività di gestione di sistemi multilaterali di scambio	-	-
i) tenuta e gestione dei conti correnti	27.827	34.893
j) altri servizi	2.893	2.767
<b>Totale</b>	<b>84.400</b>	<b>81.053</b>

**2.2 Commissioni passive: composizione**

Servizi/Valori	<i>Totale</i>	
	<i>31.12.2013</i>	<i>31.12.2012</i>
a) garanzie ricevute	4	2
b) derivati su crediti	-	-
c) servizi di gestione e intermediazione:	5.897	3.791
1. negoziazione di strumenti finanziari	263	296
2. negoziazione di valute	-	-
3. gestioni di portafogli:	5.216	3.057
3.1 proprie	5.215	2.729
3.2 delegate da terzi	1	328
4. custodia e amministrazione di titoli	300	319
5. collocamento di strumenti finanziari	118	119
6. offerta fuori sede di strumenti finanziari, prodotti e servizi	-	-
d) servizi di incasso e pagamento	1.398	1.348
e) altri servizi	4.158	3.896
<b>Totale</b>	<b>11.457</b>	<b>9.037</b>

Si segnala che la voce e) altri servizi comprende 2.843 mila euro (2.620 nel 2012) relativi a commissioni pagate al Ministero dell'Economia e Finanze per la garanzia prestata su nostri titoli obbligazionari utilizzati per l'operazione di finanziamento (LTRO) in BCE (asta del 29 febbraio 2012).

**SEZIONE 3 - DIVIDENDI E PROVENTI SIMILI - VOCE 70**
**3.1 Dividendi e proventi simili: composizione**

Voci/Proventi	<i>31.12.2013</i>		<i>31.12.2012</i>	
	<i>Dividendi</i>	<i>Proventi da quote di O.I.C.R.</i>	<i>Dividendi</i>	<i>Proventi da quote di O.I.C.R.</i>
A. Attività finanziarie detenute per la negoziazione		6		
B. Attività finanziarie disponibili per la vendita	1.727		1.704	
C. Attività finanziarie valutate al fair value				
D. Partecipazioni		X		X
<b>Totale</b>	<b>1.727</b>	<b>6</b>	<b>1.704</b>	

**SEZIONE 4 - IL RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI NEGOZIAZIONE - VOCE 80**
**4.1 Risultato netto dell'attività di negoziazione: composizione**

Operazioni/ Componenti reddituali	<i>Plusvalenze</i> (A)	<i>Utili da negoziazione</i> (B)	<i>Minusvalenze</i> (C)	<i>Perdite da negoziazione</i> (D)	<i>Risultato netto</i> [(A+B)-(C+D)]
<b>1. Attività finanziarie di negoziazione</b>	<b>252</b>	<b>627</b>	<b>268</b>	<b>291</b>	<b>320</b>
1.1 Titoli di debito	252	622	268	69	537
1.2 Titoli di capitale		3		19	(16)
1.3 Quote di O.I.C.R.		2		203	(201)
1.4 Finanziamenti					
1.5 Altre					
<b>2. Passività finanziarie di negoziazione</b>					
2.1 Titoli di debito					
2.2 Debiti					
2.3 Altre					
<b>3. Altre attività e passività finanziarie: differenze di cambio</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>723</b>
<b>4. Strumenti derivati</b>	<b>7.218</b>	<b>9.110</b>	<b>5.482</b>	<b>9.468</b>	<b>1.378</b>
4.1 Derivati finanziari:	7.218	9.110	5.482	9.468	1.378
- Su titoli di debito e tassi di interesse	7.218	9.110	5.482	9.468	1.378
- Su titoli di capitale e indici azionari					
- Su valute e oro	X	X	X	X	
- Altri					
4.2 Derivati su crediti					
<b>Totale</b>	<b>7.470</b>	<b>9.737</b>	<b>(5.750)</b>	<b>(9.759)</b>	<b>2.421</b>

**SEZIONE 5 - IL RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI COPERTURA - VOCE 90**
**5.1 Risultato netto dell'attività di copertura: composizione**

Componenti reddituali/Valori	<i>Totale</i> 31.12.2013	<i>Totale</i> 31.12.2012
<b>A. Proventi relativi a:</b>		
A.1 Derivati di copertura del fair value		2.314
A.2 Attività finanziarie coperte (fair value)		
A.3 Passività finanziarie coperte (fair value)	2.112	
A.4 Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari		
A.5 Attività e passività in valuta		
<b>Totale proventi dell'attività di copertura (A)</b>	<b>2.112</b>	<b>2.314</b>
<b>B. Oneri relativi a:</b>		
B.1 Derivati di copertura del fair value	(2.474)	
B.2 Attività finanziarie coperte (fair value)		
B.3 Passività finanziarie coperte (fair value)		2.258
B.4 Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari		
B.5 Attività e passività in valuta		
<b>Totale oneri dell'attività di copertura (B)</b>	<b>(2.474)</b>	<b>2.258</b>
<b>C. Risultato netto dell'attività di copertura (A-B)</b>	<b>(362)</b>	<b>56</b>

L'iscrizione a conto economico della valutazione positiva di quattro prestiti obbligazionari emessi dal Gruppo e negativa di altrettanti contratti di Interest Rate Swap deriva dal superamento dei test di efficacia così come richiesto dallo IAS 39 per l'applicazione dell'Hedge Accounting.

**SEZIONE 6 - UTILI (PERDITE) DA CESSIONE/RIACQUISTO - VOCE 100**
**6.1 Utili (Perdite) da cessione/riacquisto: composizione**

Voci/Componenti reddituali	<i>Totale</i> 31.12.2013			<i>Totale</i> 31.12.2012		
	<i>Utile</i>	<i>Perdita</i>	<i>Risultato netto</i>	<i>Utile</i>	<i>Perdita</i>	<i>Risultato netto</i>
<b>Attività finanziarie</b>						
1. Crediti verso banche						
2. Crediti verso clientela	2.579		2.579	2.179		2.179
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	33.085	3.112	29.973	5.512	2.263	3.249
3.1 Titoli di debito	14.753	3.109	11.644	5.370	2.239	3.131
3.2 Titoli di capitale	18.323		18.323	6		6
3.3 Quote di O.I.C.R.	9	3	6	136	24	112
3.4 Finanziamenti						
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza						
<b>Totale attività</b>	<b>35.664</b>	<b>3.112</b>	<b>32.552</b>	<b>7.691</b>	<b>2.263</b>	<b>5.428</b>
<b>Passività finanziarie</b>						
1. Debiti verso banche						
2. Debiti verso clientela						
3. Titoli in circolazione	207	321	(114)	164	279	(115)
<b>Totale passività</b>	<b>207</b>	<b>321</b>	<b>(114)</b>	<b>164</b>	<b>279</b>	<b>(115)</b>



**SEZIONE 7 - IL RISULTATO NETTO DELLE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE - VOCE 110**
**7.1 Variazione netta di valore delle attività/passività finanziarie valutate al fair value: composizione**

Operazioni/Componenti reddituali	<i>Plusvalenze</i> (A)	<i>Uti da realizzo</i> (B)	<i>Minusvalenze</i> (C)	<i>Perdite da realizzo</i> (D)	<i>Risultato netto</i> [(A+B)-(C+D)]
<b>1. Attività finanziarie</b>					
1.1 Titoli di debito					
1.2 Titoli di capitale					
1.3 Quote di O.I.C.R.					
1.4 Finanziamenti					
<b>2. Passività finanziarie</b>	<b>3.889</b>	<b>498</b>			<b>4.387</b>
2.1 Titoli di Debito	3.889	498			4.387
2.2 Debiti verso banche					
2.3 Debiti verso clientela					
<b>3. Attività e passività finanziarie in valuta:</b>					
<b>differenze di cambio</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	
<b>4. Derivati creditizi e finanziari</b>			<b>(2.506)</b>		<b>(2.506)</b>
<b>Totale</b>	<b>3.889</b>	<b>498</b>	<b>(2.506)</b>		<b>1.881</b>

**SEZIONE 8 - LE RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE PER DETERIORAMENTO  
- VOCE 130**
**8.1 Rettifiche di valore nette per deterioramento di crediti: composizione**

Operazioni / Componenti reddituali	Rettifiche di valore (1)			Riprese di valore (2)			Totale 31.12.2013	Totale 31.12.2012
	Specifiche		Di	Specifiche		Di		
			portafoglio			portafoglio		
	Cancellazioni	Altre	A	B	A	B		
A. Crediti verso banche								
- finanziamenti								
- titoli di debito								
B. Crediti verso clientela	5.437	99.686	518	10.932	27.097		(67.612)	(76.133)
Crediti deteriorati acquistati								
- finanziamenti			X			X		
- titoli di debito			X			X		
Altri crediti	5.437	99.686	518	10.932	27.097		(67.612)	(76.133)
- finanziamenti	5.437	99.686	518	10.919	27.097		(67.625)	(76.141)
- titoli di debito				13			13	8
<b>C. Totale</b>	<b>5.437</b>	<b>99.686</b>	<b>518</b>	<b>10.932</b>	<b>27.097</b>		<b>(67.612)</b>	<b>(76.133)</b>

**Legenda:**
*A = da interessi*
*B = altre riprese*

Si segnala che nel corso dell'esercizio 2013 sono stati effettuati passaggi a perdite per un valore nominale di 18.642 mila euro che, al netto dei fondi rettificativi accantonati negli esercizi precedenti, hanno inciso a conto economico per 5.437 mila euro.

**8.2 Rettifiche di valore nette per deterioramento di attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione**

	Rettifiche di valore		Riprese di valore		Totale al 31.12.2013	Totale al 31.12.2012
	Specifiche		Specifiche			
	Cancellazione	Altre	A	B		
A. Titoli di debito						
B. Titoli di capitale	9.248		1	X	X	(9.249)
C. Quote OICR				X		
D. Finanziamenti a banche						
E. Finanziamenti a clientela						
<b>F. Totale</b>	<b>9.248</b>		<b>1</b>			<b>(9.249)</b>

Le rettifiche si riferiscono alla partecipazione Centroleasing S.p.A.

Nell'ambito del progetto di riorganizzazione del comparto leasing del Gruppo Intesa Sanpaolo, nel corso del 2013 è stato approvato dai rispettivi organi amministrativi e successivamente dalle assemblee dei soci il progetto di fusione per incorporazione di Centroleasing S.p.A. in Intesa Sanpaolo S.p.A.. Il rapporto di concambio stimato dall'advisor sulla base dei rispettivi valori per azione è stato individuato in 1,34 azioni ordinarie Intesa Sanpaolo per ogni azione Centroleasing detenuta dagli azionisti con effetti giuridici a partire dal 1° gennaio 2014.

La sub-holding del Gruppo Argentario S.p.A. detiene 3.551.875 azioni Centroleasing e post fusione avrà diritto a 4.759.513 azioni della società incorporante.

La quotazione di Borsa alla data del presente bilancio delle azioni Intesa pari a 1,7936 ha fatto emergere una rettifica di valore di 9,248 milioni di euro

#### 8.4 Rettifiche di valore nette per deterioramento di altre operazioni finanziarie: composizione

Operazioni / Componenti reddituali	Rettifiche di valore (1)			Riprese di valore (2)				Totale 31.12.2013	Totale 31.12.2012
	Specifiche		Di portafoglio	Specifiche		Di portafoglio			
	Cancellazioni	Altre		A	B	A	B		
A. Garanzie Rilasciate	371	1.176	-	-	78	-	-	(1.469)	(49)
B. Derivati su Crediti									
C. Impegni ad erogare Fondi									
D. Altre operazioni									
<b>E. Totale</b>	<b>371</b>	<b>1.176</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>78</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1.469)</b>	<b>(49)</b>

Legenda:

*A = da interessi*

*B = altre riprese*

Le rettifiche di valore comprendono la quota di competenza degli oneri conseguenti agli interventi già deliberati e ratificati dal F.I.T.D. e autorizzati dalla Banca d'Italia. Nello specifico la quota riferita agli esborsi di ammontare certo, in quanto rappresentano il livello minimo di escussione della garanzia, non subordinato ad alcuna condizione trova allocazione nella colonna "cancellazioni"; gli eventuali esborsi, il cui ammontare, alla data di riferimento del Bilancio, risulta subordinato al verificarsi di determinate condizioni, trovano rappresentazione tra le rettifiche di valore specifiche "altre".

**SEZIONE 11 - LE SPESE AMMINISTRATIVE - VOCE 180**
**11.1 Spese per il personale: composizione**

Tipologia di spese/settori	<i>Totale</i> 31.12.2013	<i>Totale</i> 31.12.2012
1) Personale dipendente	67.118	66.590
a) salari e stipendi	46.622	45.972
b) oneri sociali	11.867	11.555
c) indennità di fine rapporto		
d) spese previdenziali	-	-
e) accantonamento al trattamento di fine rapporto del personale	857	899
f) accantonamento al fondo trattamento di quiescenza e obblighi simili:	59	88
- a contribuzione definita	-	-
- a benefici definiti	59	88
g) versamenti ai fondi di previdenza complementare esterni:	3.496	3.361
- a contribuzione definita	3.496	3.361
- a benefici definiti	-	-
h) costi derivanti da accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali	-	-
i) altri benefici a favore dei dipendenti	4.217	4.715
2) Altro personale in attività	1.037	795
3) Amministratori e sindaci	3.489	3.516
4) Personale collocato a riposo	-	-
<b>Totale</b>	<b>71.644</b>	<b>70.901</b>

**11.2. Numero medio dei dipendenti per categoria**

	31.12.2013	31.12.2012
Personale dipendente:	1.050	1.053
a) dirigenti	19	20
b) quadri direttivi	302	299
c) restante personale dipendente	729	734
Altro personale	15	11

**11.3 Fondi di quiescenza aziendali a benefici definiti: totale costi**

L'accantonamento dell'anno, certificato da società esterna, autonoma ed indipendente, ammonta a 59 mila euro.

#### 11.4 Altri benefici a favore dei dipendenti

Ammontano a 4.217 mila euro e sono costituiti principalmente da oneri futuri del personale, costi relativi a corsi di formazione e a somme dovute a titolo di rimborso.

#### 11.5. Altre spese amministrative: composizione

Tipologia di spesa/Valori	<i>Totale</i> 31.12.2013	<i>Totale</i> 31.12.2012
- fitti per immobili	4.575	4.677
- spese manutenzioni mobili e immobili	3.207	3.326
- spese postali e telefoniche	2.819	2.811
- energia elettrica, riscaldamento e acqua	2.065	2.168
- locazione macchine e software	3.585	2.872
- elaborazioni elettroniche	8.538	8.685
- pubblicità e rappresentanza	1.295	1.483
- prestazioni legali e notarili	4.722	2.486
- servizi e consulenze varie	3.818	3.600
- abbonamenti	15	21
- trasporti	1.144	1.123
- informazioni e visure	161	143
- assicurazioni	794	795
- vigilanza e sicurezza	283	283
- spese per pulizie	722	777
- stampati e cancelleria	638	802
- contributi associativi e sindacali	519	504
- attività riscossione tributi minori (ATI)	237	-
- attività di accertamento Car-tech e T&T	440	-
- altre spese	2.749	2.830
- imposte indirette ed altre	13.483	11.246
<b>Totale</b>	<b>55.809</b>	<b>50.632</b>

L'incremento dell'anno è dovuto in parte alla variazione delle tariffe e delle modalità di calcolo dell'imposta di bollo in parte alla fusione per incorporazione di Corit S.p.A. in Sorit S.p.A..

### SEZIONE 12 - ACCANTONAMENTI NETTI AI FONDI PER RISCHI E ONERI - VOCE 190

#### 12.1 Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri: composizione

Ammontano a 1.612 mila euro e sono dovuti a

- cause con rischio di sopravvenienze passive (revocatorie, titoli, etc.);
- rischi di sopravvenienza passiva collegati alla cessione ad Equitalia dell'ex società di riscossione tributi SORIT S.p.A.;
- oneri riferiti a convenzioni di tesoreria e fatture da ricevere.

**SEZIONE 13 - RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ MATERIALI - VOCE 200**
**13.1. Rettifiche di valore nette su attività materiali: composizione**

Attività/Componenti reddituali	<i>Ammortamento</i>	<i>Rettifiche di valore per deterioramento</i>	<i>Riprese di valore</i>	<i>Risultato netto</i>
	(A)	(B)	(C)	(A+B-C)
<b>A. Attività materiali</b>				
A.1 Di proprietà	4.115	-	-	(4.115)
- Ad uso funzionale	3.843	-	-	(3.843)
- Per investimento	272	-	-	(272)
A.2 Acquisite in leasing finanziario	215	-	-	(215)
- Ad uso funzionale	204	-	-	(204)
- Per investimento	11	-	-	(11)
<b>Totale</b>	<b>4.330</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(4.330)</b>

**SEZIONE 14 - RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ IMMATERIALI - VOCE 210**
**14.1 Rettifiche di valore nette di attività immateriali: composizione**

Attività/Componenti reddituali	<i>Ammortamento</i>	<i>Rettifiche di valore per deterioramento</i>	<i>Riprese di valore</i>	<i>Risultato netto</i>
	(A)	(B)	(C)	(A+B-C)
<b>A. Attività immateriali</b>				
A.1 Di proprietà	268	-	-	(268)
- Generate internamente dall'azienda				
- Altre	268	-	-	(268)
A.2 Acquisite in leasing finanziario				
<b>Totale</b>	<b>268</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(268)</b>

**SEZIONE 15 - GLI ALTRI ONERI E PROVENTI DI GESTIONE - VOCE 220**
**15.1 Altri oneri di gestione: composizione**

Tipologia di spesa/Valori	<i>31.12.2013</i>	<i>31.12.2012</i>
- Sopravvenienze passive non riconducibili a voce propria	489	263
- Interventi per il F.I.T.D.	-	216
- Ammortamento delle spese per migliorie su beni di terzi	912	938
- Altri oneri diversi	1.297	1.200
<b>Totale</b>	<b>2.698</b>	<b>2.617</b>

Gli altri oneri diversi si riferiscono a ristori alla clientela per operazioni di cessione del quinto dello stipendio, malversazioni non risarcite e cause passive.

**15.2 Altri proventi di gestione: composizione**

Tipologia di spesa/Valori	<i>31.12.2013</i>	<i>31.12.2012</i>
- Sopravvenienze attive non riconducibili a voce propria	437	211
- Fitti attivi su immobili	493	443
- Recupero imposta di bollo e sostitutiva	11.859	9.073
- Recupero spese postali	828	1.101
- Recupero spese istruttoria	2.954	834
- Altri proventi	727	1.194
<b>Totale</b>	<b>17.298</b>	<b>12.856</b>

Gli altri proventi si riferiscono a recuperi per ristori a carico agenti, risoluzione positiva di controversie nate in anni precedenti e recuperi spese per attività di service.

**SEZIONE 16 - UTILI (PERDITE) DELLE PARTECIPAZIONI - VOCE 240**
**16.1 Utili (perdite) delle partecipazioni: composizione**

Componente reddituale/Settori	<i>Totale</i> 31.12.2013	<i>Totale</i> 31.12.2012
<b>1) Imprese a controllo congiunto</b>		
A. Proventi		
1. Rivalutazioni		
2. Utili da cessione		
3. Riprese di valore		
4. Altri proventi		
B. Oneri		
1. Svalutazioni		
2. Rettifiche di valore da deterioramento		
3. Perdite da cessione		
4. Altri oneri		
<b>Risultato netto</b>		
<b>2) Imprese sottoposte a influenza notevole</b>		
A. Proventi	2.552	2.348
1. Rivalutazioni	2.552	2.348
2. Utili da cessione		
3. Riprese di valore		
4. Altri proventi		
B. Oneri		
1. Svalutazioni		
2. Rettifiche di valore da deterioramento		
3. Perdite da cessione		
4. Altri oneri		
<b>Risultato netto</b>	<b>2.552</b>	<b>2.348</b>
<b>Totale</b>	<b>2.552</b>	<b>2.348</b>

Le rivalutazioni si riferiscono al consolidamento a patrimonio netto delle partecipazioni detenute in CSE s.c.r.l e Ravenna Entrate S.p.A.

**SEZIONE 18 - RETTIFICHE DI VALORE DELL'AVVIAMENTO - VOCE 260**
**18.1 Rettifiche di valore dell'avviamento: composizione**

	<i>31.12.2013</i>	<i>31.12.2012</i>
Rettifiche di valore dell'avviamento: composizione	12.471	-

Per un dettaglio maggiore si rinvia alla parte L del presente Bilancio.



**SEZIONE 19 - UTILI (PERDITE) DA CESSIONE DI INVESTIMENTI - VOCE 270**
**19.1 Utili (perdite) da cessione di investimenti: composizione**

Componenti reddituali/Settori	<i>Totale</i> 31.12.2013	<i>Totale</i> 31.12.2012
<b>A. Immobili</b>	<b>1.668</b>	<b>44</b>
- Utili da cessione	1.668	44
- Perdite da cessione		
<b>B. Altre attività</b>	<b>49</b>	<b>(82)</b>
- Utili da cessione	57	17
- Perdite da cessione	(8)	(99)
<b>Risultato netto</b>	<b>1.717</b>	<b>(38)</b>

**SEZIONE 20 – LE IMPOSTE SUL REDDITO DELL’ESERCIZIO DELL’OPERATIVITÀ CORRENTE - VOCE 290**
**20.1 Imposte sul reddito dell’esercizio dell’operatività corrente: composizione**

Componenti reddituali/Settori	<i>Totale</i> 31.12.2013	<i>Totale</i> 31.12.2012
1. Imposte correnti (-)	(33.754)	(34.202)
2. Variazioni delle imposte correnti dei precedenti esercizi (+/-)	-	2.997
3. Riduzione delle imposte correnti dell’esercizio (+)		
3bis Riduzione delle imposte correnti dell’esercizio per crediti d’imposta di cui alla L. n. 214/2011 (+)	-	263
4. Variazione delle imposte anticipate (+/-)	18.993	16.698
5. Variazione delle imposte differite (+/-)	601	720
6. Imposte di competenza dell’esercizio (-) (-1+/-2+3+3bis +/-4+/-5)	(14.160)	(13.524)

Al punto 2), Variazioni delle imposte correnti dei precedenti esercizi, è esposto l’importo riveniente dall’istanza di rimborso Ires per mancata deduzione dell’Irap relativa alle spese per il personale dipendente e assimilato, di cui all’art. 2 comma 1-quater, D.L. n. 201/2011.

**20.2 Riconciliazione tra onere fiscale teorico e onere fiscale effettivo di bilancio**

	31.12.2013
Imposte sul reddito - onere fiscale teorico	(16.046)
- effetto di proventi esenti o tassati con aliquote agevolate	15.135
- effetto di proventi già sottoposti a tassazione a titolo d'imposta	21.158
- effetto di oneri interamente o parzialmente non deducibili	(28.350)
<b>Imposte sul reddito - onere fiscale effettivo</b>	<b>(8.103)</b>
IRAP - onere fiscale teorico	(8.441)
- effetto di proventi/oneri che non concorrono alla base imponibile	4.167
- effetto di altre variazioni	524
<b>IRAP - onere fiscale effettivo</b>	<b>(3.750)</b>
<b>Altre imposte</b>	<b>(2.307)</b>
<b>Onere fiscale effettivo di bilancio</b>	<b>(14.160)</b>

La voce "Altre imposte" registra l'onere relativo all'imposta sostitutiva di cui all'art. 1 comma 148 della Legge n. 147 del 2013 (rivalutazione nuove quote Banca d'Italia).

**SEZIONE 22 – UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO DI PERTINENZA DI TERZI - VOCE 330**
**22.1 Dettaglio della voce 330 "utile d'esercizio di pertinenza di terzi"**

L'utile di pertinenza di terzi ammonta a 293 mila euro e risulta così ripartito fra le società consolidate

***Consolidate integralmente***

SORIT S.p.A. 108 mila euro

***Consolidate a patrimonio netto***

C.S.E.s.c.r.l. 15 mila euro

Ravenna Entrate S.p.A. 18 mila euro

***Consolidate proporzionalmente***

Consultinvest Asset Management SGR S.p.A. 152 mila euro

**22.2 Dettaglio della voce 330 "perdite dell'esercizio di pertinenza di terzi"**

La perdita di pertinenza di terzi ammonta a 5.419 mila euro e risulta così ripartita fra le società consolidate

***Consolidate integralmente***

Argentario S.p.A. 3.387 mila euro

Banca di Imola S.p.A. 1.349 mila euro

Banco di Lucca S.p.A. 664 mila euro

Italcredi S.p.A. 19 mila euro

**SEZIONE 24 – UTILE PER AZIONE**
**24.2 Altre informazioni**

	<i>31.12.2013</i>	<i>31.12.2012</i>
Utile netto d'esercizio	11.892	16.887
Dividendo attribuito alle azioni	11.644	19.213
Utile netto per azione	0,41	0,58
Dividendo/utile netto	0,98	1,14

Il numero della azioni di riferimento è quello della Capogruppo pari a 29.110.000.

**PARTE D - REDDITIVITÀ CONSOLIDATA COMPLESSIVA**

Voci	<i>Importo Lordo</i>	<i>Imposta sul reddito</i>	<i>Importo Netto</i>
<b>10. Utile (Perdita) d'esercizio</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>6.766</b>
20. Attività materiali			
30. Attività immateriali			
40. Piani a benefici definiti	765	253	512
50. Attività non correnti in via di dismissione: Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto			
<b>60. Altre componenti reddituali con rigiro a conto economico:</b>			
<b>70. Copertura di investimenti esteri:</b>			
a) variazioni di fair value			
b) rigiro a conto economico			
c) altre variazioni			
<b>80. Differenze di cambio:</b>			
a) variazioni di fair value			
b) rigiro a conto economico			
c) altre variazioni			
<b>90. Copertura dei flussi finanziari:</b>			
a) variazioni di fair value			
b) rigiro a conto economico			
c) altre variazioni			
<b>100. Attività finanziare disponibili per la vendita</b>	<b>19.042</b>	<b>15.407</b>	<b>3.635</b>
a) variazioni di fair value	11.290	2.467	8.823
b) rigiro a conto economico	7.751	12.939	5.188
- rettifiche da deterioramento			
- utili/perdite da realizzo	7.751	12.939	5.188
c) altre variazioni			
<b>110. Attività non correnti in via di dismissione:</b>			
a) variazioni di fair value			
b) rigiro a conto economico			
c) altre variazioni			
<b>120. Quota delle riserva da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto:</b>			
a) variazioni di fair value			
b) rigiro a conto economico			
- rettifiche da deterioramento			
- utili/perdite da realizzo			
c) altre variazioni			
<b>130. Totale altre componenti reddituali</b>	<b>19.807</b>	<b>15.660</b>	<b>4.147</b>
<b>140 Redditività complessiva (10+110)</b>	<b>19.807</b>	<b>15.660</b>	<b>10.913</b>
<b>150. Redditività consolidata complessiva di pertinenza di terzi</b>			<b>(4.338)</b>
<b>160. Redditività consolidata complessiva di pertinenza della capogruppo</b>			<b>15.251</b>

## **PARTE E - INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA**

### **Premessa**

Nella presente sezione vengono fornite le informazioni relative ai profili di rischio, al loro monitoraggio e alle operazioni di gestione e copertura poste in essere dal Gruppo Cassa di Risparmio di Ravenna. Tale informativa riflette gli schemi e le regole di compilazione previste dalla circolare 262 di Banca d'Italia e successivi aggiornamenti.

La propensione al rischio del Gruppo Bancario è bassa: l'obiettivo è perseguire una sana e prudente gestione, mantenendo un livello di rischio molto contenuto

La Capogruppo considera il sistema dei controlli interni fondamentale al fine di garantire che le attività aziendali siano in linea con le strategie e le politiche aziendali nonché improntate alla sana e prudente gestione.

Al riguardo, in conformità con quanto disposto dalle Disposizioni di Vigilanza in materia, la Cassa in qualità di Capogruppo del Gruppo bancario Cassa di risparmio di Ravenna, ha provveduto all'impianto di un sistema di controlli interni composto da regole (linee guida, politiche, regolamenti, procedure e modelli), procedure informatiche e strutture organizzative finalizzate a garantire che i "comportamenti" siano allineati con gli standard prefissati.

Nella definizione del Sistema dei controlli interni Capogruppo considera tutte le società bancarie e non bancarie facenti parte del Gruppo o in perimetro.

Le strutture organizzative che, congiuntamente all'Organismo di Vigilanza, compongono il Sistema dei Controlli interni sono le seguenti Funzioni aziendali di controllo:

1. Compliance, cui è assegnata anche la funzione Antiriciclaggio
2. Risk Management
3. Revisione Interna.

La Funzione di Compliance, è accentrata in Capogruppo, presiede, secondo un approccio risk based, alla gestione del rischio di non conformità con riguardo a tutta l'attività aziendale, verificando che le procedure interne siano adeguate a prevenire tale rischio.

La Funzione di Risk Management, è accentrata in Capogruppo, rappresenta la funzione aziendale di controllo di secondo livello deputata alla gestione dei rischi.

La Funzione di Revisione interna, presente sulle singole Banche, è volta, da un lato, a controllare, in un'ottica di controlli di terzo livello, anche con verifiche in loco, il regolare andamento dell'operatività e l'evoluzione dei rischi, e, dall'altro, a valutare la completezza, l'adeguatezza, la funzionalità e l'affidabilità della struttura organizzativa e delle altre componenti del sistema dei controlli interni, portando all'attenzione degli organi aziendali i possibili miglioramenti.

La Capogruppo deve svolgere sulle componenti del Gruppo il controllo tecnico operativo volto alla misurazione/valutazione dei complessivi rischi ai quali sono esposte le singole componenti del Gruppo ed il Gruppo nel suo insieme. In particolare in tale ambito, la Funzione Risk Management svolge i seguenti principali compiti:

- è coinvolta nella definizione del RAF di Gruppo, delle politiche di governo dei rischi e delle varie fasi che costituiscono il processo di gestione dei rischi nonché nella fissazione dei limiti operativi all'assunzione delle varie tipologie di rischio;
- identifica rischi, classificandoli univocamente a livello di Gruppo;
- identifica e formalizza i criteri di misurazione, gestione e controllo dei rischi. Tali criteri sono notificati a tutte le Banche e Società del Gruppo;

- supporta il Consiglio di Amministrazione nella definizione limiti all'assunzione del rischio, anche in ottica di analisi rischio-rendimento.
- misura i rischi, controlla il rispetto dei limiti alla loro assunzione, in base a criteri predefiniti a livello di Gruppo e ne comunica i risultati alle singole Banche e Società del Gruppo;
- verifica la capacità patrimoniale attuale e prospettica (cosiddetto capitale complessivo) del Gruppo nel suo insieme, di coprire i predetti rischi in termini attuali, prospettici ed in ipotesi di stress (cosiddetto capitale interno complessivo), secondo i criteri e le attività deliberate al riguardo dalla Capogruppo;
- definisce eventuali azioni correttive a livello di Gruppo;

La Funzione di Risk Management è accentrata in Capogruppo e assicura che tutti i rischi materiali cui il Gruppo è esposto siano individuati, misurati e adeguatamente riportati agli organi competenti;

La Funzione Risk Management di Capogruppo risponde funzionalmente e gerarchicamente al Consiglio di Amministrazione della Capogruppo stessa e, in considerazione di espressi contratti di esternalizzazione, svolge attività per conto delle Banche e Società del Gruppo.

Il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo, promuove la cultura al rischio del Gruppo:

- nell'ambito delle proprie attività di definizione delle linee di indirizzo del sistema dei controlli interni, e verificando che essi siano coerenti con gli indirizzi strategici e la propensione al rischio stabiliti;
- approva il processo di gestione del rischio, e ne valuta la compatibilità con gli indirizzi strategici e le politiche di governo dei rischi;
- assicura che la struttura della Banca sia coerente con l'attività svolta e con il modello di business adottato, evitando la creazione di strutture complesse non giustificate da finalità operative;
- assicura che il piano strategico, il RAF, l'ICAAP, i budget e il sistema dei controlli interni siano coerenti, avuta anche presente l'evoluzione delle condizioni interne ed esterne in cui opera la Banca e il Gruppo.
- cura l'attuazione degli indirizzi strategici, del RAF e delle politiche di governo dei rischi definiti dal CdA ed è responsabile per l'adozione di tutti gli interventi necessari ad assicurare l'aderenza dell'organizzazione e del sistema dei controlli interni ai principi e requisiti delle Nuove Disposizioni di Vigilanza, monitorandone nel continuo il rispetto;
- definisce e cura l'attuazione del processo di gestione dei rischi;
- definisce i flussi informativi interni volti ad assicurare agli organi aziendali e alle funzioni aziendali di controllo la piena conoscenza e governabilità dei fattori di rischio e la verifica del rispetto del RAF.

È presente e attivo un Comitato Rischi di Gruppo che prevede il coinvolgimento di tutte le funzioni di controllo e il Risk Management partecipa anche ai Comitati Crediti, Finanza e Gestioni.

Esiste un processo strutturato per l'approvazione di nuovi prodotti e è in corso tutto un processo di adeguamento al 15° aggiornamento della circolare 263 del 07/2013.

I budget e i piani annuali, sono declinati fornendo obiettivi di rischio/rendimento. Questi obiettivi sono monitorati trimestralmente nei Comitati Rischi, le risultanze vengono riportate in Consiglio di Amministrazione della Capogruppo e delle Società del Gruppo.

Sono attuati nel continuo percorsi di formazione sia dei componenti delle funzioni di controllo sia verso gli uffici/filiali per diffondere la cultura del rischio.

I rischi a cui il Gruppo Bancario è o potrebbe essere esposto in futuro sono:

- Rischi di credito/controparte
- Rischi di mercato
- Rischi operativi
- Rischio di concentrazione
- Rischio di tasso sul portafoglio bancario
- Rischio di liquidità

- Rischio residuo da CRM
- Rischio strategico
- Rischio di reputazione
- Rischio da cartolarizzazione

Il Gruppo, appartenente ai gruppi bancari di classe 2, nella misurazione dei requisiti patrimoniali a fronte dei rischi quantitativi, adotta:

- per i rischi di credito/controparte e per i rischi di mercato il metodo standardizzato (TSA),
- per i rischi operativi il metodo base (BIA),
- per il rischio tasso e per il rischio di concentrazione vengono utilizzate le metodologie semplificate proposte rispettivamente nell'allegato C e B della circolare 263/2006 di Banca d'Italia e successivi aggiornamenti.

Inoltre, il Gruppo, in ottemperanza alle disposizioni in materia di III Pilastro redige l'Informativa al Pubblico, relativa al Bilancio consolidato 2013, disponibile sul sito [www.lacassa.com](http://www.lacassa.com).

## SEZIONE 1 – RISCHIO DI CREDITO

### Informazioni di natura qualitativa

#### A. Aspetti generali

Il rischio di credito è il rischio di subire perdite inattese o riduzione di valore o di utili, dovuti all'inadempienza del debitore o ad una modificazione del merito creditizio che determini una variazione del valore dell'esposizione.

Tale rischio, che rappresenta anche la parte prevalente dei requisiti patrimoniali di Primo Pilastro, è oggetto di forte attenzione, viene monitorato in modo stringente in ogni fase del processo del credito (cfr Regolamento del credito).

La propensione al rischio del Gruppo è bassa: l'obiettivo è perseguire una sana e prudente gestione, mantenendo un livello di rischio molto contenuto, senza ricorrere all'utilizzo di derivati, se non a fini di copertura.

L'essenza della prudente gestione del portafoglio crediti trova applicazione nelle scelte di diversificazione e frazionamento del portafoglio crediti che, combinate con la selezione individuale dei debitori e delle operazioni, sono in grado di ridurre il rischio complessivo.

#### A. Politiche di gestione del rischio di credito

##### 2.1 Aspetti organizzativi

La nostra natura di "banche locali a respiro inter-regionale" fa sì che il cliente-target sia costituito da famiglie, privati consumatori e P.M.I., localizzati nella zona della nostra attività, al fine di garantirsi un completo corredo quali/quantitativo informativo in ogni fase, anche iniziale, di concessione del credito ed un efficace monitoraggio successivo.

Nella complessiva attività di gestione del credito il Gruppo e le sue strutture sono particolarmente attenti:

- alla valutazione completa e consapevole del cliente con adeguate informazioni quali/quantitative, del rischio/rendimento che da tale relazione possono scaturire senza mai anteporre il secondo di questi due fattori al primo;
- alla capacità di prevedere, con congruo anticipo, il peggioramento delle condizioni economico-finanziarie dell'affidato o delle sue condizioni di affidabilità.

L'Area Crediti supervisiona e coordina l'attività di concessione dei fidi della struttura di Rete/Zona, contribuendo al miglioramento della qualità del portafoglio crediti secondo le politiche di rischio definite dal Comitato Crediti di Gruppo e dall'Alta Direzione.

Sono, infatti, le unità di Rete che provvedono alla predisposizione dell'istruttoria della pratica di fido

corredandola di tutti gli elementi utili alla determinazione del rischio insito nell'operazione di erogazione del credito: in presenza di rischio contenuto e per importi rientranti nell'autonomia riconosciuta al Reggente, le proposte sono deliberate in facoltà locale; in caso contrario, intervengono le strutture di Zona/ l'Area Crediti, in funzione delle competenze previste dal Regolamento interno dei servizi. L'Area Crediti, per pratiche di importo superiore alla propria autonomia deliberante, riceve, analizza ed eventualmente integra l'istruttoria della pratica al fine di fornire agli Organi deliberanti competenti gli elementi necessari per una precisa valutazione del rischio connesso.

Compiuta la fase di erogazione, inizia la fase di monitoraggio del rischio di credito. Questa attività ha lo scopo di individuare ed evidenziare, con maggior anticipo possibile, eventuali segnali di deterioramento del credito.

Tale monitoraggio è svolto da un "sistema organizzativo" che prende avvio dalla Rete commerciale e si perfeziona con una funzione specialistica autonoma dedicata a questa attività, denominata Unità Controllo Rischi che effettua, nel continuo, l'analisi di una serie di indicatori atti a rilevare l'eventuale deterioramento creditizio. Al verificarsi di tale eventualità – apparente deterioramento del credito – vengono effettuati gli approfondimenti del caso ed assunte le conseguenti decisioni come la segnalazione di opportuni interventi per normalizzare il rischio oppure la proposta di classificazione del credito nell'appropriato "stato di rischio".

## 2.2 Sistemi di gestione, misurazione e controllo

Il processo di gestione del credito prende avvio dalla corretta valutazione della controparte richiedente. Durante la fase di concessione l'organo deliberante/funzioni preposte analizzano il merito di credito del cliente richiedente e identificano il rischio connesso.

I criteri di valutazione e concessione utilizzati sono, essenzialmente, finalizzati a mantenere un basso livello di insolvenze e perdite e ad evitare un'eccessiva concentrazione del rischio, sia per singolo cliente affidato che per gruppi di clienti connessi, nel rispetto dei limiti imposti dalle Istruzioni di Vigilanza in materia di "Grandi rischi".

Nella fase di monitoraggio, l'Unità Controllo Rischi rileva eventuali anomalie andamentali, cura e tempistica la predisposizione di attività per la rimozione delle stesse, provvede a segnalare alle strutture che gestiscono il cliente eventuali interventi correttivi ed eventualmente dispone una diversa classificazione dei crediti problematici negli adeguati "stati di rischio". La Funzione Risk Management di Gruppo, al fine di minimizzare il livello di rischio, tenuto conto degli obiettivi di business, misura e controlla l'esposizione complessiva al rischio di credito.

Per la determinazione del requisito patrimoniale a fronte del rischio di credito, il Gruppo si avvale del metodo standardizzato che consiste nell'applicazione, all'equivalente creditizio, di coefficienti di ponderazione diversificati in funzione della classificazione della controparte in uno dei seguenti segmenti in cui si scompone il portafoglio crediti:

- Amministrazioni centrali e banche centrali
- Intermediari vigilati
- Banche multilaterali di sviluppo
- Enti territoriali
- Enti del settore pubblico e enti senza scopo di lucro
- Organizzazioni internazionali
- Imprese ed altri soggetti
- Esposizioni al dettaglio
- Esposizioni a breve verso intermediari vigilati e imprese
- OICR
- Posizioni verso cartolarizzazione
- Esposizioni garantite da immobili residenziali
- Esposizioni garantite da immobili non residenziali



- Esposizioni sotto forma di obbligazioni bancarie garantite
- Esposizioni appartenenti a categorie ad alto rischio per fini regolamentari
- Esposizioni scadute
- Altre esposizioni

La Capogruppo ha scelto di avvalersi dei rating esterni di un ECAI (Moody's). La normativa vigente prevede che le banche mantengano costantemente, quale requisito patrimoniale a fronte del rischio di credito, un ammontare del patrimonio di vigilanza pari all'8% delle esposizioni ponderate per il rischio. Qualora le stesse appartengano ad un Gruppo Bancario che rispetti complessivamente sui rischi di Primo Pilastro il requisito dell'8% le banche, inclusa la Capogruppo, devono rispettare un requisito patrimoniale complessivo ridotto del 25%.

Le "Nuove disposizioni in materia di vigilanza prudenziale" prevedono, altresì, il calcolo del requisito patrimoniale a fronte del rischio di concentrazione. Si tratta del rischio derivante dall'esposizione verso controparti gruppi di controparti connesse, e controparti del medesimo settore economico o che esercitano la stessa attività o appartenenti alla medesima area geografica. Il requisito patrimoniale a fronte di tale rischio è misurato applicando il metodo semplificato previsto dall'Allegato B della Circolare 263/2006 di Banca d'Italia e successivi aggiornamenti. Il rischio di concentrazione è calcolato sulle sole esposizioni corporate, calibrando il relativo tasso di passaggio in sofferenza per tali esposizioni. Viene inoltre calcolato e monitorato il rischio di concentrazione geo-settoriale, seguendo la metodologia proposta da ABI, confrontando l'indice di concentrazione calcolato sul Gruppo con l'indice di concentrazione settoriale di un portafoglio di riferimento.

Il rischio di concentrazione (sia quello per singolo prenditore che quello geo-settoriale) per il Gruppo è calcolato sulle 3 Banche e su Italcredì, sulla base delle esposizioni verso gruppi economici. Il capitale assorbito è misurato aggregando le posizioni del portafoglio di ciascuna delle società del Gruppo e provvedendo alle opportune elisioni infragruppo. Il tasso di entrata in sofferenza consolidato è calcolato seguendo i due approcci che, per numero e per importo, comunque conducono al medesimo risultato in termini di PD (probabilità di default) e di costante da applicare. Il Gruppo ha fissato dei limiti di concentrazione dettagliati per Codici Ateco, monitorati mensilmente in Comitato Crediti e Finanza e una soglia di sorveglianza al rischio di credito monitorata trimestralmente in Comitato di Direzione – Rischi di Gruppo - ICAAP.

La Circolare 263/2006 di Banca d'Italia prevede l'esecuzione di stress test ossia valutazioni quali/quantitative della propria vulnerabilità a eventi eccezionali ma plausibili. Esse consistono nell'analizzare gli effetti sui rischi a cui si è esposti di eventi specifici (analisi di sensibilità) oppure movimenti congiunti di un insieme di variabili economico-finanziarie in ipotesi di scenari avversi (analisi di scenario). In linea con il principio di proporzionalità, sono state eseguite analisi di sensibilità concernenti i rischi sia di tipo quantitativo, sia di tipo qualitativo. Gli stress test sono oggetto di valutazioni prospettiche anche in sede di Budget/Piano Strategico indirizzando la definizione di soglie di sorveglianza al fine di definire la propensione al rischio delle Banche e del Gruppo. Sono rivalutati periodicamente, esaminati nei vari Comitati e presentati ai CdA della Capogruppo e delle Controllate.

Nella conduzione degli stress test, vengono valutati risk driver compatibili e coerenti con la propria operatività, peraltro individuati anche nel Laboratorio Interbancario Stress Test ed espressi nel documento "Percorso guidato per gli stress test" dell'ABI.

I driver di stress sul rischio di credito utilizzati sono:

- crescita utilizzo margini da clientela;
- incremento del tasso di insolvenza;
- ponderazioni esposizioni verso controparti centrali > 0%
- annullamento dell'eligibilità delle garanzie ipotecarie;
- variazione del tasso di ingresso in sofferenza rettificata.

I driver di stress sul rischio di concentrazione single-name sono:

- raggiungimento dei limiti previsti dalla normativa in materia di concentrazione per la maggiore esposizione;
- maggiore utilizzo dei margini disponibili;
- peggioramento dell'indice di Herfindahl e costante C.

Anche sul rischio di concentrazione geo-settoriale si esegue uno stress test, consistente nel peggioramento dell'indice di Herfindahl.

### 2.3 Tecniche di mitigazione del rischio di credito

Le banche del Gruppo ricorrono all'utilizzo eventuale di garanzie accessorie per il contenimento del rischio di credito su base selettiva in funzione della valutazione creditizia del cliente.

La concessione del credito, in questi casi, è vincolata al perfezionamento della garanzia.

Le garanzie possono essere di tipo reale o personale. Le garanzie personali vengono raccolte previa valutazione della capacità economico-patrimoniale del garante. La consistenza delle garanzie offerte a sostegno dei fidi costituiscono elementi accessori e non principali ai fini della concessione.

I finanziamenti assistiti da garanzie ipotecarie in via generale rispettano i parametri fissati per il credito fondiario.

Nei casi di garanzia rappresentata da valori mobiliari viene effettuata una valorizzazione periodica ai prezzi di mercato con conseguente implementazione della garanzia o riduzione della linea di credito garantita, nel rispetto della conservazione dello scarto prudenziale originariamente applicato. Negli altri casi il processo di valorizzazione segue le modalità e periodicità coerenti con la specifica forma di garanzia raccolta.

In merito a Basilea 2, il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo ha definito le linee Guida per la mitigazione del rischio di credito, valutando i contratti di garanzia attualmente in uso presso il Gruppo per fidejussioni e pegni conformi alla normativa al pari delle iscrizioni ipotecarie, e quindi ammissibili ai fini della mitigazione del rischio di credito. I processi di conservazione, utilizzo e realizzo assicurano il grado di certezza e inopponibilità necessari. Per quanto sopra le garanzie ottenute in tali forme saranno utilizzate al fine di mitigare il rischio di credito (CRM), laddove pertinenti.

In caso di garanzie (fidejussioni, pegni e ipoteche) prestate a favore delle Banche del Gruppo formulate su testi diversi da quelli consueti, esse potranno essere utilizzate unicamente laddove incorporeranno tutti i requisiti generici e specifici previsti dalla normativa.

In merito all'applicazione delle tecniche di mitigazione del rischio di credito:

- per le garanzie personali, si fa ricorso al principio di sostituzione (miglioramento di ponderazione ottenuto sostituendo il garante al garantito)
- per le garanzie reali finanziarie si ricorre al metodo integrale (l'ammontare dell'esposizione viene ridotto dell'ammontare della garanzia).

Per le esposizioni garantite da immobili, il Consiglio di Amministrazione ha definito le linee-guida da seguire in ordine alla tipologia di immobili accettati in garanzia di finanziamenti ipotecari e connesse politiche creditizie. Le linee-guida, in analogia a quanto previsto dalle "Nuove disposizioni di vigilanza prudenziale", prevedono la suddivisione degli immobili acquisiti a garanzia in due tipologie:

- residenziali;
- non residenziali.

Gli immobili devono possedere determinate caratteristiche identificate dalla normativa in requisiti generali e specifici. Si utilizzano, in linea con quanto previsto dalle "Nuove disposizioni di vigilanza prudenziale", metodi statistici per sottoporre da parte di società esterne, qualificate ed autonome gli immobili a rivalutazione almeno annuale.

### 2.4 Attività finanziarie deteriorate

Un'unità specialistica autonoma all'interno del Risk Management, l'Unità Controllo Rischi di Gruppo,

è preposta al monitoraggio delle posizioni creditizie e alla rilevazione delle posizioni “problematiche”; a tale funzione spetta come da Regolamento interno, il giudizio circa il grado di deterioramento, disponendo l’adeguata classificazione del credito analizzato.

Una volta che è stato definito lo status di “deterioramento”, la funzione competente, mediante interventi specifici coordinati con la Rete commerciale, opera per ricondurre le posizioni a performing; laddove questo non sia possibile, viene concordato un piano di disimpegno salvo girare le posizioni in default all’Area Crediti o all’ Ufficio Contenzioso, per attivare iniziative specifiche a tutela del credito.

In ordine ai crediti deteriorati, la circolare interna avente ad oggetto il “regolamento per la valutazione dei crediti” assegna alla Funzione Risk Management una verifica a campione, da eseguire con periodicità almeno annuale, sulla congruenza delle svalutazioni analitiche effettuate. Tale analisi include la valutazione della congruenza degli haircuts applicati ai beni a garanzia e dei tempi di recupero stimati utilizzati ai fini della determinazione delle svalutazioni in parola. Le risultanze della verifica sono portate all’attenzione dei CdA delle Banche del Gruppo.

Alla luce dell’applicazione dei parametri di Basilea 2 e nel rispetto della normativa di Vigilanza, sono state formalizzate le seguenti categorie di rischio di credito relativamente alle posizioni che presentano anomalie, secondo lo stato di gravità delle stesse, nel seguente modo:

- esposizioni scadute e/o sconfinanti;
- incagli;
- posizioni ristrutturate e/o in ristrutturazione;
- sofferenze.

In ottica Basilea2, le esposizioni deteriorate vengono collocate in un segmento ad hoc (Esposizioni scadute). Ad esse, in virtù del maggior rischio intrinseco, viene applicato un coefficiente di ponderazione più elevato rispetto a tutti gli altri segmenti regolamentari. Inoltre in ottemperanza alle disposizioni di vigilanza vigenti, limitatamente alle esposizioni garantite da ipoteche su immobili viene prudenzialmente applicato l’approccio per transazione anziché quello per controparte. Nel calcolo del rischio generato dalle esposizioni scadute, assumono un ruolo cruciale le rettifiche di valore sui crediti deteriorati, al fine di poter beneficiare di un coefficiente di ponderazione più favorevole.

**Informazioni di natura quantitativa**
**A. Qualità del credito**
**A.1 Esposizioni creditizie deteriorate e in bonis: consistenze, rettifiche di valore, dinamica, distribuzione economica territoriale**
**A.1.1 Distribuzione delle attività finanziarie per portafogli di appartenenza e per qualità creditizia (valori di bilancio)**

Portafogli/qualità	Gruppo Bancario					Altre imprese		Totale
	Sofferenze	Incagli	Esposizioni ristrutturare	Esposizioni scadute deteriorate	Esposizioni scadute non deter.	Altre Deteriorate attività	Altre	
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione						405.949		405.949
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita						1.137.921		1.137.921
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza						172.962		172.962
4. Crediti verso banche						206.025		206.025
5. Crediti verso clientela	111.805	278.720	41.866	31.104	443.218	3.196.309		4.103.022
6. Attività finanziarie valutate al fair value								
7. Attività finanziarie in corso di dismissione								
8. Derivati di copertura						5.209		5.209
<b>Totale 31.12.2013</b>	<b>111.805</b>	<b>278.720</b>	<b>41.866</b>	<b>31.104</b>	<b>443.218</b>	<b>5.124.375</b>		<b>6.031.088</b>
<b>Totale 31.12.2012</b>	<b>97.066</b>	<b>154.213</b>	<b>56.551</b>	<b>26.063</b>	<b>429.879</b>	<b>5.090.624</b>		<b>5.854.396</b>

**A.1.2 Distribuzione delle esposizioni creditizie per portafogli di appartenenza e per qualità creditizia (valori lordi e netti)**

Portafogli/qualità	Attività deteriorate			In bonis			Totale (esposizione netta)
	Eposizione lorde	Rettifiche specifiche	Esposizione netta	Esposizione lorda	Rettifiche di portafoglio	Esposizione netta	
<b>A. Gruppo bancario</b>							
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione				X	X	405.949	405.949
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita				1.137.921		1.137.921	1.137.921
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza				172.962		172.962	172.962
4. Crediti verso banche				206.025		206.025	206.025
5. Crediti verso clientela	657.544	194.049	463.495	3.673.810	34.283	3.639.527	4.103.022
6. Attività finanziarie valutate al fair value				X	X		
7. Attività finanziarie in corso di dismissione							
8. Derivati di copertura				X	X	5.209	5.209
<b>Totale A</b>	<b>657.544</b>	<b>194.049</b>	<b>463.495</b>	<b>5.190.718</b>	<b>34.283</b>	<b>5.567.593</b>	<b>6.031.088</b>
<b>B. Altre imprese incluse nel consolidamento</b>							
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione				X	X		
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita							
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza							
4. Crediti verso banche							
5. Crediti verso clientela							
6. Attività finanziarie valutate al fair value				X	X		
7. Attività finanziarie in corso di dismissione							
8. Derivati di copertura				X	X		
<b>Totale B</b>							
<b>Totale 31.12.2013</b>	<b>657.544</b>	<b>194.049</b>	<b>463.495</b>	<b>5.190.718</b>	<b>34.283</b>	<b>5.567.593</b>	<b>6.031.088</b>
<b>Totale 31.12.2012</b>	<b>477.428</b>	<b>143.535</b>	<b>333.893</b>	<b>5.444.158</b>	<b>36.205</b>	<b>5.520.503</b>	<b>5.854.396</b>

Alla data di riferimento del presente bilancio l'ammontare del totale delle cancellazioni parziali operate è pari a 35,102 milioni di euro di cui 12,438 di pertinenza dell'anno 2013.

Nell'ambito delle esposizioni in bonis di cui al punto 5- Crediti verso la Clientela- Operazioni in Bonis, alla voce Esposizione netta, pari a 3.639.527 migliaia di euro è compreso l'importo di 44.570 migliaia di euro relativo ad esposizioni sospese in quanto oggetto di rinegoziazione nell'ambito di accordi collettivi. Tra le operazioni oggetto di rinegoziazione risultano alla data di riferimento rapporti scaduti per 2.126 migliaia di euro. Nell'ambito delle altre operazioni non oggetto di rinegoziazione i rapporti scaduti ammontano a 454.728 mila euro, così ripartiti:

- fino a 3 mesi: 441.157 mila euro

- da 3 a 6 mesi: 9.021 mila euro
- oltre 6 mesi fino ad un anno: 3.384 mila euro
- scaduti da oltre 1 anno 1.167 mila euro.

Si segnala che in seguito al terzo aggiornamento della Circolare 272/2008 entrato in vigore nel 2012, sono incluse tra le esposizioni scadute e/o sconfiniate non deteriorate anche quelle che risultano tali da non oltre 90 giorni.

### A.1.3 Gruppo Bancario – Esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio verso banche: valori lordi e netti

Tipologie esposizioni/valori	<i>Esposizione Lorda</i>	<i>Rettifiche di Valore specifiche</i>	<i>Rettifiche di Valore di portafoglio</i>	<i>Esposizione Netta</i>
<b>A. Esposizioni per cassa</b>				
a) Sofferenze			X	
b) Incagli			X	
c) Esposizioni ristrutturate			X	
d) Esposizioni scadute			X	
e) Altre attività	434.546	X		434.546
<b>Totale A</b>	<b>434.546</b>			<b>434.546</b>
<b>B. ESPOSIZIONI FUORI BILANCIO</b>				
a) Deteriorate	905	905	X	
b) Altre	25.483	X		25.483
<b>Totale B</b>	<b>26.388</b>	<b>905</b>		<b>25.483</b>
<b>TOTALE A+B</b>	<b>460.934</b>	<b>905</b>		<b>460.029</b>

### A.1.6 Gruppo bancario – Esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio verso clientela: valori lordi e netti

Tipologie esposizioni/valori	<i>Esposizione Lorda</i>	<i>Rettifiche di Valore specifiche</i>	<i>Rettifiche di Valore di portafoglio</i>	<i>Esposizione Netta</i>
<b>A. Esposizioni per cassa</b>				
a) Sofferenze	235.206	123.401	X	111.805
b) Incagli	337.553	58.833	X	278.720
c) Esposizioni ristrutturate	50.572	8.706	X	41.866
d) Esposizioni scadute deteriorate	34.213	3.109	X	31.104
e) Altre attività	5.150.822	X	34.283	5.116.539
<b>TOTALE A</b>	<b>5.808.366</b>	<b>194.049</b>	<b>34.283</b>	<b>5.580.034</b>
<b>B. ESPOSIZIONI FUORI BILANCIO</b>				
a) Deteriorate	26.414	1.776	X	24.638
b) Altre	514.661	X	-	514.661
<b>TOTALE B</b>	<b>541.075</b>	<b>1.776</b>	<b>-</b>	<b>539.299</b>
<b>TOTALE (A + B)</b>	<b>6.349.441</b>	<b>195.825</b>	<b>34.283</b>	<b>6.119.333</b>

**A.1.7 Gruppo bancario – Esposizioni creditizie per cassa verso clientela: dinamica delle esposizioni deteriorate lorde**

Causali/Categorie	<i>Sofferenze</i>	<i>Incagli</i>	<i>Esposizioni ristrutturare</i>	<i>Esposizioni Scadute</i>
<b>A. Esposizione lorda iniziale</b> - di cui: esposizioni cedute non cancellate	<b>190.924</b>	<b>193.113</b>	<b>65.938</b>	<b>27.453</b>
<b>B. Variazioni in aumento</b>	<b>75.650</b>	<b>271.519</b>	<b>15.109</b>	<b>157.011</b>
B.1 ingressi da crediti in bonis	229	155.569	-	149.701
B.2 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	74.292	99.413	10.304	4.744
B.3 altre variazioni in aumento	1.129	16.537	4.805	2.566
<b>C. Variazioni in diminuzione</b>	<b>31.368</b>	<b>127.079</b>	<b>30.475</b>	<b>150.251</b>
C.1 uscite verso crediti in bonis		7.970		66.261
C.2 cancellazioni	18.540			
C.3 incassi	12.670	28.839	3.033	10.650
C.4 realizzi per cessioni				
C.4 bis perdite da cessioni				
C.5 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate		89.340	27.119	72.294
C.6 altre variazioni in diminuzione	158	930	323	1.046
<b>D. Esposizione lorda finale</b> - di cui: esposizioni cedute non cancellate	<b>235.206</b>	<b>337.553</b>	<b>50.572</b>	<b>34.213</b>

**A.1.8 Gruppo bancario – Esposizioni creditizie per cassa verso clientela: dinamica delle rettifiche di valore complessive**

Causali/Categorie	<i>Sofferenze</i>	<i>Incagli</i>	<i>Esposizioni ristrutturare</i>	<i>Esposizioni Scadute</i>
<b>A. Rettifiche complessive iniziali</b>	<b>93.858</b>	<b>38.900</b>	<b>9.387</b>	<b>1.389</b>
- di cui: esposizioni cedute non cancellate				
<b>B. Variazioni in aumento</b>	<b>50.219</b>	<b>41.143</b>	<b>7.000</b>	<b>3.257</b>
B.1 rettifiche di valore	41.978	35.171	2.649	2.552
B.1 Bis perdite da cessione				
B.2 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	8.212	5.972	4.351	705
B.3 altre variazioni in aumento	29			
<b>C. Variazioni in diminuzione</b>	<b>20.676</b>	<b>21.210</b>	<b>7.681</b>	<b>1.537</b>
C.1 riprese di valore da valutazione	2.897	3.319	1.927	668
C. 2 riprese di valore da incasso	6.308	4.761	498	15
C. 2 Bis utili da cessione				
C.3 cancellazioni	11.471			
C.4 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate		13.130	5.256	854
C.5 altre variazioni in diminuzione				
<b>D. Rettifiche complessive finali</b>	<b>123.401</b>	<b>58.833</b>	<b>8.706</b>	<b>3.109</b>
- di cui: esposizioni cedute non cancellate				

**A.2 Classificazione delle esposizioni in base ai rating esterni e interni**
**A.2.1 Gruppo bancario - Distribuzione delle esposizioni creditizie per cassa e “fuori bilancio” per classi di rating esterni**

Esposizioni	<i>Classi di rating esterni</i>						<i>Senza rating</i>	<i>Totale</i>
	Classe 1	Classe 2	Classe 3	Classe 4	Classe 5	Classe 6		
<b>A. Esposizioni per cassa</b>	<b>1.504</b>	<b>744</b>	<b>1.502.306</b>	<b>46.423</b>	<b>64.952</b>		<b>4.398.651</b>	<b>6.014.580</b>
<b>B. Derivati</b>			<b>595</b>		<b>3.176</b>		<b>12.739</b>	<b>16.510</b>
B.1 Derivati finanziari			595		3.176		12.739	16.510
B.2 Derivati creditizi								
<b>C. Garanzie rilasciate</b>	<b>70</b>		<b>5</b>				<b>338.067</b>	<b>338.142</b>
<b>D. Impegni a erogare fondi</b>			<b>100.585</b>				<b>109.498</b>	<b>210.083</b>
<b>E. Altre</b>							<b>47</b>	<b>47</b>
<b>Totale</b>	<b>1.574</b>	<b>744</b>	<b>1.603.491</b>	<b>46.423</b>	<b>68.128</b>		<b>4.859.002</b>	<b>6.579.362</b>



### A.3 Distribuzione delle esposizioni garantite per tipologia di garanzia

#### A.3.2 Gruppo Bancario – Esposizioni creditizie verso clientela garantite

Valore esposizione netta	Garanzie reali (1)				Derivati su crediti				Garanzie personali (2)				Totale
	Immobili		Titoli		Altri derivati		Altri crediti		Governi e banche centrali		Altri soggetti		
	Ipoteche	Immobili leasing finanziario	Immobili	Titoli	Governi e banche centrali	Altri enti pubblici	Governi e banche centrali	Altri enti pubblici	Governi e banche centrali	Altri enti pubblici	Banche	Altri soggetti	
			Altre garanzie reali	CLN								(1) + (2)	
1. Esposizioni creditizie per cassa garantite:	3.209.113	4.985.839	112.679	396.260					119	1.206	280	405.916	5.902.299
1.1 totalmente garantite	3.082.543	4.968.575	98.982	395.895					43	1.201	280	369.880	5.834.856
- di cui deteriorate	415.620	926.450	5.406	13.191						624		25.183	970.854
1.2 parzialmente garantite	126.570	17.264	13.697	365					76	5		36.036	67.443
- di cui deteriorate	24.909	12.357	843	31						3		4.643	17.877
2. Esposizioni creditizie "fuori bilancio" garantite:	128.008	40.178	11.741	1.426								76.274	129.619
2.1 totalmente garantite	111.201	36.967	8.755	913								73.964	120.599
- di cui deteriorate	4.171	5.786	15	20								802	6.623
2.2 parzialmente garantite	16.807	3.211	2.986	513								2.310	9.020
- di cui deteriorate	1											1	1

**B. DISTRIBUZIONE E CONCENTRAZIONE DELLE ESPOSIZIONI CREDITIZIE**  
**B.1 Gruppo Bancario – Distribuzione settoriale delle esposizioni creditizie per cassa e “fuori bilancio” verso clientela (valore di bilancio)**

	Governi		Altri enti pubblici		Società finanziarie		Imprese di assicurazione		Imprese non finanziarie		Altri soggetti			
	Espos. netta	Rettifiche val. specifiche	Espos. netta	Rettifiche val. specifiche	Espos. netta	Rettifiche val. specifiche	Espos. netta	Rettifiche val. specifiche	Espos. netta	Rettifiche val. specifiche	Espos. netta	Rettifiche val. specifiche		
<b>A. Esposizioni per cassa</b>														
A.1 Sofferenze	X		X	412	290	X	95.938	105.591	X	15.455	17.520	X		
A.2 Incagli	X		X	4.854	1.141	X	226.036	49.199	X	47.830	8.493	X		
A.3 Esposizioni ristrutturate	X		X	-	-	X	38.025	7.911	X	3.841	795	X		
A.4 Esposizioni scadute	X		X	5.304	414	X	13.473	1.504	X	12.327	1.191	X		
A.5 Altre esposizioni	1.411.660	X	20	283.227	X	465	64.322	X	1.912.779	X	26.771	1.427.957	X	
<b>Totale A</b>	<b>1.411.660</b>	<b>1</b>	<b>20</b>	<b>293.797</b>	<b>1.845</b>	<b>465</b>	<b>64.322</b>	<b>X</b>	<b>2.286.251</b>	<b>164.205</b>	<b>26.771</b>	<b>1.507.410</b>	<b>27.999</b>	<b>7.026</b>
<b>B. Esposizioni “fuori bilancio”</b>														
B.1 Sofferenze	X		X	-	-	X	233	1.776	X	-	-	X		
B.2 Incagli	X		X	-	-	X	8.351	-	X	73	-	X		
B.3 Altre attività deteriorate	X		X	3	3	X	15.942	-	X	36	-	X		
B.4 Altre esposizioni	100.591	X	49.911	5.061	X	5.870	339.626	X	13.555	-	X			
<b>Totale B</b>	<b>100.591</b>	<b>49.911</b>	<b>-</b>	<b>5.064</b>	<b>5.870</b>	<b>364.152</b>	<b>1.776</b>	<b>X</b>	<b>13.664</b>	<b>-</b>	<b>X</b>			
<b>Totale A+B 31.12.2013</b>	<b>1.512.251</b>	<b>1</b>	<b>20</b>	<b>298.835</b>	<b>1.845</b>	<b>465</b>	<b>70.192</b>	<b>2.650.429</b>	<b>165.981</b>	<b>26.771</b>	<b>1.521.074</b>	<b>27.999</b>	<b>7.026</b>	
<b>Totale A+B 31.12.2012</b>	<b>1.113.717</b>	<b>95.336</b>	<b>44</b>	<b>274.790</b>	<b>706</b>	<b>328</b>	<b>70.684</b>	<b>2.962.953</b>	<b>119.933</b>	<b>27.296</b>	<b>1.419.805</b>	<b>24.106</b>	<b>8.537</b>	

**B.2 Gruppo Bancario - Distribuzione territoriale delle esposizioni creditizie per cassa e “ fuori bilancio” verso clientela (valore di bilancio)**

Esposizioni/ Aree Geografiche	Italia		Altri Paesi Europei		America		Asia		Resto del Mondo	
	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive
<b>A. Esposizioni per cassa</b>										
A.1 Sofferenze	111.779	123.391	26	10						
A.2 Incagli	278.720	58.833								
A.3 Esposizioni ristrutturate	41.866	8.706								
A.4 Esposizioni scadute	31.039	3.104	65	5						
A.5 Altre esposizioni	5.115.504	34.281	541	1			412	1	82	
<b>Totale A</b>	<b>5.578.908</b>	<b>228.315</b>	<b>632</b>	<b>16</b>			<b>412</b>	<b>1</b>	<b>82</b>	
<b>B. Esposizioni “fuori bilancio”</b>										
B.1 Sofferenze	233	1.776								
B.2 Incagli	8.424									
B.3 Altre attività deteriorate	15.981									
B.4 Altre esposizioni	513.816						798			
<b>Totale B</b>	<b>538.454</b>	<b>1.776</b>					<b>798</b>			
<b>Totale A+B 31.12.2013</b>	<b>6.117.362</b>	<b>226.539</b>	<b>632</b>	<b>16</b>			<b>1.210</b>	<b>1</b>	<b>82</b>	
<b>Totale A+B 31.12.2012</b>	<b>5.935.300</b>	<b>180.946</b>	<b>758</b>	<b>1</b>			<b>1.227</b>	<b>2</b>		

## Dettaglio esposizioni Italia

Esposizioni/ Aree Geografiche	Italia Nord Ovest		Italia Nord Est		Italia Centro		Italia Sud e Isole	
	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive
<b>A. Esposizioni per cassa</b>								
A.1 Sofferenze	3.650	5.663	90.974	95.811	16.185	20.049	970	1.868
A.2 Incagli	7.302	1.382	258.691	52.936	8.416	2.371	4.311	2.144
A.3 Esposizioni ristrutturate	133	247	41.733	8.459				
A.4 Esposizioni scadute	1.992	220	23.235	2.310	3.158	307	2.654	267
A.5 Altre esposizioni	223.864	1.763	2.759.812	28.896	1.946.193	2.750	185.635	872
<b>Totale A</b>	<b>236.941</b>	<b>9.275</b>	<b>3.174.445</b>	<b>188.412</b>	<b>1.973.952</b>	<b>25.477</b>	<b>193.570</b>	<b>5.151</b>
<b>B. Esposizioni "fuori bilancio"</b>								
B.1 Sofferenze			233	1.093		683		
B.2 Incagli			8.424					
B.3 Altre attività deteriorate			15.983					
B.4 Altre esposizioni	32.627		331.301		148.958		930	
<b>Totale B</b>	<b>32.627</b>		<b>355.941</b>	<b>1.093</b>	<b>148.958</b>	<b>683</b>	<b>930</b>	
<b>Totale A+B 31.12.2013</b>	<b>269.568</b>	<b>9.275</b>	<b>3.530.386</b>	<b>189.505</b>	<b>2.122.910</b>	<b>26.160</b>	<b>194.500</b>	<b>5.151</b>
<b>Totale A+B 31.12.2012</b>	<b>300.198</b>	<b>8.062</b>	<b>3.812.715</b>	<b>147.564</b>	<b>1.684.853</b>	<b>21.488</b>	<b>137.534</b>	<b>3.832</b>

**B.3 Distribuzione territoriale delle esposizioni creditizie per cassa e “ fuori bilancio” verso banche (valore di bilancio)**

Esposizioni/ Aree Geografiche	<i>Italia</i>		<i>Altri Paesi Europei</i>		<i>America</i>		<i>Asia</i>		<i>Resto del Mondo</i>	
	<i>Esposizione netta</i>	<i>Rettifiche</i>	<i>Esposizione netta</i>	<i>Rettifiche</i>	<i>Esposizione netta</i>	<i>Rettifiche</i>	<i>Esposizione netta</i>	<i>Rettifiche</i>	<i>Esposizione netta</i>	<i>Rettifiche</i>
<b>A. Esposizioni per cassa</b>										
A.1 Sofferenze										
A.2 Incagli										
A.3 Esposizioni ristrutturate										
A.4 Esposizioni scadute										
A.5 Altre esposizioni	428.487		2.629		2.914		306		210	
<b>Totale A</b>	<b>428.487</b>		<b>2.629</b>		<b>2.914</b>		<b>306</b>		<b>210</b>	
<b>B. Esposizioni “fuori bilancio”</b>										
B.1 Sofferenze										
B.2 Incagli										
B.3 Altre attività deteriorate		905								
B.4 Altre esposizioni	24.885		593				5			
<b>Totale B</b>	<b>24.885</b>	<b>905</b>	<b>593</b>				<b>5</b>			
<b>Totale A+B 31.12.2013</b>	<b>453.372</b>	<b>905</b>	<b>3.222</b>		<b>2.914</b>		<b>311</b>		<b>210</b>	
<b>Totale A+B 31.12.2012</b>	<b>439.777</b>		<b>5.248</b>		<b>5.218</b>		<b>73</b>		<b>424</b>	

## Dettaglio esposizioni Italia

Esposizioni/ Aree Geografiche	<i>Italia Nord Ovest</i>		<i>Italia Nord Est</i>		<i>Italia Centro</i>		<i>Italia Sud e Isole</i>	
	<i>Esposizione netta</i>	<i>Rettifiche di valore complessive</i>	<i>Esposizione netta</i>	<i>Rettifiche di valore complessive</i>	<i>Esposizione netta</i>	<i>Rettifiche di valore complessive</i>	<i>Esposizione netta</i>	<i>Rettifiche di valore complessive</i>
<b>A. Esposizioni per cassa</b>								
A.1 Sofferenze								
A.2 Incagli								
A.3 Esposizioni ristrutturate								
A.4 Esposizioni scadute								
A.5 Altre esposizioni	240.159		142.445		45.883			
<b>Totale A</b>	<b>240.159</b>		<b>142.445</b>		<b>45.883</b>			
<b>B. Esposizioni “fuori bilancio”</b>								
B.1 Sofferenze								
B.2 Incagli								
B.3 Altre attività deteriorate							905	
B.4 Altre esposizioni	9.768		4.085		11.032			
<b>Totale B</b>	<b>9.768</b>		<b>4.085</b>		<b>11.032</b>		<b>905</b>	
<b>Totale A+B 31.12.2013</b>	<b>249.927</b>		<b>146.530</b>		<b>56.915</b>		<b>905</b>	
<b>Totale A+B 31.12.2012</b>	<b>139.741</b>		<b>185.971</b>		<b>114.065</b>			

**B.4 Grandi rischi**

I grandi rischi sono 8 per un importo nominale di 2.120.586 mila euro e un importo ponderato di 375.293 mila euro. Si precisa che rientrano fra i grandi rischi, ponderati a zero, le esposizioni con l'Amministrazione Centrale dello Stato Italiano.

**C. OPERAZIONI DI CARTOLARIZZAZIONE E DI CESSIONE DELLE ATTIVITÀ**
**C.2 Operazioni di cessione**
**C.2.1 Gruppo Bancario – Attività finanziarie cedute non cancellate: valore di bilancio e intero valore**

Forme tecniche/ portafoglio	Attività finanziarie detenute per la negoziazione			Attività finanziarie valutate al fair value			Attività finanziarie disponibili per la vendita			Attività finanziarie detenute sino alla scadenza			Crediti verso banche			Crediti verso clientela			Totale		
	A	B	C	A	B	C	A	B	C	A	B	C	A	B	C	A	B	C	31.12.2013	31.12.2012	
<b>A. Attività per cassa</b>	<b>4.997</b>			<b>341.190</b>			<b>49.705</b>			<b>109.566</b>			<b>505.458</b>			<b>246.887</b>					
1. Titoli di debito	4.997			341.190			49.705			109.566			505.458			246.887					
2. Titoli di capitale					X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X			
3. O.I.C.R.					X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X			
4. Finanziamenti																					
<b>B. Strumenti derivati</b>					X	X	X	X	X	X	X	X									
<b>Totale 31.12.2013</b>	<b>4.997</b>			<b>341.190</b>			<b>49.705</b>			<b>109.566</b>			<b>505.458</b>			<b>246.887</b>					
di cui deteriorate																					
<b>Totale 31.12.2012</b>	<b>6.798</b>			<b>164.355</b>									<b>75.734</b>			<b>246.887</b>					
di cui deteriorate																					

**Legenda**

A = attività finanziarie cedute rilevate per intero (valore di bilancio)

B = attività finanziarie cedute rilevate parzialmente (valore di bilancio)

C = attività finanziarie cedute rilevate parzialmente (intero valore)

### C.2.2 Gruppo bancario - Passività finanziarie a fronte di attività cedute non cancellate: valore di bilancio

Passività/ Portafoglio attività	<i>Attività finanziarie detenute per la negoiazione</i>	<i>Attività finanziarie valutate al fair value</i>	<i>Attività finanziarie disponibili per la vendita</i>	<i>Attività finanziarie detenute sino alla scadenza</i>	<i>Crediti verso banche</i>	<i>Crediti verso clientela</i>	<i>Totale</i>
<b>1. Debiti verso clientela</b>			<b>165.206</b>	<b>20.092</b>	<b>109.548</b>		<b>294.846</b>
a) a fronte di attività rilevate per intero			165.206	20.092	109.548		294.846
b) a fronte di attività rilevate parzialmente							
<b>2. Debiti verso banche</b>							
a) a fronte di attività rilevate per intero							
b) a fronte di attività rilevate parzialmente							
<b>3. Titoli in circolazione</b>							
a) a fronte di attività rilevate per intero							
b) a fronte di attività rilevate parzialmente							
<b>Totale 31.12.2013</b>			<b>165.206</b>	<b>20.092</b>	<b>109.548</b>		<b>294.846</b>
<b>Totale 31.12.2012</b>			<b>2.528</b>			<b>2.350</b>	<b>4.878</b>

### C.3 Operazioni di Covered Bond

Il Gruppo non ha in essere nessuna operazione di covered bond.

### D. GRUPPO BANCARIO - MODELLI PER LA MISURAZIONE DEL RISCHIO DI CREDITO

Il Gruppo non si avvale al momento di nessun modello interno (IRB) per la misurazione del rischio relativo al proprio portafoglio crediti; il modello seguito è quello regolamentare standardizzato previsto dalle Istruzioni di Vigilanza Prudenziale (circolare 263/2006 e successivi aggiornamenti).



## 1.2 GRUPPO BANCARIO– RISCHI DI MERCATO

Il Gruppo Bancario monitora i rischi di mercato, in relazione al rischio legato ad eventuali variazioni inattese dei tassi di interesse, dei cambi e dei prezzi con riferimento sia al banking book (portafoglio bancario) e al trading book (portafoglio di negoziazione) delle Banche del Gruppo. Il rischio prezzo presenta un impatto molto rilevante su strumenti finanziari che hanno una volatilità elevata come, ad esempio, gli strumenti derivati, le azioni e gli O.I.C.R..

Il monitoraggio di tali rischi spetta alla Funzione Risk Management di Gruppo, che applica il metodo regolamentare sul portafoglio di negoziazione mentre per il rischio tasso segue la normativa come specificato nell'allegato C della circolare 263/2006 di Banca d'Italia e successive modifiche.

### 1.2.1 Rischio di tasso di interesse e rischio di prezzo – portafoglio di negoziazione di vigilanza

#### Informazioni di natura qualitativa

##### A. Aspetti generali

Il Gruppo controlla il rischio di mercato, in relazione ai rischi legati ad eventuali variazioni inattese dei tassi di interesse, dei cambi e dei prezzi con riferimento sia al banking book della banca (portafoglio bancario) che al trading book (portafoglio di negoziazione).

Il monitoraggio di tali rischi spetta alla Funzione Risk Management di Gruppo, che applica il metodo regolamentare sul portafoglio di negoziazione mentre per il rischio tasso si segue la normativa come specificato nell'allegato C della circolare 263/2006 di Banca d'Italia.

Il Gruppo non è caratterizzato da una prevalente attività di trading del portafoglio di proprietà sui mercati finanziari e di capitali.

Gli investimenti in strumenti finanziari e la gestione della propria liquidità sono da considerarsi come attività a supporto del proprio “core business” costituito dall'attività retail di raccolta ed erogazione del credito e fornitura di servizi.

In tale contesto, trattandosi di impiego di fondi rivenienti dal proprio patrimonio o da raccolta della clientela, la propensione al rischio secondo le linee guida dettate dal Consiglio di Amministrazione è molto bassa in quanto scopo principale è la salvaguardia del capitale impiegato e non invece, la massimizzazione del ritorno attraverso tecniche di ragionata speculazione.

La politica sottostante l'attività in derivati finanziari del Gruppo è principalmente una “tecnica” di copertura del rischio di tasso di interesse derivante dall'emissione di obbligazioni proprie in special modo a tasso fisso. Pur concepiti ed effettuati con l'intenzione di copertura, vengono inseriti a bilancio come derivati di negoziazione e valutati al fair value. Il Gruppo ricorre di norma a derivati non quotati, effettuati con controparti creditizie preventivamente valutate e affidate.

##### B. Processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di tasso di interesse e del rischio di prezzo

Ai soli fini gestionali si monitora con cadenza giornaliera il rischio prezzo relativo ai titoli allocati nel trading book di ciascuna delle Banche del Gruppo, utilizzando un modello di VAR parametrico. L'indicatore di VAR rappresenta la massima perdita potenziale che il portafoglio può subire sulla base di un determinato orizzonte temporale (10 giorni) e dato un certo intervallo di confidenza (99%). La metodologia utilizzata nel modulo VaR del software ERMAS di Prometeia si inserisce nella classe dei modelli Varianza – Covarianza/Delta Gamma. Secondo questo approccio si suppone che:

- i fattori di rischio che influenzano la distribuzione delle variazioni di valore del portafoglio seguano una distribuzione di probabilità normale multivariata di media zero
- che sia lineare la relazione tra il valore di ciascuna posizione ed i fattori di rischio
- che, nel caso delle opzioni, dove la funzione di pricing è non lineare, l'ipotesi di linearità viene rilassata adottando l'espansione in serie di Taylor ed assumendo che il cambiamento di valore dello strumento soggetto a dinamiche non lineari possa essere approssimato dal delta (derivata prima del

valore dell'opzione in relazione al suo sottostante) e gamma (derivata seconda del valore dell'opzione in relazione al suo sottostante).

Il modello VAR non è utilizzato per il calcolo dei requisiti patrimoniali sul rischio di mercato, in quanto viene applicato il metodo standardizzato.

## Informazioni di natura quantitativa

### 1. Portafoglio di negoziazione di vigilanza: distribuzione per durata residua (data di riprezzo-mento) delle attività e delle passività finanziarie per cassa e dei derivati finanziari

Valuta di denominazione: Euro

Tipologia/Durata residua	<i>A vista</i>	<i>Fino a 3 mesi</i>	<i>Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi</i>	<i>Da oltre 6 mesi fino a 1 anno</i>	<i>Da oltre 1 anno fino a 5 anni</i>	<i>Da oltre 5 anni fino a 10 anni</i>	<i>Oltre 10 anni</i>	<i>Durata indeterm.</i>
<b>1. Attività per cassa</b>		<b>349.914</b>	<b>39.594</b>	<b>4.977</b>				
1.1 Titoli di debito		349.914	39.594	4.977				
- con opzione di rimborso anticipato		40.254	1.997					
- altri		309.660	37.597	4.977				
1.2 Altre attività								
<b>2. Passività per cassa</b>	<b>6</b>	<b>4.980</b>						
2.1 P.C.T. passivi	6	4.980						
2.2 Altre passività								
<b>3. Derivati finanziari</b>	<b>48.260</b>	<b>319.475</b>	<b>244.532</b>	<b>8.275</b>	<b>161.253</b>	<b>799.956</b>	<b>336.047</b>	
3.1 Con titolo sottostante		101.750	101.678		124			
- Opzioni								
+ posizioni lunghe								
+ posizioni corte								
- Altri		101.750	101.678		124			
+ posizioni lunghe		1.116	100.650		38			
+ posizioni corte		100.634	1.028		86			
3.2 Senza titolo sottostante	48.260	217.725	142.854	8.275	161.129	799.956	336.047	
- Opzioni					112.147	531.844	336.047	
+ posizioni lunghe					57.777	266.137	166.105	
+ posizioni corte					54.370	265.707	169.942	
- Altri	48.260	217.725	142.854	8.275	48.982	268.112		
+ posizioni lunghe	48.260	102.418	65.107	4.335	14.491	134.056		
+ posizioni corte		115.307	77.747	3.940	34.491	134.056		

Valuta di denominazione: dollaro USA

Tipologia/Durata residua	<i>A vista</i>	<i>Fino a 3 mesi</i>	<i>Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi</i>	<i>Da oltre 6 mesi fino a 1 anno</i>	<i>Da oltre 1 anno fino a 5 anni</i>	<i>Da oltre 5 anni fino a 10 anni</i>	<i>Oltre 10 anni</i>	<i>Durata indeterm.</i>
-----------------------------	----------------	--------------------------	--	--	--	---	--------------------------	-----------------------------

**1. Attività per cassa**

## 1.1 Titoli di debito

 - con opzione di rimborso  
anticipato

- altri

## 1.2 Altre attività

**2. Passività per cassa**

## 2.1 P.C.T. passivi

## 2.2 Altre passività

**3. Derivati finanziari**
**54.200      4.722      724      4.350**

## 3.1 Con titolo sottostante

- Opzioni

+ posizioni lunghe

+ posizioni corte

- Altri

+ posizioni lunghe

+ posizioni corte

## 3.2 Senza titolo sottostante

54.200      4.722      724      4.350

- Opzioni

+ posizioni lunghe

+ posizioni corte

- Altri

54.200      4.722      724      4.350

+ posizioni lunghe

26.158      1.741      362      2.175

+ posizioni corte

28.042      2.981      362      2.175

## Valuta di denominazione: altre valute

Tipologia/Durata residua	<i>A vista</i>	<i>Fino a 3 mesi</i>	<i>Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi</i>	<i>Da oltre 6 mesi fino a 1 anno</i>	<i>Da oltre 1 anno fino a 5 anni</i>	<i>Da oltre 5 anni fino a 10 anni</i>	<i>Oltre 10 anni</i>	<i>Durata indetermin.</i>
-----------------------------	----------------	--------------------------	--	--	--	---	--------------------------	-------------------------------

**1. Attività per cassa**

## 1.1 Titoli di debito

- con opzione di rimborso anticipato

- altri

## 1.2 Altre attività

**2. Passività per cassa**

## 2.1 P.C.T. passivi

## 2.2 Altre passività

**3. Derivati finanziari**
**15.980**
**9.754**
**6.944**

## 3.1 Con titolo sottostante

- Opzioni

+ posizioni lunghe

+ posizioni corte

- Altri

+ posizioni lunghe

+ posizioni corte

## 3.2 Senza titolo sottostante

15.980

9.754

6.944

- Opzioni

+ posizioni lunghe

+ posizioni corte

- Altri

15.980

9.754

6.944

+ posizioni lunghe

8.122

4.938

3.275

+ posizioni corte

7.858

4.816

3.669

## 1.2.2 Rischio di tasso di interesse e rischio di prezzo - portafoglio bancario

### Informazioni di natura qualitativa

#### A. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di tasso di interesse e del rischio di prezzo

Il rischio di tasso di interesse si riferisce al potenziale impatto che variazioni inattese nei tassi di mercato determinano sui profitti correnti e sul valore del patrimonio netto del Gruppo. Tale rischio si manifesta tipicamente sulle posizioni incluse nel portafoglio bancario. L'esposizione al rischio di tasso di interesse può essere a sua volta declinata in:

- rischio di reddito;
- rischio di investimento.

Il rischio di reddito deriva dalla possibilità che una variazione inattesa nei tassi di interesse produca una riduzione del margine di interesse, ossia del flusso netto degli interessi pagati e ricevuti. Tale rischio viene misurato tramite modelli di Maturity Gap e dipende:

- dallo sfasamento nella struttura temporale degli impieghi e della raccolta, nel caso in cui le attività e le passività siano remunerate a tasso fisso fino alla scadenza finale;
- dalla mancata corrispondenza dei periodi di revisione delle condizioni di tasso, nel caso di attività e passività a tasso variabile.

L'asincronia delle scadenze di cui sopra espone il Gruppo a:

- rischio di rifinanziamento: è il rischio che si manifesta quando la data media di scadenza (periodo di ridefinizione del tasso) delle passività è inferiore a quella delle attività. In tal caso la banca è esposta ad eventuali aumenti dei tassi di interesse (banca Liability Sensitive);
- rischio di reinvestimento: è il rischio che si manifesta, quando la data media di scadenza (periodo di ridefinizione del tasso) delle attività è inferiore a quella delle passività. In tal caso la banca subirà un peggioramento del proprio margine di interesse nel caso di riduzione dei tassi di interesse (banca Asset Sensitive).

Il rischio di investimento è il rischio di subire variazioni negative nei valori di tutte le attività, passività e strumenti fuori bilancio detenuti dal Gruppo, in seguito a mutamenti nei tassi di interesse, con un conseguente impatto destabilizzante sull'equilibrio patrimoniale. Tale rischio è misurato mediante le tecniche di Duration Gap e Sensitivity Analysis.

Il rischio tasso di interesse sul portafoglio bancario viene valutato mediante la metodologia semplificata proposta all'allegato C del titolo III, Capitolo I della Circolare 263/2006 e successivi aggiornamenti. Tale metodologia, dopo una preventiva ripartizione delle poste dell'attivo e del passivo in fasce temporali, in base al corrispondente orizzonte di riprezzamento, come da base segnaletica di vita residua (A2), consente di calcolare la variazione del valore economico aziendale a fronte di uno scenario caratterizzato da uno shock di tasso di 200 b.p. per tutte le scadenze. Il Gruppo ha definito una soglia di attenzione interna dell'indice di rischiosità, inteso come rapporto tra la variazione del valore economico aziendale e il Patrimonio di Vigilanza, più stringente di quella fissata dall'Organo di Vigilanza pari al 20%.

Parallelamente alla misurazione del rischio tasso sul portafoglio bancario da flusso segnaletico di vigilanza, sulla base di dati settoriali, viene condotto con una frequenza più stringente (mensile) il monitoraggio in ottica gestionale, utilizzando la procedura Ermas di Prometeia con la quale si realizzano:

1. Analisi di rischio tasso (rischio reinvestimento) alimentate non da Matrice ma dai settoriali con la possibilità di effettuare analisi più stringenti.
2. Analisi di Stato Patrimoniale che fornisce una fotografia alla data di analisi delle attività e passività sensibili ai tassi di interesse, dei relativi tassi e della proiezione annualizzata del margine di interesse
3. Analisi di Repricing: e di Delta Margine che indica in un dato orizzonte temporale l'esposizione al margine di interesse e la sua variazione in funzione di shock definiti

La reportistica viene analizzata mensilmente in Comitato Crediti e Finanza di Gruppo e trimestralmente in Comitato di Direzione – Rischi di Gruppo - ICAAP.

Relativamente al rischio in parola, al fine di valutare l'adeguatezza prospettica delle risorse patrimoniali rispetto ai rischi assunti, il Gruppo conduce annualmente (in sede ICAAP) prove di stress mediante l'utilizzo dei seguenti driver:

- shock graduale e crescente della curva swap euro
- twist della curva swap euro
- modifica della composizione dello Stato Patrimoniale consolidato
- incremento delle sofferenze

#### **B. Attività di copertura del fair value**

L'attività di copertura del fair value ha l'obiettivo di immunizzare il valore delle attività e delle passività dalle variazioni dei fair value causate da movimenti della curva dei tassi d'interesse. L'obiettivo primario è gestire in maniera prudente ed attiva i rischi associati all'operatività. In particolare per le attività e le passività a tasso fisso si valuta tempo per tempo l'opportunità di trasformarle a tasso variabile, e quindi indicizzate ai tassi di mercato a breve, in un'ottica di gestione a spread. Queste trasformazioni degli impieghi e della raccolta hanno lo scopo di proteggere il conto economico da variazioni avverse anche dei fair value. La principale tipologia di derivati utilizzati è rappresentata dagli interest rate swap (Irs), al fine della copertura del solo rischio di tasso d'interesse. Le coperture specifiche delle passività mediante Irs sono gestite dalla Banca in Hedge Accounting coerentemente con la normativa di riferimento dettata dai principi contabili internazionali attraverso l'utilizzo di un applicativo fornito da CSE. La verifica dell'efficacia della copertura viene svolta attraverso test prospettici all'attivazione della copertura cui seguono test prospettici e retrospettivi con periodicità semestrale lungo la durata della copertura stessa. I test di efficacia sono costruiti mediante il rapporto (Hedge Ratio) fra la variazione di Fair Value dello strumento di copertura e quella dell'oggetto coperto; i test sono considerati superati e la copertura risulta efficace se l'HR è compreso nell'intervallo 80%-125%. Il test prospettico avviene con la metodologia della Sensitivity ipotizzando uno spostamento parallelo della struttura dei tassi d'interesse pari a 25 punti base. Il test retrospettivo avviene con la metodologia del Dollar Offset Method, confrontando quindi le variazioni del fair value intercorse tra l'oggetto coperto e lo strumento di copertura cumulate da inizio periodo e ricalcolate semestralmente ad ogni nuova verifica dell'efficacia.

#### **C . Attività di copertura del fair value**

Il Gruppo non ha in essere alcuna operazione di copertura dei flussi finanziari.

**Informazioni di natura quantitativa**
**1. Portafoglio bancario: distribuzione per durata residua (per data riprezzamento) delle attività e delle passività finanziarie**

Valuta di denominazione: Euro

Tipologia/Durata residua	<i>A vista</i>	<i>Fino a 3 mesi</i>	<i>Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi</i>	<i>Da oltre 6 mesi fino a 1 anno</i>	<i>Da oltre 1 anno fino a 5 anni</i>	<i>Da oltre 5 anni fino a 10 anni</i>	<i>Oltre 10 anni</i>	<i>Durata indetermin.</i>
<b>1. Attività per cassa</b>	<b>1.276.799</b>	<b>2.312.706</b>	<b>746.381</b>	<b>387.897</b>	<b>522.636</b>	<b>239.000</b>	<b>98.180</b>	
1.1 Titoli di debito	64.322	164.609	679.249	334.771	171.537	3.747	170	
- con opzione di rimborso anticipato		7.092			47.736			
- altri	64.322	157.517	679.249	334.771	123.801	3.747	170	
1.2 Finanziamenti a banche	8.799	77.376						
1.3 Finanziamenti a clientela	1.203.678	2.070.721	67.132	53.126	351.099	235.253	98.010	
- c/c	822.667	106	189	3.727	19.183	3.001	-	
- altri finanziamenti	381.011	2.070.615	66.943	49.399	331.916	232.252	98.010	
- con opzione di rimborso anticipato	165.522	1.719.934	33.904	36.566	260.404	218.510	97.784	
- altri	215.489	350.681	33.039	12.833	71.512	13.742	226	
<b>2. Passività per cassa</b>	<b>2.350.375</b>	<b>1.215.354</b>	<b>500.574</b>	<b>585.734</b>	<b>996.566</b>	<b>115.521</b>	<b>914</b>	
2.1 Debiti verso clientela	2.278.343	214.878	148.620	255.471	38.919	41	176	
- c/c	2.195.504	105.305	97.282	126.938	38.892			
- altri debiti	82.839	109.573	51.338	128.533	27	41	176	
- con opzione di rimborso anticipato								
- altri	82.839	109.573	51.338	128.533	27	41	176	
2.2 Debiti verso banche	72.017	744.979						
- c/c	35.480							
- altri debiti	36.537	744.979						
2.3 Titoli di debito	15	255.497	351.954	330.263	957.647	115.480	738	
- con opzione di rimborso anticipato		83.486	118.602	81.621	124.730	29.358		
- altri	15	172.011	233.352	248.642	832.917	86.122	738	
2.4 Altre passività								
- con opzione di rimborso anticipato								
- altre								
<b>3. Derivati finanziari</b>	<b>79.989</b>	<b>816.655</b>	<b>204.936</b>	<b>373.830</b>	<b>820.698</b>	<b>193.182</b>	<b>256.804</b>	
3.1 Con titolo sottostante								
- Opzioni								
+ posizioni lunghe								
+ posizioni corte								
- Altri								
+ posizioni lunghe								
+ posizioni corte								
3.2 Senza titolo sottostante	79.989	816.655	204.936	373.830	820.698	193.182	256.804	
- Opzioni	79.989	743.655	97.569	288.270	725.891	193.182	256.804	
+ posizioni lunghe		101.772	54.447	197.041	527.154	147.053	165.213	
+ posizioni corte	79.989	641.883	43.122	91.229	198.737	46.129	91.591	
- Altri		73.000	107.367	85.560	94.807			
+ posizioni lunghe				85.560	94.807			
+ posizioni corte		73.000	107.367					
<b>4. Altre operazioni fuori bilancio</b>	<b>35.941</b>	<b>34.933</b>						
+ posizioni lunghe	479	34.933						
+ posizioni corte	35.462							

Valuta di denominazione: Dollaro USA

Tipologia/Durata residua	<i>A vista</i>	<i>Fino a 3 mesi</i>	<i>Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi</i>	<i>Da oltre 6 mesi fino a 1 anno</i>	<i>Da oltre 1 anno fino a 5 anni</i>	<i>Da oltre 5 anni fino a 10 anni</i>	<i>Oltre 10 anni</i>	<i>Durata indetermin.</i>
<b>1. Attività per cassa</b>	<b>3.180</b>	<b>23.971</b>	<b>3.664</b>					
1.1 Titoli di debito								
- con opzione di rimborso anticipato								
- altri								
1.2 Finanziamenti a banche	3.047	5.801						
1.3 Finanziamenti a clientela	133	18.170	3.664					
- c/c	9							
- altri finanziamenti	124	18.170	3.664					
- con opzione di rimborso anticipato								
- altri	124	18.170	3.664					
<b>2. Passività per cassa</b>	<b>25.884</b>							
2.1 Debiti verso clientela	25.884							
- c/c	25.884							
- altri debiti	178							
- con opzione di rimborso anticipato								
- altri								
2.2 Debiti verso banche								
- c/c								
- altri debiti								
2.3 Titoli di debito								
- con opzione di rimborso anticipato								
- altri								
2.4 Altre passività								
- con opzione di rimborso anticipato								
- altre								
<b>3. Derivati finanziari</b>								
3.1 Con titolo sottostante								
- Opzioni								
+ posizioni lunghe								
+ posizioni corte								
- Altri								
+ posizioni lunghe								
+ posizioni corte								
3.2 Senza titolo sottostante								
- Opzioni								
+ posizioni lunghe								
+ posizioni corte								
- Altri								
+ posizioni lunghe								
+ posizioni corte								
<b>4. Altre operazioni fuori bilancio</b>		<b>7.252</b>						
+ posizioni lunghe		3.626						
+ posizioni corte		3.626						



## Valuta di denominazione: Altre valute

Tipologia/Durata residua	<i>A vista</i>	<i>Fino a 3 mesi</i>	<i>Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi</i>	<i>Da oltre 6 mesi fino a 1 anno</i>	<i>Da oltre 1 anno fino a 5 anni</i>	<i>Da oltre 5 anni fino a 10 anni</i>	<i>Oltre 10 anni</i>	<i>Durata indetermin.</i>
<b>1. Attività per cassa</b>	<b>2.912</b>	<b>753</b>	<b>1.222</b>	<b>71</b>	<b>565</b>			
1.1 Titoli di debito								
- con opzione di rimborso anticipato								
- altri								
1.2 Finanziamenti a banche	2.771	360	1.222					
1.3 Finanziamenti a clientela	141	393		71	565			
- c/c								
- altri finanziamenti	141	393		71	565			
- con opzione di rimborso anticipato								
- altri	141	393		71	565			
<b>2. Passività per cassa</b>	<b>3.733</b>		<b>236</b>					
2.1 Debiti verso clientela	3.733							
- c/c	3.694							
- altri debiti	39							
- con opzione di rimborso anticipato								
- altri	39							
2.2 Debiti verso banche			236					
- c/c								
- altri debiti			236					
2.3 Titoli di debito								
- con opzione di rimborso anticipato								
- altri								
2.4 Altre passività								
- con opzione di rimborso anticipato								
- altre								
<b>3. Derivati finanziari</b>								
3.1 Con titolo sottostante								
- Opzioni								
+ posizioni lunghe								
+ posizioni corte								
- Altri								
+ posizioni lunghe								
+ posizioni corte								
3.2 Senza titolo sottostante								
- Opzioni								
+ posizioni lunghe								
+ posizioni corte								
- Altri								
+ posizioni lunghe								
+ posizioni corte								
<b>4. Altre operazioni fuori bilancio</b>								
+ posizioni lunghe								
+ posizioni corte								

## 1. Portafoglio bancario – modelli interni e altre metodologie per l'analisi di sensitività

Al momento il Gruppo non si avvale di metodologie interne per il calcolo dei requisiti patrimoniali sui rischi di mercato.

### 1.2.3 Rischio di cambio

#### Informazioni di natura qualitativa

##### A. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di cambio

Il rischio cambio si presenta quando il Gruppo si espone sui mercati valutari per la propria attività di negoziazione, di investimento e di raccolta fondi con strumenti denominati in una valuta diversa da quella europea.

Operando pressoché per conto della clientela, con contestuale pareggio delle posizioni aperte, l'esposizione a tale tipologia di rischio è marginale.

##### B. Attività di copertura del rischio di cambio

In considerazione della limitata operatività in valuta estera, non si pone la necessità per il Gruppo di coprirsi dal rischio di cambio.

#### Informazioni di natura quantitativa

##### 1. Distribuzione per valuta di denominazione delle attività, delle passività e dei derivati

Voci	VALUTE					
	Dollaro Stati Uniti	Sterlina Regno Unito	Yen Giapponese	Dollaro Canada	Franco Svizzero	Altre valute
<b>A. Attività finanziarie</b>	<b>30.815</b>	<b>1.476</b>	<b>316</b>	<b>139</b>	<b>2.672</b>	<b>921</b>
A.1 Titoli di debito						
A.2 Titoli di capitale						
A.3 Finanziamenti a banche	8.849	1.476	301	139	1.517	921
A.4 Finanziamenti a clientela	21.966		15		1.155	
A.5 Altre attività finanziarie						
<b>B. Altre attività</b>	<b>237</b>	<b>128</b>	<b>3</b>	<b>3</b>	<b>76</b>	<b>24</b>
<b>C. Passività finanziarie</b>	<b>25.884</b>	<b>1.057</b>	<b>52</b>	<b>-</b>	<b>1.774</b>	<b>1.085</b>
C.1 Debiti verso banche						237
C.2 Debiti verso clientela	25.884	1.057	52	-	1.774	848
C.3 Titoli di debito						
C.4 Altre passività finanziarie						
<b>D. Altre passività</b>						
<b>E. Derivati finanziari</b>	<b>55.293</b>	<b>3.892</b>	<b>19.210</b>	<b>248</b>	<b>1.643</b>	<b>7.683</b>
- Opzioni						
+ posizioni lunghe						
+ posizioni corte						
- Altri	55.293	3.892	19.210	248	1.643	7.683
+ posizioni lunghe	26.085	1.859	9.470	151	249	4.605
+ posizioni corte	29.208	2.033	9.740	97	1.394	3.078
<b>Totale attività</b>	<b>57.137</b>	<b>3.463</b>	<b>9.789</b>	<b>293</b>	<b>2.997</b>	<b>5.550</b>
<b>Totale passività</b>	<b>55.092</b>	<b>3.090</b>	<b>9.792</b>	<b>97</b>	<b>3.168</b>	<b>4.163</b>
<b>Sbilancio (+/-)</b>	<b>2.045</b>	<b>373</b>	<b>3</b>	<b>196</b>	<b>171</b>	<b>1.387</b>

## 2. Modelli interni e altre metodologie per l'analisi di sensitività

Al momento il Gruppo non si avvale di metodologie interne per il calcolo dei requisiti patrimoniali sui rischi di mercato.

### 1.2.4 Gli strumenti derivati

#### A. Derivati finanziari

##### A.1 Portafoglio di negoziazione di vigilanza: valori nozionali di fine periodo e medi

Attività sottostanti / Tipologie derivati	Totale 31.12.2013		Totale 31.12.2012	
	Over the counter	Controparti Centrali	Over the counter	Controparti Centrali
<b>1. Titoli di debito e tassi d'interesse</b>	<b>357.861</b>		<b>401.783</b>	
a) Opzioni	26.543		27.557	
b) Swap	331.318		374.226	
c) Forward				
d) Futures				
e) Altri				
<b>2. Titoli di capitale e indici azionari</b>			<b>50</b>	
a) Opzioni			50	
b) Swap				
c) Forward				
d) Futures				
e) Altri				
<b>3. Valute e oro</b>	<b>63.402</b>		<b>38.006</b>	
a) Opzioni				
b) Swap				
c) Forward	63.402		38.006	
d) Futures				
e) Altri				
<b>4. Merci</b>				
<b>5. Altri sottostanti</b>	<b>1</b>		<b>1</b>	
<b>Totale</b>	<b>421.264</b>		<b>439.840</b>	
<b>Valori medi</b>	<b>536.117</b>		<b>434.500</b>	

**A.2 Portafoglio bancario: valori nozionali di fine periodo e medi**
**A.2.1 Di copertura**

Attività sottostanti / Tipologie derivati	<i>Totale 31.12.2013</i>		<i>Totale 31.12.2012</i>	
	<i>Over the counter</i>	<i>Controparti Centrali</i>	<i>Over the counter</i>	<i>Controparti Centrali</i>
<b>1. Titoli di debito e tassi d'interesse</b>	<b>67.367</b>		<b>74.397</b>	
a) Opzioni				
b) Swap	67.367		74.397	
c) Forward				
d) Futures				
e) Altri				
<b>2. Titoli di capitale e indici azionari</b>				
a) Opzioni				
b) Swap				
c) Forward				
d) Futures				
e) Altri				
<b>3. Valute e oro</b>				
a) Opzioni				
b) Swap				
c) Forward				
d) Futures				
e) Altri				
<b>4. Merci</b>				
<b>5. Altri sottostanti</b>				
<b>Totale</b>	<b>67.367</b>		<b>74.397</b>	
<b>Valori medi</b>	<b>73.011</b>		<b>74.397</b>	

**A.2.2 Altri derivati**

Attività sottostanti / Tipologie derivati	<i>Totale 31.12.2013</i>		<i>Totale 31.12.2012</i>	
	<i>Over the counter</i>	<i>Controparti Centrali</i>	<i>Over the counter</i>	<i>Controparti Centrali</i>
<b>1. Titoli di debito e tassi di interesse</b>	<b>175.230</b>		<b>188.338</b>	
a) Opzioni	62.230		60.338	
b) Swap	113.000		128.000	
c) Forward				
d) Futures				
e) Altri				
<b>2. Titoli di capitale e indici azionari</b>				
a) Opzioni				
b) Swap				
c) Forward				
d) Futures				
e) Altri				

Attività sottostanti / Tipologie derivati	<i>Totale 31.12.2013</i>		<i>Totale 31.12.2012</i>	
	<i>Over the counter</i>	<i>Controparti Centrali</i>	<i>Over the counter</i>	<i>Controparti Centrali</i>
<b>3. Valute e oro</b>				
a) Opzioni				
b) Swap				
c) Forward				
d) Futures				
e) Altri				
<b>4. Merci</b>				
<b>5. Altri sottostanti</b>				
<b>Totale</b>	<b>175.230</b>		<b>188.338</b>	
<b>Valori medi</b>	<b>177.781</b>		<b>197.695</b>	

### A.3 Derivati finanziari: fair value positivo – ripartizione per prodotti

Attività sottostanti / Tipologie derivati	<i>Fair value positivo</i>			
	<i>Totale 31.12.2013</i>		<i>Totale 31.12.2012</i>	
	<i>Over the counter</i>	<i>Controparti Centrali</i>	<i>Over the counter</i>	<i>Controparti Centrali</i>
<b>A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza</b>	<b>7.922</b>		<b>11.401</b>	
a) Opzioni	595		405	
b) Interest rate swap	6.184		10.506	
c) Cross currency swap				
d) Equity swap				
e) Forward	1.143		490	
f) Futures				
g) Altri				
<b>B. Portafoglio bancario - di copertura</b>	<b>5.209</b>		<b>7.712</b>	
a) Opzioni				
b) Interest rate swap	5.209		7.712	
c) Cross currency swap				
d) Equity swap				
e) Forward				
f) Futures				
g) Altri				
<b>C. Portafoglio bancario - altri derivati</b>	<b>3.378</b>		<b>6.133</b>	
a) Opzioni	20			
b) Interest rate swap	3.358		6.133	
c) Cross currency swap				
d) Equity swap				
e) Forward				
f) Futures				
g) Altri				
<b>Totale</b>	<b>16.509</b>		<b>25.246</b>	

**A.4 Derivati finanziari: fair value negativo – ripartizione per prodotti**

Attività sottostanti / Tipologie derivati	<i>Fair value negativo</i>			
	<i>Totale 31.12.2013</i>		<i>Totale 31.12.2012</i>	
	<i>Over the counter</i>	<i>Controparti Centrali</i>	<i>Over the counter</i>	<i>Controparti Centrali</i>
<b>A. Portafoglio di negoziazione</b>				
<b>a fini di vigilanza</b>	<b>8.092</b>		<b>12.517</b>	
a) Opzioni	14		12	
b) Interest rate swap	7.064		12.265	
c) Cross currency swap				
d) Equity swap				
e) Forward	1.014		240	
f) Futures				
g) Altri				
<b>B. Portafoglio bancario - di copertura</b>				
a) Opzioni				
b) Interest rate swap				
c) Cross currency swap				
d) Equity swap				
e) Forward				
f) Futures				
g) Altri				
<b>C. Portafoglio bancario - altri derivati</b>	<b>809</b>		<b>1.748</b>	
a) Opzioni	809		1.748	
b) Interest rate swap				
c) Cross currency swap				
d) Equity swap				
e) Forward				
f) Futures				
g) Altri				
<b>Totale</b>	<b>8.901</b>		<b>14.265</b>	

**A.5 Derivati finanziari OTC – portafoglio di negoziazione di vigilanza: valori nozionali, fair value lordi positivi e negativi per controparti – contratti non rientranti in accordi di compensazione**

Contratti non rientranti in accordi di compensazione	<i>Governi e banche centrali</i>	<i>Altri enti pubblici</i>	<i>Banche</i>	<i>Società finanziarie</i>	<i>Società di assicurazione</i>	<i>Imprese non finanziarie</i>	<i>Altri soggetti</i>
<b>1) Titoli di debito e tassi d'interesse</b>							
- valore nozionale			331.914			25.946	
- fair value positivo			4.640			2.139	
- fair value negativo			7.064			14	
- esposizione futura			4.449			83	
<b>2) Titoli di capitale e indici azionari</b>							
- valore nozionale							
- fair value positivo							
- fair value negativo							
- esposizione futura							
<b>3) Valute e oro</b>							
- valore nozionale			47.037			15.554	811
- fair value positivo			523			600	20
- fair value negativo			687			322	5
- esposizione futura			470			156	8
<b>4) Altri valori</b>							
- valore nozionale				1			
- fair value positivo							
- fair value negativo							
- esposizione futura							

**A.7 Derivati finanziari OTC – portafoglio bancario: valori nozionali, fair value positivo e negativo per controparti – contratti non rientranti in accordi di compensazione**

Contratti non rientranti in accordi di compensazione	<i>Governi e banche centrali</i>	<i>Altri enti pubblici</i>	<i>Banche</i>	<i>Società finanziarie</i>	<i>Società di assicurazione</i>	<i>Imprese non finanziarie</i>	<i>Altri soggetti</i>
--	--	------------------------------------	---------------	--------------------------------	-------------------------------------	------------------------------------	---------------------------

**1) Titoli di debito**
**e tassi d'interesse**

- valore nozionale			180.367				62.230
- fair value positivo			8.567				20
- fair value negativo							809
- esposizione futura			474				5

**2) Titoli di capitale**
**e indici azionari**

- valore nozionale							
- fair value positivo							
- fair value negativo							
- esposizione futura							

**3) Valute e oro**

- valore nozionale							
- fair value positivo							
- fair value negativo							
- esposizione futura							

**4) Altri valori**

- valore nozionale							
- fair value positivo							
- fair value negativo							
- esposizione futura							



**A.9 Vita residua dei derivati finanziari OTC: valori nozionali**

Sottostanti/Vita residua	<i>Fino a 1 anno</i>	<i>Oltre 1 anno e fino a 5 anni</i>	<i>Oltre 5 anni</i>	<i>Totale</i>
<b>A. Portafoglio di negoziazione a fini di vigilanza</b>	<b>66.000</b>	<b>73.383</b>	<b>281.881</b>	<b>421.264</b>
A.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi d'interesse	2.598	73.383	281.880	357.861
A.2 Derivati finanziari su titoli di capitale e indici azionari				
A.3 Derivati finanziari su tassi di cambio e oro	63.402			63.402
A.4 Derivati finanziari su altri valori			1	1
<b>B. Portafoglio bancario</b>	<b>117.535</b>	<b>125.062</b>		<b>242.597</b>
B.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi d'interesse	117.535	125.062		242.597
B.2 Derivati finanziari su titoli di capitale e indici azionari				
B.3 Derivati finanziari su tassi di cambio e oro				
B.4 Derivati finanziari su altri valori				
<b>Totale 31.12.2013</b>	<b>183.535</b>	<b>198.445</b>	<b>281.881</b>	<b>663.861</b>
<b>Totale 31.12.2012</b>	<b>61.721</b>	<b>279.545</b>	<b>361.307</b>	<b>702.573</b>

## 1.3 GRUPPO BANCARIO – RISCHIO DI LIQUIDITÀ

### Informazioni di natura qualitativa

#### A. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di liquidità

Il rischio di liquidità si manifesta generalmente sotto forma di inadempimento ai propri impegni di pagamento. Può essere causato da:

- incapacità di reperire fondi (funding liquidity risk)
- presenza di limiti allo smobilizzo delle attività (market liquidity risk)
- o anche impossibilità di fronteggiare i propri impegni di pagamento a costi di mercato, ossia sostenendo un elevato costo della provvista ovvero (e talora in modo concomitante) incorrendo in perdite in conto capitale in caso di smobilizzo di attività.

L'obiettivo del Gruppo è il mantenimento di una tesoreria equilibrata con un basso profilo di rischio, con un approccio tuttavia dinamico volto a cogliere le opportunità di mercato. La Gestione della liquidità è accentrata in Capogruppo.

La gestione della liquidità ha assunto una complessità operativa via via maggiore, sia per gli aspetti connessi al monitoraggio del rischio di liquidità sia per l'onerosità della liquidità stessa. Il ruolo dell'Area Finanza di Gruppo assume pertanto un carattere sempre più strategico, dovendo individuare il giusto trade-off tra il mantenimento di sufficienti disponibilità liquide per sopperire alle esigenze legate ad uscite di cassa e il costo opportunità del mancato investimento e/o dell'indebitamento sull'interbancario.

La copertura del fabbisogno finanziario viene svolta garantendo condizioni di equilibrio e redditività delle posizioni del Gruppo nel breve e medio termine.

L'Ufficio Tesoreria Integrata provvede alle esigenze di funding attraverso i seguenti strumenti:

- contratti di negoziazione di depositi interbancari;
- operazioni di pronti contro termine;
- emissione di certificati di deposito;
- emissione di prestiti obbligazionari;
- operazioni strutturate.

La supervisione del rischio di liquidità si basa su un approccio di tipo qualitativo che poggia su sistemi interni di gestione, controllo, reporting e sul monitoraggio delle posizioni di liquidità, piuttosto che sulla semplice fissazione di specifiche regole quantitative in termini di assorbimento di capitale, in carico alla Funzione Risk Management.

Con cadenza giornaliera si effettua:

- la misurazione della liquidità operativa e la verifica dei limiti operativi
  - la misurazione della liquidità per le singole Banche del Gruppo
  - la misurazione della Counterbalancing Capacity – Riserva di Liquidità
  - la rilevazione degli indicatori sistemici/indicatori specifici.
- Con cadenza settimanale:
    - la segnalazione della posizione di liquidità a Banca d'Italia
    - gli stress test
    - il monitoraggio della soglia di tolleranza espressa in giorni di sopravvivenza
    - la rilevazione degli indicatori specifici
  - Con cadenza mensile:
    - la misurazione della liquidità strutturale mediante indicatori di gap ratio
    - la misurazione della liquidità strategica: analisi comparata previsioni di budget e consuntivi

- la rilevazione di indicatori per misurare la diversificazione delle fonti di finanziamento e delle scadenze di rinnovo.

Il Gruppo è caratterizzato da una gestione accentrata del rischio di liquidità e gli stress test sono realizzati su base consolidata.

L'identificazione di appropriati fattori di rischio è determinante perché consente di individuare i momenti di vulnerabilità che possono minare la liquidità del Gruppo.

Gli stress test sono condotti dalla Funzione Risk Management di Gruppo, che ha individuato i fattori di rischio, valutando quanto suggerito nel documento "Principles for Sound liquidity Risk Management and Supervision" del Comitato di Basilea (principio n. 10, punto 103) e considerando anche la dimensione di alcuni fenomeni emersi nei calcoli del Liquidity Coverage Ratio (LCR).

L'identificazione di adeguati fattori di rischio è fondamentale per assicurare l'adeguatezza dell'intero processo di stress testing. La selezione dei fattori di rischio rilevanti è conseguente all'identificazione dei punti di vulnerabilità che possono inficiare la liquidità del Gruppo. In questo ambito le fonti principali di rischio sono soggette ai seguenti stress:

- raddoppio degli scarti di garanzia delle attività stanziabili;
- improvvisa riduzione della raccolta a vista, utilizzando il modello dei volumi stimato da Prometeia annualmente;
- maggior utilizzo sui crediti accordati

La normativa interna comprende due importanti documenti relativi al monitoraggio della liquidità:

- il Manuale delle strategie e dei processi per la gestione della liquidità (Liquidity Policy Handbook)
- il Piano di Emergenza per l'attenuazione del rischio di liquidità (Contingency Funding Plan)

**Informazioni di natura quantitativa**
**1. Distribuzione temporale per durata residua contrattuale delle attività e passività finanziarie**

Valuta di denominazione: Euro

Voci/Scaglioni temporali	<i>A vista</i>	<i>Da oltre 1 giorno a 7 giorni</i>	<i>Da oltre 7 giorni a 15 giorni</i>	<i>Da oltre 15 giorni a 1 mese</i>	<i>Da oltre 1 mese fino a 3 mesi</i>	<i>Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi</i>	<i>Da oltre 6 mesi fino a 1 anno</i>	<i>Da oltre 1 anno fino 5 anni</i>	<i>Oltre 5 anni</i>	<i>Durata indeter- minata</i>
<b>Attività per cassa</b>	<b>1.079.463</b>	<b>190.552</b>	<b>176.265</b>	<b>88.405</b>	<b>371.169</b>	<b>631.719</b>	<b>650.794</b>	<b>1.543.644</b>	<b>1.319.858</b>	<b>37.375</b>
A.1 Titoli di Stato	330		133.743		157.721	420.270	352.431	345.226		
A.2 Altri titoli di debito	47.409			45.504	10.064	74.923	100.735	122.123	4.576	
A.3 Quote O.I.C.R.				299						
A.4 Finanziamenti	1.031.724	190.552	42.522	42.602	203.384	136.526	197.628	1.076.295	1.315.282	37.375
- banche	8.799	20.000	10.000	-	10.000	-	-	-	-	37.375
- clientela	1.022.925	170.552	32.522	42.602	193.384	136.526	197.628	1.076.295	1.315.282	
<b>Passività per cassa</b>	<b>2.354.874</b>	<b>46.510</b>	<b>51.366</b>	<b>89.726</b>	<b>233.347</b>	<b>326.465</b>	<b>593.615</b>	<b>1.944.075</b>	<b>120.978</b>	
B.1 Depositi e conti correnti	2.321.143	24.853	10.430	20.854	49.383	98.272	129.531	38.892		
- banche	61.626	-	-	-	-	-	-	-		
- clientela	2.259.517	24.853	10.430	20.854	49.383	98.272	129.531	38.892		
B.2 Titoli di debito	9	1.185	40.936	68.675	89.370	175.790	334.572	1.160.444	118.735	
B.3 Altre passività	33.722	20.472	-	197	94.594	52.403	129.512	744.739	2.243	
<b>Operazioni "fuori bilancio"</b>	<b>128.908</b>	<b>129.613</b>	<b>17.374</b>	<b>48.993</b>	<b>42.641</b>	<b>117.644</b>	<b>110.917</b>	<b>215.398</b>	<b>53.655</b>	
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale		129.588	4.170	9.105	17.017	116.520	7.667	123		
- posizioni lunghe		10.633	798	6.838	12.719	108.810	4.031	38		
- posizioni corte		118.955	3.372	2.267	4.298	7.710	3.636	85		
C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale	93.394	25	13.204	39.888	25.600	1.124	103.250	212.060	21.458	
- posizioni lunghe	6.553	-	6.602	19.944	848	1.124	82.110	118.247	21.458	
- posizioni corte	86.841	25	6.602	19.944	24.752		21.140	93.813		
C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere										
- posizioni lunghe										
- posizioni corte										
C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi	35.462							3.215	32.197	
- posizioni lunghe								3.215	32.197	
- posizioni corte	35.462									
C.5 Garanzie finanziarie rilasciate	52				24					
C.6 Garanzie finanziarie ricevute										
C.7 Derivati creditizi con scambio di capitale										
- posizioni lunghe										
- posizioni corte										
C.8 Derivati creditizi senza scambio di capitale										
- posizioni lunghe										
- posizioni corte										

## Valuta di denominazione: Dollaro USA

Voci/Scaglioni temporali	<i>A vista</i>	<i>Da oltre 1 giorno a 7 giorni</i>	<i>Da oltre 7 giorni a 15 giorni</i>	<i>Da oltre 15 giorni a 1 mese</i>	<i>Da oltre 1 mese fino a 3 mesi</i>	<i>Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi</i>	<i>Da oltre 6 mesi fino a 1 anno</i>	<i>Da oltre 1 anno fino 5 anni</i>	<i>Oltre 5 anni</i>	<i>Durata indetermi- nata</i>
<b>Attività per cassa</b>	<b>3.182</b>	<b>5.819</b>	<b>1.284</b>	<b>1.629</b>	<b>15.397</b>	<b>3.661</b>				
A.1 Titoli di Stato										
A.2 Altri titoli di debito										
A.3 Quote O.I.C.R.										
A.4 Finanziamenti	3.182	5.819	1.284	1.629	15.397	3.661				
- banche	3.047	5.801								
- clientela	135	18	1.284	1.629	15.397	3.661				
<b>Passività per cassa</b>	<b>25.884</b>									
B.1 Depositi e conti correnti	25.884									
- banche										
- clientela	25.884									
B.2 Titoli di debito										
B.3 Altre passività										
<b>Operazioni "fuori bilancio"</b>	<b>450</b>	<b>30.511</b>	<b>2.871</b>	<b>8.086</b>	<b>15.633</b>	<b>4.722</b>	<b>724</b>			
C.1 Derivati finanziari										
con scambio di capitale		23.259	2.871	8.086	15.633	4.722	724			
- posizioni lunghe		15.363	2.747	2.267	3.606	1.741	362			
- posizioni corte		7.896	124	5.819	12.027	2.981	362			
C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale	450									
- posizioni lunghe	226									
- posizioni corte	224									
C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere										
- posizioni lunghe										
- posizioni corte										
C.4 Impegni irrevocabili										
a erogare fondi		7.252								
posizioni lunghe		3.626								
- posizioni corte		3.626								
C.5 Garanzie finanziarie rilasciate										
C.6 Garanzie finanziarie ricevute										
C.7 Derivati creditizi con scambio di capitale										
- posizioni lunghe										
- posizioni corte										
C.8 Derivati creditizi senza scambio di capitale										
- posizioni lunghe										
- posizioni corte										

## Valuta di denominazione: Altre valute

Voci/Scaglioni temporali	<i>A vista</i>	<i>Da oltre 1 giorno a 7 giorni</i>	<i>Da oltre 7 giorni a 15 giorni</i>	<i>Da oltre 15 giorni a 1 mese</i>	<i>Da oltre 1 mese fino a 3 mesi</i>	<i>Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi</i>	<i>Da oltre 6 mesi fino a 1 anno</i>	<i>Da oltre 1 anno fino 5 anni</i>	<i>Oltre 5 anni indetermi- nata</i>	<i>Durata</i>
<b>Attività per cassa</b>	<b>2.912</b>	<b>360</b>		<b>2</b>	<b>398</b>	<b>1.222</b>	<b>76</b>	<b>565</b>		
A.1 Titoli di Stato										
A.2 Altri titoli di debito										
A.3 Quote O.I.C.R.										
A.4 Finanziamenti	2.912	360		2	398	1.222	76	565		
- banche	2.771	360				1.222				
- clientela	141			2	398		76	565		
<b>Passività per cassa</b>	<b>3.733</b>					<b>248</b>				
B.1 Depositi e conti correnti	3.694					248				
- banche						248				
- clientela	3.694									
B.2 Titoli di debito	-									
B.3 Altre passività	39									
<b>Operazioni "fuori bilancio"</b>	<b>12.202</b>	<b>1.374</b>	<b>1.018</b>	<b>1.384</b>	<b>9.754</b>	<b>6.944</b>				
C.1 Derivati finanziari										
con scambio di capitale	12.202	1.374	1.018	1.384	9.754	6.944				
- posizioni lunghe	6.766	663	-	692	4.938	3.275				
- posizioni corte	5.436	711	1.018	692	4.816	3.669				
C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale										
- posizioni lunghe										
- posizioni corte										
C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere										
- posizioni lunghe										
- posizioni corte										
C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi										
- posizioni lunghe										
- posizioni corte										
C.5 Garanzie finanziarie rilasciate										
C.6 Garanzie finanziarie ricevute										
C.7 Derivati creditizi con scambio di capitale										
- posizioni lunghe										
- posizioni corte										
C.8 Derivati creditizi senza scambio di capitale										
- posizioni lunghe										
- posizioni corte										

**1.3.2. Informativa sulle attività impegnate iscritte in bilancio**

	<i>Impegnate</i>		<i>Non Impegnate</i>		<i>Totale</i>	<i>Totale</i>
	<i>VB</i>	<i>FV</i>	<i>VB</i>	<i>FV</i>	<i>31.12.2013</i>	<i>31.12.2012</i>
1. Cassa e disponibilità liquide		X	31.723	X	31.723	n.d.
2. Titoli di debito	1.068.651	1.070.149	744.400	746.376	1.813.051	n.d.
3. Titoli di capitale			20.909	20.909	20.909	n.d.
4. Finanziamenti	320.369	X	3.891.136	X	4.211.505	n.d.
5. Altre attività finanziarie		X	16.510	X	16.510	n.d.
6. Attività non finanziarie		X	294.862	X	294.862	n.d.
<b>Totale 31.12.2013</b>	<b>1.389.020</b>	<b>1.070.149</b>	<b>4.999.540</b>	<b>725.467</b>	<b>6.388.560</b>	<b>X</b>
<b>Totale 31.12.2012</b>	<b>n.d</b>	<b>n.d</b>	<b>n.d</b>	<b>n.d</b>	<b>X</b>	<b>n.d</b>

Legenda:

*VB= valore di bilancio*
*FV= fair value*
**1.3.3. Informativa sulle attività impegnate non iscritte in bilancio**

Forme tecniche	Impegnate	Non impegnate	31.12.2013	31.12.2012
1. Attività finanziarie	384.016	362.767	746.783	n.d.
- Titoli	384.016	362.767	746.783	n.d.
- Altre				n.d.
2. Attività non finanziarie				n.d.
<b>Totale 31.12.2013</b>	<b>384.016</b>	<b>362.767</b>	<b>746.783</b>	<b>X</b>
<b>Totale 31.12.2012</b>	<b>n.d</b>	<b>n.d</b>	<b>X</b>	<b>n.d.</b>

## OPERAZIONI DI CARTOLARIZZAZIONE

### Informazioni di natura qualitativa

Nel 2009 è stata realizzata un'operazione di auto-cartolarizzazione di mutui ipotecari in bonis. L'operazione risulta essere una soluzione strategica per sostenere il presidio della liquidità, prevedendo la sottoscrizione di tutti i titoli ABS emessi dalle società veicolo. Ai fini prudenziali, tale operazione non ha impattato nel calcolo del rischio di credito, in quanto non sono soddisfatte le condizioni per l'effettivo trasferimento del rischio di credito; in particolare non viene soddisfatto il requisito di significatività del trasferimento del rischio di credito (Circ. 263/2006 Titolo II Capitolo 2 Sezione II Paragrafo 4). L'operazione di auto-cartolarizzazione denominata Argentario, si è sostanziata nella cessione al veicolo Argentario Finance Srl (SPV) di un portafoglio crediti per un totale di 579.206 migliaia di euro.

Il Veicolo ha forma giuridica di Società a responsabilità limitata Uni-personale con capitale sociale pari a 10 migliaia di euro interamente versato e sede legale in Via V. Alfieri N°1 – 31015 Conegliano Veneto (TV) – Codice Fiscale e Partita Iva 04213670260.

La cartolarizzazione è stata di tipo multi-originator, ossia i crediti ceduti fanno capo sia alla Capogruppo Cassa di Risparmio di Ravenna Spa che alla Banca di Imola Spa, rispettivamente per 370.751 migliaia e 208.455 migliaia di euro.

L'operazione cosiddetta di auto-cartolarizzazione (in quanto la totalità dei titoli ABS emessi dal veicolo sono stati sottoscritti nelle rispettive proporzioni dalla Cassa di Risparmio di Ravenna S.p.A e da Banca di Imola Spa) ha riguardato pertanto un complessivo numero di 6.584 mutui residenziali e commerciali in bonis.

Non sussistendo elementi di "derecognition" del rischio creditizio sottostante al portafoglio cartolarizzato, la Cassa ha recepito nel proprio bilancio individuale anche le attività, passività ed i conseguenti effetti economici realizzati dal veicolo. Tale operatività ha, di fatto, sterilizzato la struttura giuridica posta in essere dal veicolo.

L'operazione ha avuto finalità di "raccolta" per consentire eventuali operazioni di finanziamento presso la Banca Centrale Europea e/o l'utilizzo degli ABS emessi come sottostante ad operazioni di pronti contro termine. Pertanto la cartolarizzazione non ha modificato il profilo di rischio creditizio della Cassa, consentendone tuttavia di mitigare i rischi di liquidità. L'attività di amministrazione ed incasso dei crediti cartolarizzati è costantemente monitorata nell'ambito dell'attività di servicing svolta dalla Cassa di Risparmio stessa.

In base al contratto di servicing viene assegnato alla Cassa di Risparmio di Ravenna Spa (in relazione ai crediti da questa cartolarizzati) il compito di gestione dei crediti scaduti che avviene secondo procedure previste contrattualmente.

Nome Cartolarizzazione:	Argentario
Originator	Cassa Risparmio di Ravenna Spa
Co-Originator:	Banca di Imola Spa
Emittente:	Argentario Finance Srl
Servicer:	Cassa Risparmio di Ravenna Spa
Sub-Servicer	Banca di Imola Spa
Obiettivi dell'operazione:	Funding
Tipologia delle Attività Cartolarizzate:	Mutui Ipotecari su immobili residenziali e commerciali
Qualità delle attività cartolarizzate:	Bonis
Valore Nominale originario del Portafoglio:	579.206 migliaia di euro
- di cui Cassa Risparmio Ravenna Spa	370.751 migliaia
- di cui Banca di Imola Spa	208.455 migliaia



Valore Nominale al 31/12/2013 del  
Portafoglio:

315.292 migliaia di euro *(di cui 203.927 di pertinenza Cassa di  
Risparmio di Ravenna Spa)*

Distribuzione delle attività Cartolarizzate:

Esclusivamente Italia - Principalmente Area Nord-Est

Con periodicità mensile e con maggior dettaglio trimestralmente, viene presentata reportistica sullo stato dei mutui oggetto di cessione, evidenziando eventuali criticità sulle quali intervenire.

Si ricorda inoltre che a maggior garanzia dell'operazione è stata strutturata un'operazione derivata di tipo swap con primario investitore istituzionale. Alla scadenza periodica cedolare, la Cassa liquida il rendimento del capitale medio ceduto ad un tasso di interesse di mercato. La controparte, di converso, garantisce gli interessi effettivamente incassati nel periodo.

Una speculare operazione derivata esiste tra la società veicolo ed il medesimo investitore istituzionale. In essa il veicolo riconosce gli interessi effettivamente incassati nel periodo e riceve il rendimento a tassi di mercato del capitale sottostante, utile per il pagamento delle cedole dei titoli emessi.

Entrambe le banche originators si sono impegnate a concedere in garanzia per far fronte ad eventuali situazioni di mancanza di liquidità titoli di stato per un importo nominale complessivo pari a 34,8 milioni di euro (di cui 21,53 milioni di pertinenza di Cassa Risparmio Ravenna Spa).

Si segnala che entro il mese di marzo 2014 si è proceduto a chiudere anticipatamente l'operazione di auto-cartolarizzazione attraverso il riacquisto del portafoglio mutui e la cessione dei titoli ABS.

In base alla composizione del portafoglio mutui oggetto dell'operazione, in base al loro naturale ammortamento, alle stime effettuate sui default, tenendo conto delle serie storiche rilevate la data stimata a partire dalla quale non sarebbe più conveniente mantenere in essere l'operazione, per la ridotta presenza di titoli ABS di classe A, è identificata nel primo semestre del 2015. La situazione di liquidità sia immediata che prospettica, anche in condizioni di stress, non evidenzia risvolti negativi, in considerazione anche di forme alternative di reperimento della stessa (procedura ABACO).

ISIN	IT0004541295	IT0004541303	IT0004541311	IT0004541436	IT0004541394
Tipologia	Senior	Senior	Mezzanine	Mezzanine	Junior
Classe	A1	A2	B1	B2	C
Rating	Aaa	Aaa	Baa2	Baa2	Senza Rating
Agenzia di rating	Moody's	Moody's	Moody's	Moody's	
Data di emissione	29-10-09	29-10-09	29-10-09	29-10-09	29-10-09
Scadenza Attesa	Dicembre 2055	Dicembre 2055	Dicembre 2055	Dicembre 2055	Dicembre 2055
Valore Nominale Originariamente Emesso (in migliaia)	€ 173.750	€ 173.750	€ 52.100	€ 52.100	€ 40.626
- di cui sottoscritti da					
Cassa Risparmio Ravenna Spa	€ 111.200	€ 111.200	€ 33.350	€ 33.350	€ 26.033
- di cui sottoscritti da					
Banca di Imola Spa	€ 62.550	€ 62.550	€ 18.750	€ 18.750	€ 14.593
Valore Nominale Attuale di Cassa Risparmio Ravenna Spa	€ 111.200	€ 111.200	€ 33.350	€ 33.350	€ 26.033
Sottoscrittore Titoli	Integralmente sottoscritti da Cassa Risparmio di Ravenna Spa e Banca di Imola Spa nelle rispettive proporzioni	Integralmente sottoscritti da Cassa Risparmio di Ravenna Spa e Banca di Imola Spa nelle rispettive proporzioni	Integralmente sottoscritti da Cassa Risparmio di Ravenna Spa e Banca di Imola Spa nelle rispettive proporzioni	Integralmente sottoscritti da Cassa Risparmio di Ravenna Spa e Banca di Imola Spa nelle rispettive proporzioni	Integralmente sottoscritti da Cassa Risparmio di Ravenna Spa e Banca di Imola Spa nelle rispettive proporzioni

## 1.4 – GRUPPO BANCARIO –RISCHI OPERATIVI

### A. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio operativo

Il rischio operativo è il rischio di subire perdite derivanti dall'inadeguatezza o dalla disfunzione di procedure, risorse umane e sistemi interni, oppure da eventi esogeni. Sono da considerare rischio operativo anche le perdite derivanti da frodi, errori umani, interruzioni dell'operatività, indisponibilità dei sistemi, inadempienze contrattuali, catastrofi naturali. Il rischio legale è da ricomprendersi tra i rischi operativi.

Il metodo di calcolo utilizzato per il requisito regolamentare a fronte dei rischi operativi è quello definito da Banca d'Italia "Base".

È possibile individuare quattro fattori generatori di rischi operativi, che sono:

- i processi interni
- le risorse umane
- i sistemi tecnologici (rischi informatici)
- i fattori esterni.

I processi interni provocano perdite operative quando esistono carenze:

- nella definizione/attribuzione di ruoli e responsabilità
- nella formalizzazione/documentazione delle procedure aziendali
- nella gestione/monitoraggio dei rischi aziendali.

Al fine di prevenire/ridurre l'esposizione al rischio, sono stati emanati regolamenti interni che disciplinano le attività, i ruoli e i processi. L'Ufficio Organizzazione di Gruppo ha partecipato attivamente al progetto consortile (CSE) di mappatura dei processi. C'è attenzione verso il monitoraggio dei rischi aziendali. A tal riguardo il Gruppo ha ritenuto opportuno aderire all'Associazione DIPO istituita presso l'ABI. L'Associazione ha finalità di raccordo e raccolta delle informazioni riguardanti le perdite operative da parte degli aderenti. Con frequenza semestrale l'Unità Controllo Rischi invia flussi informativi riepilogativi per il Gruppo bancario ricevendone flussi di ritorno statistici.

Nell'ambito della gestione della continuità operativa è prevista un'apposita sezione detta "Disaster Recovery" che mira a individuare e gestire in maniera tempestiva eventuali interruzioni o malfunzionamenti della funzionalità dei sistemi informatici. Tale sezione individua le soluzioni/gli interventi tecnico-organizzativi per il superamento della crisi in tempi considerati "accettabili", con l'obiettivo minimo di assicurare il ripristino delle operazioni definite critiche affinché siano rispettate le obbligazioni assunte verso il sistema finanziario e verso la clientela.

Per fattori esterni s'intendono:

- l'instabilità del contesto politico - legislativo e fiscale
- l'inadempimento delle obbligazioni finanziarie da parte di fornitori/consulenti
- i reclami della clientela
- gli eventi calamitosi (terremoti, inondazioni, ecc.)
- gli eventi criminosi (rischio rapina).

In questo ambito, si è maggiormente esposti alla probabilità di accadimento dell'evento rapina.

Le Banche del Gruppo hanno aderito al Protocollo d'intesa per la prevenzione della "criminalità in banca". Tale documento si propone di incrementare i rapporti tra banche e Forze dell'Ordine e di diffondere tra gli operatori una maggiore cultura della sicurezza.

Le Banche del Gruppo si sono dotate anche di opportune coperture assicurative al fine di contenere i danni conseguenti alla manifestazione di tali eventi.

Un'altra importante sottocategoria di rischio è senz'altro quella dei reclami della clientela.

Essi sono continuamente oggetto di monitoraggio da parte della Revisione Interna e della Compliance di Gruppo. Ai fini di una sempre maggiore trasparenza del rapporto con la clientela, il Gruppo ha revisionato i Fogli Informativi per renderli più semplici e comprensibili, sottoponendoli all'Associazione dei Consumatori di cui ha poi recepito i suggerimenti. Ha inoltre aderito all'Arbitro Bancario Finanziario che consente di ottenere una soluzione stragiudiziale dei reclami evitando o comunque riducendo il rischio legale e quello reputazionale.

Si rammenta che esiste un processo di monitoraggio delle perdite operative, in carico all'Ufficio Controllo Rischi, che prevede:

- la raccolta-dati di dette perdite
- la segnalazione dati all'Associazione DIPO (flussi di andata)
- la storicizzazione dei flussi di andata e di ritorno al fine di produrre reporting quali-quantitativi a livello aziendale.

Al fine di sempre meglio presidiare il rischio operativo, che per il Gruppo, come già più sopra detto, è calcolato con il metodo BIA (Basic Indicator Approach).

È stato attivato un progetto di Risk Self Assessment. Il progetto mira a sviluppare un presidio di tipo organizzativo che sia volto ad individuare nell'ambito dei vari processi le attività potenzialmente oggetto di rischio operativo (rischio inerente). A questa prima attività va associata la mappatura e la valutazione dei controlli già in essere al fine di determinare il Rischio residuo. È stato deliberato un Regolamento sul Rischio Operativo e la definizione di un processo che periodicamente individui la situazione e gli interventi da apportare al fine di ben presidiare il rischio operativo.

#### **Informazioni di natura quantitativa**

Si rilevano 127 eventi segnalati al monitoraggio DIPO nell'anno 2013 per un totale di 2.332 mila euro di perdita effettiva lorda.

**PARTE F - INFORMAZIONI SUL PATRIMONIO CONSOLIDATO**
**SEZIONE 1- PATRIMONIO CONSOLIDATO**
**A. Informazioni di natura qualitativa**

La gestione del patrimonio è demandata al Consiglio che in base alle politiche e alle scelte strategiche ne definisce le dimensioni ottimali. A fronte delle linee strategiche di sviluppo, la Cassa adotta le misure necessarie al fine di mantenere adeguato il presidio patrimoniale attuale e prospettico, in considerazione della normativa Banca d'Italia attualmente vigente, del nuovo impianto regolamentare di Basilea 3 nonché dei target richiesti dall'Organo di Vigilanza. L'attività di monitoraggio del patrimonio, con verifiche periodiche almeno trimestrali, previene l'insorgere di possibili situazioni di tensione.

**Prospetti di raccordo**

Vengono esposti i prospetti di riconciliazione dell'utile di esercizio e del patrimonio della capogruppo con quelli consolidati.

**31 Dicembre 2013**

Composizione utile di Gruppo	<i>Risultato d'esercizio</i>	<i>Risultato d'esercizio</i>	<i>Quota parte società di terzi</i>	<i>Rettifiche da consolidamento consolidate a patrimonio netto</i>	<i>Elisione dividendi</i>	<i>Apporto all'utile di Gruppo</i>
Cassa di Risparmio di Ravenna SpA						31.353
Sorit SpA	285	(108)			(344)	(167)
Cse/Ravenna Entrate		(33)	2.552		(1.717)	802
Argentario SpA	(18.447)	3.387		4.274	(4.268)	(15.054)
Banca di Imola SpA	(4.094)	1.349				(2.745)
Italcredi SpA	2.734	19		(2.778)	(245)	(270)
Banco di Lucca e del Tirreno Spa	(1.941)	664		(478)		(1.755)
Consultinvest A. M. SGR Spa	830	(152)			(950)	(272)
<b>Totale</b>	<b>(20.633)</b>	<b>5.126</b>	<b>2.552</b>	<b>1.018</b>	<b>(7.524)</b>	<b>11.892</b>

**31 Dicembre 2013**

Composizione patrimonio di Gruppo	<i>Patrimonio netto</i>	<i>Elisione patrimonio netto con</i>	<i>Patrimonio di competenza di terzi valore partecip.</i>	<i>Adeguamento partecipazioni consolidate a patrimonio netto</i>	<i>Elisione operazioni infragruppo</i>	<i>Apporto al patrimonio di Gruppo</i>
Cassa di Risparmio di Ravenna SpA						513.291
Sorit SpA	10.341	(6.930)	(3.920)			(509)
Cse/Ravenna Entrate			(191)	7.263		7.072
Argentario SpA	205.435	(172.878)	(37.718)		(3.612)	(8.773)
Banca di Imola SpA	145.544	(115.928)	(29.215)			401
Italcredi SpA	7.913	(4.981)	(2.200)		(16.380)	(15.648)
Banco di Lucca e del Tirreno Spa	19.307	(25.868)	(5.171)			(11.732)
Consultinvest A. M. SGR Spa	3.770	(4.041)	692			(963)
<b>Totale</b>	<b>392.310</b>	<b>(330.626)</b>	<b>(79.107)</b>	<b>7.263</b>	<b>(19.992)</b>	<b>483.139</b>

**B. Informazioni di natura quantitativa**
**B.1 Patrimonio consolidato: ripartizione per tipologia di impresa**

Voci del patrimonio netto	<i>Gruppo bancario</i>	<i>Imprese di assicurazione</i>	<i>Altre imprese</i>	<i>Elisioni e aggiustamenti da consolidamento</i>	<i>31.12.2013</i>
Capitale sociale	223.115				223.115
Sovrapprezzi di emissione	150.314				150.314
Riserve	199.463			(19.886)	179.577
Strumenti di capitale (Azioni proprie)	(3.363)				(3.363)
Riserve da valutazione:	5.837				5.837
- Attività finanziarie disponibili per la vendita	5.983				5.983
- Attività materiali					
- Attività immateriali					
- Copertura di investimenti esteri					
- Copertura dei flussi finanziari					
- Differenze di cambio					
- Attività non correnti in via di dismissione					
- Utili (perdite) attuariali relativi a piani previdenziali a benefici definiti	(146)				(146)
- Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate al patrimonio netto					
- Leggi speciali di rivalutazione					
Utile (perdita) d'esercizio (+/-) del gruppo e di terzi	18.251			(11.485)	6.766
<b>Patrimonio netto</b>	<b>593.617</b>			<b>(31.371)</b>	<b>562.246</b>

**B.2 Riserve da valutazione delle attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione**

Attività/Valori	<i>Gruppo bancario</i>		<i>Imprese di assicurazione</i>		<i>Altre imprese</i>		<i>Elisioni e aggiustamenti da consolidamento</i>		<i>31.12.2013</i>	
	<i>Riserva positiva</i>	<i>Riserva negativa</i>	<i>Riserva positiva</i>	<i>Riserva negativa</i>	<i>Riserva positiva</i>	<i>Riserva negativa</i>	<i>Riserva positiva</i>	<i>Riserva negativa</i>	<i>Riserva positiva</i>	<i>Riserva negativa</i>
1. Titoli di debito	5.983								5.983	
2. Titoli di capitale										
3. Quote di O.I.C.R.										
4. Finanziamenti										
<b>Totale 31.12.2013</b>	<b>5.983</b>								<b>5.983</b>	
<b>Totale 31.12.2012</b>	<b>2.348</b>								<b>2.348</b>	

**B.3 Riserve da valutazione delle attività finanziarie disponibili per la vendita: variazioni annue**

	<i>Titoli di Debito</i>	<i>Titoli di Capitale</i>	<i>Quote di O.I.C.R.</i>	<i>Finanziamenti</i>
<b>1. Esistenze iniziali</b>	<b>2.348</b>			
<b>2. Variazioni positive</b>	4.312	4.511		
2.1 Incrementi di fair value	4.312	4.511		
2.2 Rigiro a conto economico di riserve negative:				
- da deterioramento				
- da realizzo				
2.3 Altre variazioni				
<b>3. Variazioni negative</b>	<b>5.188</b>			
3.1 Riduzioni di fair value				
3.2 Rettifiche da deterioramento				
3.3 Rigiro a conto economico di riserve positive:				
da realizzo	5.188			
3.4 Altre variazioni				
<b>4. Rimanenze finali</b>	<b>1.472</b>	<b>4.511</b>		

**B.4 Riserve da valutazione relative a piani a benefici definiti: variazione annue**

	<i>Trattamento di fine rapporto</i>	<i>Fondo di quiescenza aziendale</i>
<b>1. Esistenze iniziali</b>	<b>(376)</b>	<b>(282)</b>
<b>2. Variazioni positive</b>	<b>418</b>	<b>95</b>
2.1 Incrementi dovuti ad “Actuarial gains” da:	418	95
- esperienza	236	54
- cambio ipotesi demografiche	73	
- cambio tasso	109	41
2.2 Altre valutazioni positive		
<b>3. Variazione negative</b>		
3.1 Riduzioni di fair value		
- esperienza	236	54
- cambio ipotesi demografiche	73	
- cambio tasso	109	41
3.2 Altre variazioni negative		
<b>4. Rimanenze finali</b>	<b>42</b>	<b>(188)</b>

## SEZIONE 2 - IL PATRIMONIO E I COEFFICIENTI DI VIGILANZA BANCARI

### 2.1 Patrimonio di Vigilanza

Il patrimonio di vigilanza è stato calcolato sulla base dei valori patrimoniali e del risultato economico determinato con l'applicazione dei principi contabili internazionali IAS/IFRS e tenendo conto delle circolari numero 155/91 - 15° aggiornamento del 19 marzo 2013 - e n. 263/2006 - 15° aggiornamento 2 luglio 2013- della Banca d'Italia.

#### A. Informazioni di natura qualitativa

In base alle istruzioni di vigilanza il patrimonio del Gruppo deve rappresentare almeno l'8% del totale delle attività ponderate valutate in base alla categoria delle controparti debentrici, alla durata, al rischio paese ed alle garanzie ricevute. Le banche sono tenute anche a rispettare i requisiti patrimoniali connessi all'attività di intermediazione: tali rischi sono calcolati sull'intero portafoglio di negoziazione distintamente per i diversi tipi di rischio: rischio di posizione su titoli di debito e di capitale, rischio di regolamento, rischio di controparte e di concentrazione. Con riferimento all'intero bilancio viene calcolato il rischio di cambio.

#### 1. Patrimonio di base

Il patrimonio di base comprende: il capitale versato, i sovrapprezzi, l'utile di periodo, le riserve di utili e il patrimonio dei terzi; fra i componenti negativi le azioni proprie in portafoglio, le attività immateriali, le perdite attuariali su piani previdenziali a benefici definiti nonché alcuni filtri prudenziali: le riserve di valutazione negative su titoli disponibili per la vendita, l'impatto del merito creditizio nell'ambito della Fair value option e la plusvalenza cumulata da fair value sulle quote della Banca d'Italia successivamente al 31.12.2004. Quest'ultimo filtro pertanto neutralizza qualsiasi impatto sul patrimonio di vigilanza del beneficio ottenuto dalla valutazione della Banca d'Italia nel bilancio 2013. Dal patrimonio di base lordo è stato poi dedotto il 50% dell'importo della partecipazione detenuta nel capitale della Banca d'Italia in base al valore che la stessa aveva al 31/12/2004.

#### 2. Patrimonio supplementare

Il patrimonio supplementare include le passività subordinate, il saldo delle riserve di valutazione e, quali componenti negativi, i filtri prudenziali che hanno lo scopo di salvaguardare la qualità del patrimonio di vigilanza e di ridurre la potenziale volatilità indotta dall'applicazione dei nuovi principi; in particolare le riserve positive relative a titoli disponibili per la vendita incidono solo per il 50%, le partecipazioni detenute in banche e finanziarie superiori al 10% del capitale dell'ente partecipato vengono completamente dedotte come pure la partecipazione in Banca d'Italia per il restante 50% del valore che la stessa aveva al 31/12/2004.

Attualmente nel patrimonio supplementare sono computati prestiti obbligazionari subordinati per 231,730 milioni di euro.

Non esistono disposizioni che consentano la conversione della passività subordinate in capitale.

#### 3. Patrimonio di terzo livello

Della quota non computabile nel patrimonio supplementare di passività subordinate, per un totale di 29,826 milioni di euro, si è utilizzato, ai fini della costituzione del patrimonio di terzo livello, un importo di 304 mila euro, pari al 71,4% dei requisiti patrimoniali sui rischi di mercato.



**B. Informazioni di natura quantitativa**

<b>B. Informazioni di natura quantitativa</b>	<i>Totale 31.12.2013</i>	<i>Totale 31.12.2012</i>
<b>A. Patrimonio di base prima dell'applicazione dei filtri prudenziali</b>	<b>463.460</b>	<b>451.826</b>
<b>B. Filtri prudenziali del patrimonio di base:</b>		
B1 - filtri prudenziali Ias/Ifrs positivi (+)		
B2 - filtri prudenziali Ias/Ifrs negativi (-)		
<b>C. Patrimonio di base al lordo degli elementi da dedurre (A+B)</b>	<b>463.460</b>	<b>451.826</b>
<b>D. Elementi da dedurre dal patrimonio di base</b>	<b>(4.181)</b>	<b>(4.173)</b>
<b>E. Totale patrimonio di base (TIER1) (C-D)</b>	<b>459.279</b>	<b>447.653</b>
<b>F. Patrimonio supplementare prima dell'applicazione dei filtri prudenziali</b>	<b>237.332</b>	<b>226.941</b>
<b>G. Filtri prudenziali del patrimonio supplementare:</b>		
G1- filtri prudenziali Ias/Ifrs positivi (+)	2.801	514
G2- filtri prudenziali Ias/Ifrs negativi (-)	2.801	514
<b>H. Patrimonio supplementare al lordo degli elementi da dedurre (F+G)</b>	<b>234.531</b>	<b>226.427</b>
<b>I. Elementi da dedurre dal patrimonio supplementare</b>	<b>4.181</b>	<b>4.173</b>
<b>L. Totale patrimonio di supplementare (TIER2) (H-I)</b>	<b>230.350</b>	<b>222.254</b>
<b>M. Elementi da dedurre dal totale del patrimonio di base e supplementare</b>		
<b>N. Patrimonio di vigilanza (E + L - M)</b>	<b>689.630</b>	<b>669.907</b>
<b>O. Patrimonio di terzo livello (TIER 3)</b>	<b>304</b>	
<b>P. Patrimonio di vigilanza incluso TIER3 (N + O)</b>	<b>689.934</b>	<b>669.907</b>

## 2.3 Adeguatezza patrimoniale

### B. Informazioni di natura quantitativa

Categorie/Valori	<i>Importi non ponderati</i>		<i>Importi ponderati / requisiti</i>	
	<i>31.12.2013</i>	<i>31.12.2012</i>	<i>31.12.2013</i>	<i>31.12.2012</i>
<b>A. ATTIVITÀ DI RISCHIO</b>				
<b>A.1 RISCHIO DI CREDITO</b>				
E CONTROPARTE	6.169.277	6.415.587	3.680.272	3.963.684
1. Metodologia standardizzata	6.169.277	6.415.587	3.680.272	3.963.684
2. Metodologia basata sui rating interni				
2.1 Base				
2.2 Avanzata				
3. Cartolarizzazioni				
<b>B. REQUISITI PATRIMONIALI DI VIGILANZA</b>				
B.1 RISCHIO DI CREDITO E DI CONTROPARTE			294.422	317.095
B.2 RISCHI DI MERCATO			1.514	458
1. Metodologia standard			1.514	458
2. Modelli interni				
3. Rischio di concentrazione				
B.3 RISCHIO OPERATIVO			32.532	31.307
1. Metodo base			35.532	31.307
2. Metodo standardizzato				
3. Metodo avanzato				
B.4 ALTRI REQUISITI PRUDENZIALI				
B.5 ALTRI ELEMENTI DI CALCOLO			2.010	2.036
B.6 TOTALE REQUISITI PRUDENZIALI			330.478	350.896
<b>C. ATTIVITÀ DI RISCHIO E COEFFICIENTI DI VIGILANZA</b>				
C.1 Attività di rischio ponderate			4.130.975	4.386.200
C.2 Patrimonio di base/Attività di rischio ponderate (Tier 1 capital ratio)			11,12	10,21
C.3 Patrimonio di vigilanza incluso TIER 3/Attività di rischio ponderate (Total capital ratio)			16,70	15,27

## PARTE G - OPERAZIONI DI AGGREGAZIONE RIGUARDANTI IMPRESE O RAMI D'AZIENDA

### Sezione 1 - Operazioni realizzate durante l'esercizio

Ai fini della presente sezione si segnala che dal 28/06/2013 è decorsa l'efficacia dell'operazione di fusione per incorporazione di CORIT Riscossioni Locali S.p.A. in SORIT S.p.A., con effetti contabili e fiscali a partire dal 01/01/2013.

L'Operazione, avendo ad oggetto due società attive nella gestione dell'accertamento e della riscossione dei tributi locali è stata, tra l'altro, soggetta alle disposizioni del Decreto Legislativo 15 dicembre 1997 n. 446, e successive modifiche, in materia di attività di liquidazione, accertamento e riscossione dei tributi e di altre entrate di Province e Comuni.

### Nome e descrizione della società incorporata

Corit - Riscossioni Locali S.p.A.

- Direzione Generale e Sede Sociale: Corso d'Augusto, 62, 47921, Rimini (RN);
- Società iscritta nel Registro delle Imprese di Rimini, Codice Fiscale n. 91101300407 e P. IVA n.03613380405;
- Capitale Sociale interamente versato di Euro 10.004.800,00, diviso in n. 19.240 azioni del valore nominale di Euro 520,00 ciascuna;
- Società appartenente al "GRUPPO BANCARIO BANCA CARIM - CASSA DI RISPARMIO DI RIMINI S.p.A.", iscritto nell'Albo dei gruppi bancari, e soggetta all'attività di direzione e coordinamento della capogruppo.

### Principali dati dell'operazione di fusione per incorporazione

Denominazione	Data operazione	(1)	(2)	(3)	(4)
1 Corit Riscossioni Locali S.p.A.	01/01/2013*	1.038	n.d.	332.028	15.756

Riscossioni Locali S.p.A.

\* La fusione per incorporazione si è perfezionata in data 28/06/2013 con effetti ai fini civilistici e fiscali retrodatati al 01/01/2013

*Legenda:*

(1) *Costo dell'operazione*

(2) *Percentuale di interessenza acquisita con diritto di voto all'assemblea ordinaria*

(3) *Totale dei ricavi del gruppo*

(4) *Utile/perdita netto del gruppo*

Avendo l'operazione valenza, sia ai fini contabili che fiscali, dal 01/01/2013, il totale dei ricavi nonché l'utile di Gruppo non variano rispetto ai prospetti consolidati.

L'operazione non ha comportato il sostenimento di un costo diretto con esborso di danaro in quanto si è perfezionata mediante un aumento di capitale dedicato da parte di Sorit con azioni assegnate agli Azionisti della Incorporata in cambio delle azioni annullate.

A tal fine i Consigli di Amministrazione di Sorit e Corit hanno conferito a PriceWaterhouseCoopers Advisory S.p.A., collaboratori di TLS Associazione Professionale di Avvocati e Commercialisti, l'incarico di predisporre un parere sulla congruità delle metodologie adottate dagli Amministratori di Sorit e Corit nella determinazione del rapporto di cambio tra le azioni di Sorit e le azioni di Corit.

Dall'analisi dei risultati ottenuti il rapporto di cambio desunto dall'applicazione del Metodo Patrimoniale Semplice è risultato pari a 5,393 azioni ordinarie di Sorit per ogni azione ordinaria di Corit con conseguente aumento del capitale sociale di quest'ultima da euro 10.000.000,00 a euro 11.037.610,00

con emissione di n. 103.761 nuove azioni ordinarie del valore nominale di 10,00 euro ciascuna, assegnate ai soci della società incorporata Corit (Banca Carim n. 62.257 azioni e Cassa di Risparmio di Cesena n. 41.504 azioni).

La partecipazione detenuta in Sorit per il tramite di Argentario Spa, per effetto della suddetta operazione è conseguentemente diminuita dall'83,94% al 76,05%.

Per completezza di informazione si ricorda che nel corso del mese di dicembre la Sorit, in esecuzione della delibera dell'assemblea straordinaria del 19 settembre 2013 di riduzione del proprio capitale sociale da 11.037.610,00 euro a 10.037.610,00 euro, mediante annullamento di n. 100.000 azioni, mantenendo invariato il valore nominale di 10,00 euro, ha proceduto al rimborso ai soci della quota di capitale sociale in proporzione alle rispettive partecipazioni. Conseguentemente ad Argentario è stato rimborsato l'importo di 760.500 euro, con contestuale annullamento di n. 76.050 azioni.

### **Principali motivi dell'operazione**

I soci di Sorit hanno ritenuto opportuno ridefinire le strategie di posizionamento e presidio territoriale nelle Regioni del Nord Italia ed in particolar modo in Emilia-Romagna, pertanto nell'ambito del progetto di sviluppo societario, perseguendo un'ulteriore qualificazione ed efficientamento delle proprie risorse, la Fusione per incorporazione di un competitors come Corit ha rappresentato un passaggio fondamentale per il raggiungimento di tali obiettivi di mercato, cogliendo inoltre le sinergie derivanti dalla contiguità territoriale delle attività e dalla dimensione di impresa conseguita.

In particolare, tra i principali motivi che hanno spinto all'operazione, vi è l'accentramento delle strutture organizzative in Sorit delle attività attualmente svolte anche in Corit, con conseguente snellimento e velocizzazione dei processi di direzione dell'attività di impresa che, mediante la riduzione dei livelli decisionali, porterà ad un perfezionamento del modello di business ed al conseguente riposizionamento strategico di Sorit in un'ottica di lungo periodo.

Va segnalato, inoltre, che la fusione tra due solide realtà come Sorit e Corit, porterà alla nascita di un soggetto forte e stabile che potrà perseguire con maggiore efficacia la riduzione dei costi di gestione, dei costi fissi di struttura e delle spese amministrative, anche grazie alle creazione di nuove sinergie operative, portando a valorizzare il marchio Sorit, già sinonimo di affidabilità e serietà, attraverso l'ottimizzazione delle risorse impegnate e la continua e progressiva espansione territoriale.

### **Determinazione dell'avviamento**

Considerato il metodo utilizzato per la determinazione del prezzo di concambio (metodo patrimoniale semplice) e che dall'applicazione del medesimo non sono emerse particolari correzioni da dover apportare alle poste patrimoniali della società fusa, che quindi sono state inglobate sulla base del principio "continuità di valori", ossia la contabilizzazione nell'entità incorporante è avvenuta riportando i valori contabili risultanti dai libri contabili alla data di fusione; dall'operazione di fusione qui descritta non sono emersi avviamenti da allocare ai sensi dell'IFRS 3.

## PARTE H – OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

### 1. Informazioni sui compensi dei dirigenti con responsabilità strategiche

I compensi e le remunerazioni degli Amministratori, anche di quelli investiti di particolari cariche, corrisposti secondo quanto disposto dall'art. 2389 del Codice Civile, nell'integrale rispetto di quanto previsto dal "Regolamento delle politiche di remunerazione e incentivazione" dei Consiglieri di Amministrazione, dipendenti e dei collaboratori esterni non legati da rapporti di lavoro subordinato alle società del Gruppo, ammontano, compresi anche i Comitati Esecutivi e Consultinvest Asset Management SGR al 50,00% (541 mila euro), a 2,91 milioni di euro (2,93 milioni euro nel 2012, -0,80%).

Agli Amministratori non vengono corrisposte ulteriori indennità di ogni altro genere e qualsiasi tipo di premi, bonus (salvo la partecipata Consultinvest Asset Management SGR S.p.A. che ha erogato bonus ad Amministratori per un importo, considerato al 50%, di euro 254 mila di cui 249 mila all'Amministratore Delegato), stock option, strumenti finanziari, liquidazioni ed indennità di fine mandato.

I compensi dei Collegi Sindacali, stabiliti dall'Assemblee per tutta la durata dell'incarico, ammontano a 583 mila euro (593 mila euro nel 2012, -1,77%).

I benefici a breve termine (salari e stipendi, contributi sociali, etc.) a favore dei Dirigenti secondo quanto disposto dal CCNL, ammontano a 2.016 mila euro, i benefici successivi al rapporto di lavoro (F.I.P.) sono pari a 76 mila euro, le indennità (TFR –accantonamento dell'intero periodo) per la cessazione del rapporto di lavoro ammontano a 888 mila euro.

### 2. Informazioni sulle transazioni con parti correlate

In relazione all'entrata in vigore del Regolamento Consob n. 17221 del 12 marzo 2010, recante disposizioni in materia di operazioni con le parti correlate, successivamente modificato con delibera n. 17389 del 23 giugno 2010, e con l'entrata in vigore del nuovo IAS 24, è stata approvata una "Procedura in materia di operazioni con parti correlate" in vigore dal 1° gennaio 2011, i cui principi sono volti a garantire un'effettiva trasparenza nel compimento di tali operazioni ed il rispetto di criteri di correttezza sostanziale e procedurale nell'esame e nell'approvazione delle medesime operazioni.

Nel corso del 2011 non sono state effettuate operazioni "di natura atipica o inusuale" che per significatività o rilevanza possano avere dato luogo a dubbi in ordine alla salvaguardia del patrimonio aziendale. Per quanto riguarda le operazioni poste in essere con parti correlate, esse rientrano nell'ambito della ordinaria operatività e sono di norma poste in essere a condizioni di mercato e comunque sulla base di valutazioni di reciproca convenienza economica, nel rispetto della normativa esistente.

Il perimetro delle persone fisiche e giuridiche aventi le caratteristiche per rientrare nella nozione di parte correlata, è stato definito sulla base delle indicazioni fornite dallo IAS 24, opportunamente applicate con riferimento alla specifica struttura organizzativa e di governance del Gruppo.

In particolare sono considerate parti correlate:

- **esponenti:** management con responsabilità strategiche e organi di controllo, Amministratori e Sindaci, Direttori Generali, Vice Direttori Generali;
- **altre parti correlate:** stretti familiari degli esponenti del Gruppo, società controllate o collegate dai suddetti esponenti e dai relativi stretti familiari, Fondazione Cassa di risparmio di Ravenna.

	<i>Attività</i>	<i>Passività</i>	<i>Crediti di firma</i>	<i>Proventi</i>	<i>Oneri</i>
Esponenti	107	7.777	-	26	102
Collegate	17.599	18.633	11.643	3.811	12.155
Altre parti correlate	17.106	23.173	4.355	4.585	1.813
<b>Totale complessivo</b>	<b>34.812</b>	<b>49.583</b>	<b>15.999</b>	<b>8.422</b>	<b>14.070</b>

## PARTE I - ACCORDI DI PAGAMENTO BASATI SU PROPRI STRUMENTI PATRIMONIALI

### A) Informazioni di natura qualitativa

Il Gruppo Cassa di Risparmio di Ravenna non ha accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali.

## PARTE L - INFORMATIVA DI SETTORE

Nel corso degli ultimi anni, il Gruppo Bancario Cassa di Risparmio di Ravenna ha evidenziato un'importante evoluzione, sia in termini di struttura societaria, sia di dimensionamento. In linea con le strategie di sviluppo delineate, è stato acquisito il controllo di altre realtà bancarie, avviando un'importante evoluzione da "banca locale" a "gruppo di banche autonome ed indipendenti" presenti in più regioni.

Il Gruppo ha anche avviato, nell'ambito delle suddette linee di sviluppo, una strategia di diversificazione nel ciclo produttivo che ha condotto alla costituzione di un nucleo di "fabbriche prodotto" e servizi finanziari al fine di integrare la gamma di offerta. Tale evoluzione già avviata, è destinata a caratterizzare fortemente il futuro del Gruppo, la sua struttura ed il modello operativo.

La strategia di Gruppo è volta a favorire lo sviluppo del mercato di riferimento attraverso l'attività sul territorio svolta dalle banche che costituiscono la rete distributiva e gestiscono il fondamentale rapporto con il cliente. L'attività sinergica di indirizzo e coordinamento della Capogruppo è volta a garantire unitarietà e coerenza al disegno imprenditoriale, attraverso le politiche commerciali, i criteri di determinazione dei prezzi, lo sviluppo di nuovi prodotti e servizi, le politiche di gestione dei rischi.

L'evoluzione del modello di business secondo tale impostazione, ed il conseguente livello di integrazione delle attività e delle politiche gestionali, ha comportato, la ridefinizione nonché la riorganizzazione della gestione delle attività svolte dal Gruppo, ed una conseguente riorganizzazione della struttura di reporting.

Alla luce di tali considerazioni e del principio contabile IFRS 8, e coerentemente con il nuovo sistema di reporting interno il Gruppo, già a decorrere dal bilancio d'esercizio 2009, con l'assistenza anche di società esterna autonoma ed indipendente Ernst & Young, ha identificato i seguenti Segmenti Operativi:

- Il **Segmento "Banche Rete"**: rappresenta la rete distributiva (costituita da Cassa di Risparmio di Ravenna, Banca di Imola, Banco di Lucca e del Tirreno), che sviluppa l'attività sul territorio e gestisce il fondamentale rapporto con la clientela.
- Il **Segmento "Servizi Finanziari"**: rappresenta le attività di tesoreria e di investimento e le fabbriche prodotto (i finanziamenti al consumo, la fiscalità locale, ecc.) che completano la gamma di servizi offerta alla clientela.

La suddivisione indicata risponde alle caratteristiche previste dal principio IFRS 8, in quanto ciascun Segmento Operativo identificato è una componente:

- che intraprende attività imprenditoriali generatrici di ricavi e costi;
- i cui risultati sono rivisti periodicamente al più alto livello decisionale operativo;
- per la quale sono disponibili informazioni economiche e patrimoniali separate.

---

1 - In data 30 novembre 2006, lo IASB ha emesso, in sostituzione dello IAS 14 – *Informativa di Settore*, il principio contabile IFRS 8 – *Segmenti Operativi*. Tale principio, obbligatoriamente applicato a partire dal 1° gennaio 2009, ha lo scopo di consentire agli utilizzatori delle informazioni contenute nel Bilancio di valutare la natura e gli effetti economico-patrimoniali delle diverse attività imprenditoriali intraprese ed i contesti economici in cui l'attività operativa viene svolta. In particolare, viene richiesto alle società di basare le informazioni riportate nell'informativa di settore sugli elementi che il management utilizza per prendere le proprie decisioni operative. Risulta, quindi, essenziale che l'identificazione dei Segmenti Operativi avvenga sulla base della reportistica interna esaminata regolarmente dal management e dal Consiglio di Amministrazione al fine dell'allocazione delle risorse ai diversi segmenti e ai fini delle analisi di performance.

	<i>Banche rete</i>		<i>Servizi finanziari</i>	
	2012	2013	2012	2013
<b>DATI PATRIMONIALI</b>				
<i>Impieghi economici</i>				
Crediti verso clientela	3.964.977	3.734.962	273.564	368.061
Crediti verso banche	272.835	205.367	626	636
Titoli e partecipazioni	1.342.568	1.738.000	56.332	54.704
<i>Raccolta</i>				
Raccolta interbancaria	781.615	817.215	85	18
Raccolta diretta	4.521.225	4.631.318	285.244	373.124
Raccolta indiretta	5.351.354	5.337.686	nd	nd
<b>Raccolta globale</b>	<b>10.654.194</b>	<b>10.786.219</b>	<b>285.329</b>	<b>373.142</b>
Patrimonio netto di gruppo (incluso utile)	424.440	422.849	44.471	70.434
		<i>Banche rete (CGU 1)</i>	<i>Servizi finanziari (CGU 2)</i>	
<b>DATI ECONOMICI</b>				
Margine interesse	125.130	104.900	9.731	10.567
Commissioni nette	59.446	56.075	12.569	17.001
Margine di intermediazione	194.948	188.543	25.625	38.099
Risultato netto della gestione finanziaria	120.106	122.944	24.285	25.366
Costi operativi	-108.613	-107.457	-16.023	-21.980
Utile ante imposte	18.277	27.474	10.595	5.943
<b>Utile di esercizio di gruppo</b>	<b>11.190</b>	<b>18.652</b>	<b>4.564</b>	<b>3.450</b>

Lo IAS 36 prevede che, ai fini della verifica di eventuali riduzioni di valore (“Impairment Test”), l’avviamento acquisito in un’aggregazione aziendale sia allocato ad ogni CGU (o a gruppi di CGU), che beneficia delle sinergie derivanti dall’acquisizione. In particolare, la CGU a cui l’avviamento è allocato e testato deve:

- rappresentare il livello minimo con riferimento al quale l’avviamento stesso è monitorato ai fini del controllo di gestione interno;
- essere maggiore di un Segmento Operativo definito ai sensi del principio IFRS 8.

In continuità con gli esercizi precedenti, il Gruppo ha identificato due CGU, corrispondenti ai Segmenti Operativi definiti in base ai requisiti dell’IFRS 8, rispetto ai quali allocare l’avviamento e condurre il relativo test di impairment:

- CGU Banche Rete;
- CGU Servizi Finanziari.

Ciascuna delle CGU individuate costituisce, ai fini del principio IAS 36, il più piccolo gruppo di attività che genera flussi finanziari in entrata largamente indipendenti dai flussi finanziari in entrata generati da altre attività o gruppi di attività, che si prevede benefici delle sinergie di aggregazione a prescindere dal fatto che altre attività o passività dell’azienda le siano assegnate.

### 1. Presupposti contabili dell'Impairment

Lo IAS 36 prevede che, ai fini della verifica di eventuali riduzioni di valore ("Impairment Test"), l'avviamento acquisito in un'aggregazione aziendale sia allocato ad ogni CGU (o a gruppi di CGU), che beneficia delle sinergie derivanti dall'acquisizione. In particolare, la CGU a cui l'avviamento è allocato e testato deve:

- rappresentare il livello minimo con riferimento al quale l'avviamento stesso è monitorato ai fini del controllo di gestione interno;
- non essere maggiore di un Segmento Operativo definito ai sensi del principio IFRS 8.

Il Gruppo ha identificato due CGU, corrispondenti ai Segmenti Operativi definiti in base ai requisiti dell'IFRS 8, rispetto ai quali allocare l'avviamento e condurre il relativo test di impairment:

- CGU Banche Rete – costituita dall'attività bancaria posta in essere dalla Capogruppo e dalle partecipate Banca di Imola, Banco di Lucca e La Cassa di Milano;
- CGU Servizi Finanziari – costituita dalle attività poste in essere dalle partecipate Italcrediti, Consulinvest SGR, Sorit e da alcune attività delle banche (la più importante delle quali è la distribuzione di fondi comuni di investimento) .

Ciascuna delle CGU individuate costituisce, ai fini del principio IAS 36, il più piccolo gruppo di attività che genera flussi finanziari in entrata largamente indipendenti dai flussi finanziari in entrata generati da altre attività o gruppi di attività, che si prevede benefici delle sinergie di aggregazione a prescindere dal fatto che altre attività o passività dell'azienda le siano assegnate.

### 2. Valore recuperabile

Il principio contabile IAS 36 richiede che il test di impairment sia svolto raffrontando il valore contabile della CGU con il valore recuperabile dalla stessa. Laddove tale valore risultasse inferiore al valore contabile deve essere rilevata una rettifica di valore.

Il valore recuperabile della CGU è il maggiore tra:

- il suo fair value al netto dei costi di vendita
- il suo valore d'uso.

Lo IAS 36 par. 27 precisa che il fair value dedotti i costi di vendita può esser determinato in base alle migliori informazioni disponibili considerando "il risultato di recenti transazioni per attività similari effettuate all'interno dello stesso settore industriale". Tuttavia l'attuale contesto dei mercati e la conseguente rarefazione di transazioni comparabili, non rende possibile ottenere fair value attendibili.

Pertanto ai fini della redazione del Bilancio al 31 dicembre 2013, il test di impairment è stato effettuato con l'assistenza della società esterna qualificata Pricewaterhousecooper di Milano per ambedue le CGU utilizzando il valore d'uso che rappresenta il valore attuale dei flussi di reddito attesi riconducibili alle stesse CGU e desunti dal piano strategico 2015-2018.

### 3. Metodologia utilizzata

In termini metodologici, poiché gli scambi sul mercato si sono rarefatti il calcolo del valore d'uso delle CGU è stato determinato utilizzando il criterio DDM (*dividend discount model* – nella versione *excess capital*), che definisce il valore di un'azienda in funzione dei flussi di dividendi futuri che l'impresa si stima sarà in grado di distribuire ai propri azionisti, attualizzati ad un tasso espressivo della rischiosità specifica del capitale proprio.

Si tratta di un criterio di natura finanziaria comunemente utilizzato nella prassi valutativa nazionale ed internazionale ai fini della determinazione del valore economico di aziende finanziarie soggette al rispetto di requisiti minimi di patrimonializzazione che sono stati assunti pari per ambo le CGU all'8,0% degli Rwa.

Tale metodologia è, inoltre coerente con il disposto IAS 36, come ribadito dall'IFRIC in risposta ad uno specifico quesito del novembre 2010.

Sulla base del metodo DDM, il valore delle CGU è pari alla somma del valore attuale dei due seguenti



elementi:

- a. Dividendi “idealmente” distribuibili nel periodo esplicito del piano nel rispetto dei requisiti di patrimonializzazione minimi previsti dall’Autorità di Vigilanza.
- b. Terminal Value (TV) o “valore terminale” calcolato come rendita perpetua del dividendo nel lungo periodo.

I dividendi attesi nel periodo esplicito sono stati determinati in modo analitico alla luce dei dati previsionali di budget 2014 e del piano strategico 2015-2018 predisposto anche sui dati forniti da società esterna qualificata di informazioni finanziarie (Prometeia)

Il Terminal Value è stato calcolato attraverso la capitalizzazione del “flusso di cassa libero per l’azionista in perpetuità”. Tale flusso è stato definito sulla base dell’utile netto dell’ultimo periodo di stima analitica opportunamente normalizzato (per la CGU Banche Rete), incrementato del saggio di crescita di lungo termine (c.d. “g”) e ridotto per l’assorbimento della quota di reddito funzionale a mantenere invariato nel lungo termine, su un livello adeguato, il coefficiente di capitale regolamentare.

Il Terminal Value è stato determinato sulla base della seguente formula:

$$TV = \text{Flusso finanziario distribuibile normalizzato} / (Ke - g)$$

Tutti i flussi finanziari futuri sono stati attualizzati utilizzando un tasso rappresentativo del costo del capitale proprio (Ke) pari al 9,1%, che incorpora i vari fattori di rischio connessi al settore di attività. Il costo del capitale usato nell’attualizzazione dei flussi del periodo esplicito di previsione è dato dal modello CAPM (Capital Asset Pricing Model) secondo cui Ke è la risultante della seguente formula:

$$Ke = Rf + Beta * (Rm - Rf)$$

Dove:

- Rf = tasso di interesse senza rischio (risk free rate) assunto pari a 4,1% e pari alla media a tre mesi, a partire dal 31 dicembre 2013 del rendimento lordo dei BTP Italia decennali;
- Beta = determinato sulla base di 60 osservazioni mensili (dati Bloomberg) relative ad un campione di società bancarie quotate comparabili ed assunto pari ad 1;
- (Rm-Rf) = premio al rischio di mercato assunto come da comune prassi valutativa pari a 5,0%

Infine il tasso di crescita di lungo termine (g): è stato ipotizzato pari al 2,0% pari la tasso di inflazione atteso nel lungo periodo.

Coerentemente al disposto IAS 36 sono infine state effettuate delle analisi di sensitività del valore d’uso ottenuto per le due CGU assumendo variazioni pari a +/- 0,50% del capitale proprio e del tasso di crescita di lungo periodo.

#### 4. Sintesi dei risultati ottenuti

I risultati ottenuti sono così sintetizzabili:

*importi in migliaia di euro*

<i>CGU</i>	<i>Valore recuperabile</i>	<i>Patrimonio di gruppo</i>	<i>Delta di pertinenza del gruppo</i>	<i>Delta di pertinenza di terzi</i>	<i>Esito test</i>
1. Banche Rete	412.668	422.849	-10.181	-2.290	Rettifica di valore
2. Servizi Finanziari	109.615	70.434	Test superato	Test superato	Superato

Dall'analisi dei risultati così ottenuti ne deriva quindi che:

- Per la CGU 1 è emersa una differenza negativa pari a 12.471 mila euro (di cui 2.290 mila euro di pertinenza di terzi - calcolata proporzionalmente a partire dalla svalutazione dell'avviamento di competenza del Gruppo).
- Per la CGU 2 il valore recuperabile risulta superiore al suo valore contabile con conseguente superamento positivo del test di impairment.

La necessità di una svalutazione sulla CGU 1- Banche Reti identificata sul Banco di Lucca e del Tirreno S.p.A. ha portato alle rettifiche di valore riscontrabili nella sezione 13 della parte B – Attivo di Bilancio per 12,471 milioni di euro.

## **ALLEGATI**

Bilanci delle Società collegate  
Consolidated Balance Sheet  
Compensi società di revisione

**STATO PATRIMONIALE - BILANCIO CSE**

<b>ATTIVO</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>A IMMOBILIZZAZIONI</b>		
I. IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	6.345.087	5.120.093
II. IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	16.010.667	20.607.227
III. IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	17.420.415	17.228.985
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI</b>	<b>39.776.169</b>	<b>42.956.305</b>
<b>C ATTIVO CIRCOLANTE</b>		
I RIMANENZE	85.135	120.240
II CREDITI	15.390.948	16.592.133
IV DISPONIBILITÀ LIQUIDE	118.748.811	111.440.393
<b>TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE</b>	<b>134.224.894</b>	<b>128.152.766</b>
<b>D RATEI E RISCONTI</b>		
Ratei attivi	424	-
Risconti attivi	3.099.798	2.403.649
<b>TOTALE</b>	<b>3.100.222</b>	<b>2.403.649</b>
<b>TOTALE ATTIVO (B+C+D)</b>	<b>177.101.285</b>	<b>173.512.720</b>

**STATO PATRIMONIALE - BILANCIO CSE**

<b>PASSIVO</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>A PATRIMONIO NETTO</b>		
I CAPITALE	50.000.000	50.000.000
III RISERVE DI RIVALUTAZIONE		
IV RISERVA LEGALE	6.000.000	6.000.000
VII ALTRE RISERVE	60.404.080	75.494.918
IX UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	11.900.430	10.909.162
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>128.304.510</b>	<b>122.404.080</b>
<b>B FONDI PER RISCHI ED ONERI</b>		
1 Per trattamento di quiscenza e simili		
2 Per imposte, anche differite	366	243
3 Altri	3.841.698	3.687.360
<b>TOTALE</b>	<b>3.842.064</b>	<b>3.687.603</b>
<b>C T.F.R.</b>		
TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO SUBORDINATO	3.203.939	3.224.136
<b>TOTALE</b>	<b>3.203.939</b>	<b>3.224.136</b>
<b>D DEBITI</b>		
7 Debiti verso fornitori	25.945.880	27.704.100
9 Debiti verso imprese controllate	1.574.431	2.366.521
12 Debiti tributari	1.820.126	2.535.818
13 Debiti verso istituti di previdenza e sic. Sociale	816.720	809.905
14 Altri debiti	10.833.139	9.403.182
<b>TOTALE</b>	<b>40.990.296</b>	<b>42.819.526</b>
<b>E RATEI E RISCONTI</b>		
Ratei passivi		14
Risconti passivi	760.476	1.377.361
<b>TOTALE</b>	<b>760.476</b>	<b>1.377.375</b>
<b>TOTALE PASSIVO (A+B+C+D+E)</b>	<b>177.101.285</b>	<b>173.512.720</b>
<b>Impegni</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
a) Beni in locazione finanziaria	10.553.248	10.905.045

**CONTO ECONOMICO - BILANCIO CSE**

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>A VALORE DELLA PRODUZIONE</b>		
1 Ricavi delle vendite e delle prestazioni	118.603.178	116.475.284
5 Altri ricavi e proventi	6.300.479	7.161.468
<b>TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>124.903.657</b>	<b>123.636.752</b>
<b>B COSTI DELLA PRODUZIONE</b>		
6 Per Materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	1.906.838	2.488.931
7 Per servizi	54.523.069	53.939.630
8 Per godimento di beni terzi	14.211.258	15.613.067
9 Per il personale	15.216.398	15.043.784
10 Ammortamenti a svalutazioni		
a. Ammortamento delle imm. Immateriali	7.079.950	7.443.038
b. Ammortamento delle imm. Materiali	8.166.426	7.478.001
c. Sval. Immob. Materiali	1.140.655	-
d. Sval. Cred. Attivo circ. e disp. Liquide	104.773	46.598
Totale ammortamenti e svalutazioni	16.491.804	14.967.637
11 Var. rim. Di mat. Pr.,suss.rie, di cons. e merci	35.106	-1.810
12 Altri accantonamenti fondi rischi	500.000	500.000
13 Altri accantonamenti	470.277	1.187.360
14 Oneri diversi di gestione	6.372.685	6.045.916
<b>TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE</b>	<b>109.727.435</b>	<b>109.784.515</b>
<b>DIFF. TRA VALORE E COSTO DELLA PRODUZIONE</b>	<b>15.176.222</b>	<b>13.852.237</b>
<b>C PROVENTI ED ONERI FINANZIARI</b>		
15 Proventi da partecipazioni in altre imprese		
16 Altri proventi finanziari		
a. da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	40.639	
b. Proventi diversi dai precedenti	2.986.346	2.348.406
17 Interessi ed altri oneri finanziari	(205)	(553)
17 bis Utile perdite su cambi	892	(1.527)
<b>TOTALE PROVENTI ED ONERI FINANZIARI</b>	<b>3.027.672</b>	<b>2.346.326</b>
<b>E PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI</b>		
20 Proventi straordinari		
a) sopravvenienze attive	172.150	602.575
b) plusvalenze da alienazione partecipazioni		
21 Oneri straordinari		
a) sopravvenienze passive	(133.705)	(133.664)
b) minusvalenze da alienazione cespiti	(7.514)	(32.496)
<b>TOTALE DELLE PARTITE STRAORDINARIE</b>	<b>30.931</b>	<b>436.415</b>
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>18.234.825</b>	<b>16.634.978</b>
<b>22 IMPOSTE SUL REDDITI DI ESERCIZIO CORRENTI</b>	<b>(6.334.395)</b>	<b>(5.725.816)</b>
<b>23 UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO</b>	<b>11.900.430</b>	<b>10.909.162</b>

**STATO PATRIMONIALE - RAVENNA ENTRATE**

<b>ATTIVO</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>B) IMMOBILIZZAZIONI</b>		
<b>I) Immobilizzazioni immateriali</b>		
3) Diritti di brevetto ind. e utilizzo opere ing.	48.447	32.756
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	1.279	1.418
7) Altre	53.499	72.954
<b>Totale immobilizzazioni immateriali (I)</b>	<b>103.225</b>	<b>107.128</b>
<b>II) Immobilizzazioni materiali</b>		
2) Impianti e macchinari	10.394	17.241
4) Altri beni	17.625	27.152
<b>Totale immobilizzazioni materiali (II)</b>	<b>28.019</b>	<b>44.393</b>
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)</b>	<b>131.244</b>	<b>151.521</b>
<b>C) ATTIVO CIRCOLANTE</b>		
<b>II) Crediti</b>		
1) Verso clienti	916.105	317.825
4) Verso controllanti	2.597.896	17.103.244
4 bis) Crediti tributari	1.434	
4 ter) Imposte anticipate		
5) Verso altri	107.248	20.119
<b>Totale crediti (II)</b>	<b>3.622.683</b>	<b>17.441.188</b>
<b>IV) Disponibilità liquide</b>		
1) Depositi bancari e postali	502.307	319.901
3) Denaro e valori in cassa	4.077	4.931
<b>Totale disponibilità liquide (IV)</b>	<b>506.384</b>	<b>324.832</b>
<b>TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C)</b>	<b>4.129.067</b>	<b>17.766.020</b>
<b>D) RATEI E RISCONTI</b>		
- Ratei attivi		239.617
- Risconti attivi	18.159	16.455
<b>Totale ratei e risconti attivi (D)</b>	<b>18.159</b>	<b>256.072</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>4.278.470</b>	<b>18.173.613</b>

**STATO PATRIMONIALE - RAVENNA ENTRATE**

<b>PASSIVO</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>A) PATRIMONIO NETTO</b>		
I) Capitale	775.000	775.000
IV) Riserva Legale	9.810	
VII) Riserva Straordinaria	48.299	
VIII) Utili (perdite) portati a nuovo		(89.735)
IX) Utile (perdita) dell'esercizio	191.304	196.203
<b>Totale patrimonio netto (A)</b>	<b>1.024.413</b>	<b>881.468</b>
<b>C) TRATTAMENTO DI FINE RAPP. DI LAVORO SUB.</b>		
- Fondo T.F.R.	268.091	245.869
<b>Totale trattamento di fine rapporto (C)</b>	<b>268.091</b>	<b>245.869</b>
<b>D) DEBITI</b>		
7) Debiti verso fornitori	331.112	293.737
14) Altri debiti	2.654.854	16.716.902
<b>Totale debiti (D)</b>	<b>2.985.966</b>	<b>17.010.639</b>
<b>E) RATEI E RISCONTI</b>		
- Ratei passivi		35.637
<b>Totale ratei e risconti passivi (E)</b>		<b>35.637</b>
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>4.278.470</b>	<b>18.173.6135</b>



**CONTO ECONOMICO - RAVENNA ENTRATE**

	<i>2012</i>	<i>2011</i>
<b>A) VALORE DELLA PRODUZIONE</b>		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	2.514.776	2.455.640
5) Altri ricavi e proventi	390.275	237.959
<b>Totale valore della produzione (A)</b>	<b>2.905.051</b>	<b>2.693.599</b>
<b>B) COSTI DELLA PRODUZIONE</b>		
6) Per materie prime, sussid., di consumo e merci	27.888	25.354
7) Per servizi	1.380.573	1.213.019
8) Per godimento di beni di terzi	100.416	98.685
9) Per il personale	912.020	907.420
a) Salari e stipendi	675.922	666.288
b) Oneri sociali	183.634	186.677
c) Trattamento di fine rapporto	51.491	53.760
e) Altri costi	973	695
10) Ammortamenti e svalutazioni	80.037	78.243
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	57.962	50.026
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	22.075	28.217
14) Oneri diversi di gestione	140.388	111.613
<b>Totale costi della produzione (B)</b>	<b>2.641.322</b>	<b>2.434.334</b>
<b>Differ. tra valore e costi della produzione (A-B)</b>	<b>263.729</b>	<b>259.265</b>
<b>C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>		
16) Altri proventi finanziari	12.854	29.101
17) Interessi e altri oneri finanziari		1
<b>Totale prov. e oneri finanz (C) (15+16-17+-17-bis)</b>		<b>12.854</b>
<b>29.100</b>		
<b>E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI</b>		
20) Proventi straordinari	26.505	30.079
21) Oneri straordinari	9.172	2.109
<b>Totale delle partite straordinarie (E) (20-21)</b>	<b>17.333</b>	<b>27.970</b>
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+-C+-D+-E)</b>	<b>293.916</b>	<b>316.335</b>
<b>22) Imposte sul reddito dell'esercizio</b>	<b>(102.612)</b>	<b>(120.132)</b>
<b>23) UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO</b>	<b>191.304</b>	<b>196.203</b>

**CONSOLIDATED BALANCE SHEET GRUPPO CASSA DI RISPARMIO DI RAVENNA**

(€/1000)

<b>ASSETS</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>var. 2013/12</b>
10 CASH AND CASH BALANCES	31.728	32.588	-2,64
20 FINANCIAL ASSETS HELD FOR TRADING	405.949	104.838	287,22
40 AVAILABLE FOR SALE FINANCIAL ASSETS	1.186.747	1.076.612	10,23
50 HELD TO MATURITY INVESTMENTS	172.962	192.783,00	N.S.
60 LOANS AND RECEIVABLES WITH BANKS	206.025	273.461	-24,66
70 LOANS AND RECEIVABLES WITH CUSTOMERS	4.103.022	4.236.646	-3,15
80 HEDGING DERIVATIVES	5.209	7.712	-32,46
100 INVESTMENTS IN ASSOCIATES AND JOINT VENTURES	25.502	24.667	3,38
120 PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT	98.407	100.275	-1,86
130 INTANGIBLE ASSETS OF WHICH - GOODWILL	71.395 71.071	83.911 83.542	-14,92 -14,93
140 TAX ASSETS	110.851	90.171	22,93
A) CURRENT TAX ASSETS	14.917	11.262	
B) DEFERRED TAX ASSETS	95.933	78.909	
160 OTHER ASSETS	143.295	124.048	15,52
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>6.561.092</b>	<b>6.347.712</b>	<b>3,36</b>

(€/1000)

<b>LIABILITY AND SHAREHOLDERS' EQUITY</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>var. 13/12</b>
10 DEPOSITS FROM BANKS	817.233	781.700	4,55
20 DEPOSITS FROM CUSTOMERS	2.983.966	2.786.814	7,07
30 DEBT SECURITIES IN IUSSE	1.846.598	1.849.524	-0,16
40 FINANCIAL LIABILITIES HELD FOR TRADING	8.901	14.264	-37,60
50 FINANCIAL LIABILITIES AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS	164.977	155.866	5,85
80 TAX LIABILITIES:	3.018	24.359	-87,61
A) CURRENT TAX LIABILITIES	-	5.089	-100,00
B) DEFERRED TAX LIABILITIES	3.018	19.270	-84,33
100 OTHER LIABILITIES	149.107	152.110	-1,96
110 PROVISION FOR EMPLOYEE SEVERANCE PAY	10.796	11.161	-3,27
120 PROVISIONS FOR RISKS AND CHARGES:	14.249	15.884	-10,29
A) POST-RETIREMENT BENEFIT OBLIGATIONS	2.522	2.808	-10,19
B) OTHER PROVISIONS	11.727	13.076	-10,32
140 REVALUATION RESERVES	4.837	1.473	N.S
170 RESERVES	166.838	148.151	12,61
180 SHARE PREMIUM	128.275	128.275	0,00
180 ISSUED CAPITAL	174.660	174.660	-
200 OWN SHARES	(3.363)	(1.380)	N.S
210 MINORITIES (+/-)	79.107	87.964	-10,07
220 NET PROFIT OR LOSS (+/-)	11.892	16.887	-29,58
<b>TOTAL LIABILITIES AND SHARE HOLDERS' EQUITY</b>	<b>6.561.092</b>	<b>6.347.712</b>	<b>3,36</b>

**PROFIT & LOSS STATEMENT**

ITEMS	31.12.2013	31.12.2012	var. 2013/12
10 INTEREST INCOME AND SIMILAR REVENUES	204.626	224.758	
20 INTEREST EXPENSE AND SIMILAR CHARGES	(89.159)	(89.829)	
30 NET INTEREST MARGIN	115.467	134.929	-14,42
40 FEE AND COMMISSION INCOME	84.400	81.053	
50 FEE AND COMMISSION EXPENSE	(11.457)	(9.037)	
60 FEE AND COMMISSIONS NET INCOME	72.943	72.016	1,29
70 DIVIDEND INCOME AND SIMILAR REVENUE	1.733	1.705	
80 GAINS AND LOSSES ON FINANCIAL ASSETS AND LIABILITIES HELD FOR TRADING	2.421	6.033	
90 FAIR VALUE ADJUSTMENTS IN HEDGE ACCOUNTING(362)		56	
100 GAINS AND LOSSES ON DISPOSAL OF:	32.438	5.313	
A) LOANS AND RECEIVABLES	2.579	2.180	
B) AVAILABLE-FOR-SALE FINANCIAL ASSETS	29.973	3.249	
C) HELD-TO-MATURITY INVESTMENTS			
D) FINANCIAL LIABILITIES	(114)	(116)	
110 GAINS AND LOSSES ON FINANCIAL ASSETS/ LIABILITIES AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS	1.881	591	
120 OPERATING INCOME	226.521	220.643	2,66
130 IMPAIRMENT LOSSES ON:	(78.330)	(76.182)	
A) LOANS	(67.612)	(76.133)	
B) AVAILABLE-FOR-SALE FINANCIAL ASSETS	(9.249)		
C) HELD-TO-MATURITY INVESTMENTS			
D) OTHER FINANCIAL ASSETS	(1.469)	(49)	
140 NET PROFIT FROM FINANCIAL ACTIVITIES	148.191	144.461	2,58
180 ADMINISTRATIVE COSTS:	(127.453)	(121.533)	
A) STAFF EXPENSES	(71.644)	(70.901)	
B) OTHER ADMINISTRATIVE EXPENSES	(55.809)	(50.632)	

**CONSOLIDATED BALANCE SHEET GRUPPO CASSA DI RISPARMIO DI RAVENNA**

ITEMS	<i>31.12.2013</i>	<i>31.12.2012</i>	<i>var. 2013/12</i>
190 PROVISIONS	(1.612)	(192)	
200 IMPAIRMENT/WRITE-BACKS ON PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT	(4.330)	(4.495)	
210 IMPAIRMENT/WRITE-BACKS ON INTANGIBLE ASSETS	(268)	(235)	
220 OTHER NET OPERATING INCOME	14.600	10.239	
230 OPERATING COST	(119.063)	(116.218)	2,45
240 PROFIT (LOSS) OF ASSOCIATES	2.552	2.348	
260 IMPAIRMENT OF GOODWILL	(12.471)	-	
270 GAIN AND LOSSES ON DISPOSAL OF INVESTMENTS	1.717	(37)	
280 TOTAL PROFIT OR LOSS BEFORE TAX FROM CONTINUING OPERATIONS	20.926	30.554	-31,51
290 TAX EXPENSE (INCOME) RELATED TO PROFIT OR LOSS FROM CONTINUING OPERATIONS	(14.160)	(13.524)	
300 TOTAL PROFIT OR LOSS AFTER TAX FROM CONTINUING OPERATIONS	6.766	17.030	-60,27
310 GAINS (LOSSES) ON NON-CURRENT ASSETS AND DISPOSAL GROUPS HELD FOR SALE			
320 NET PROFIT (LOSS) FOR THE YEAR	6.766	17.030	-60,27
330 MINORITIES	(5.126)	143	
340 NET PROFIT (LOSS) ATTRIBUTABLE TO THE PARENT COMPANY	11.892	16.887	-29,58

**INFORMATIVA AI SENSI DELL'ART. 149-DUODECIES DEL D.LGS. DEL 24 FEBBRAIO 1998  
N. 58**

Si riporta di seguito l'informativa richiesta dell'art. 149-duodecies del D. Lgs. 58/1998 e relativa ai compensi di competenza dell'esercizio corrisposti alla società di revisione a fronte dei servizi prestati a favore delle società appartenenti al Gruppo Cassa di Risparmio di Ravenna.  
(dati in migliaia di euro)

<i>Tipologia di servizio</i>	<i>Soggetto che ha erogato il servizio</i>	<i>destinatario</i>	<i>compensi</i>
Servizio di Revisione	Deloitte & Touche S.p.A.	Gruppo Cassa di Risparmio di Ravenna	183
Servizio di Revisione	PricewaterhouseCoopers S.p.A.	Consultinvest A.M. SGR spa	21
Consulenza Fiscale	Studio Tributario e Societario Deloitte & Touche S.p.A	Gruppo Cassa di Risparmio di Ravenna	29
Altri Servizi	Deloitte Consulting Srl	Gruppo Cassa di Risparmio di Ravenna	101

**RELAZIONE  
DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE**



Deloitte & Touche S.p.A.  
 Piazza Malpighi, 4/2  
 40123 Bologna  
 Italia  
 Tel: +39 051 65811  
 Fax: +39 051 230874  
 www.deloitte.it

**RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE  
 AI SENSI DEGLI ARTT. 14 E 16 DEL D. LGS. 27.1.2010, N. 39**

**Agli Azionisti della  
 CASSA DI RISPARMIO DI RAVENNA S.p.A.**

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consolidato, costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal prospetto della redditività complessiva, dal prospetto dei movimenti del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalla relativa nota integrativa, della Cassa di Risparmio di Ravenna S.p.A. e sue controllate ("Gruppo Cassa di Risparmio di Ravenna") chiuso al 31 dicembre 2013. La responsabilità della redazione del bilancio consolidato in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. n. 38/2005 compete agli Amministratori della Cassa di Risparmio di Ravenna S.p.A.. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio consolidato e basato sulla revisione contabile.
2. Il nostro esame è stato condotto secondo i principi e i criteri per la revisione contabile raccomandati dalla CONSOB. In conformità ai predetti principi e criteri, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio consolidato sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio consolidato, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli Amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Il bilancio consolidato presenta ai fini comparativi i dati dell'esercizio precedente. Come illustrato nella nota integrativa, gli Amministratori hanno risposto alcuni dati comparativi relativi all'esercizio precedente, rispetto ai dati precedentemente presentati e da noi assoggettati a revisione contabile, sui quali avevamo emesso la relazione di revisione in data 12 aprile 2013. Le modalità di rideterminazione dei dati comparativi e la relativa informativa presentata nella nota integrativa, sono state da noi esaminate ai fini dell'espressione del giudizio sul bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2013.

3. A nostro giudizio, il bilancio consolidato del Gruppo Cassa di Risparmio di Ravenna al 31 dicembre 2013 è conforme agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. n. 38/2005; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, il risultato economico ed i flussi di cassa del Gruppo Cassa di Risparmio di Ravenna per l'esercizio chiuso a tale data.

Ancona Bari Bergamo Bologna Brescia Cagliari Firenze Genova Milano Napoli Padova Parma  
 Roma Torino Treviso Verona

Sede Legale: Via Tortona, 25 - 20144 Milano - Capitale Sociale: Euro 10.328.220,00 i.r.  
 Codice Fiscale/Registro delle Imprese Milano n. 03049560166 - R.E.A. Milano n. 1720239  
 Partita IVA: IT 03049560166

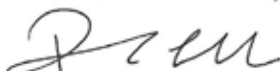
Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited



2

4. La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione in conformità a quanto previsto dalle norme di legge e dai regolamenti compete agli Amministratori della Cassa di Risparmio di Ravenna S.p.A.. E' di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio, come richiesto dalla legge. A tal fine, abbiamo svolto le procedure indicate dal principio di revisione 001 emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandato dalla CONSOB. A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio consolidato del Gruppo Cassa di Risparmio di Ravenna al 31 dicembre 2013.

DELOITTE &amp; TOUCHE S.p.A.

Paolo Coppola  
Socio

Bologna, 14 aprile 2014



La Cassa

CASSA DI RISPARMIO DI RAVENNA S.P.A.  
Privata e Indipendente dal 1840

Da oggi siamo  
ancora più vicini...



Scarica  
l'App sul tuo  
"Mobile"



## **APPENDICE**





## COMUNICATO STAMPA DELL' 11 MARZO 2014

Trattamento nei bilanci IFRS delle quote di partecipazione al capitale della Banca d'Italia.

Il Decreto-Legge 30 novembre 2013, n. 133, convertito con modificazioni nella Legge 29 gennaio 2014, n. 5, ha introdotto numerose novità nella disciplina del capitale della Banca d'Italia. Tali modifiche sono state recepite nel nuovo statuto della Banca d'Italia, deliberato dall'assemblea straordinaria del 23 dicembre 2013 e approvato con Decreto del Presidente della Repubblica del 27 dicembre 2013.

Sul trattamento contabile da adottare nei bilanci redatti secondo i principi contabili internazionali (IAS/IFRS) relativi all'esercizio 2013 sono in corso approfondimenti presso sedi internazionali.

Allo stato degli atti, gli amministratori delle società detentrici delle quote Banca d'Italia dovranno adottare, in sede di approvazione del bilancio 2013, modalità di contabilizzazione che tengano conto di quanto disposto dal Decreto-Legge 133/2013, così come convertito nella Legge 5/2014, nel rispetto dei principi contabili internazionali e avvalendosi del complessivo quadro informativo disponibile.

In considerazione della particolare delicatezza della materia, si raccomanda che le società forniscano nella nota integrativa del bilancio la più completa informativa al riguardo.



### COMUNICATO DELL'11 MARZO 2014

L'IVASS informa che nella giornata di ieri sono stati forniti chiarimenti in ordine al trattamento contabile delle quote della Banca d'Italia a seguito del D.L. 133/2013.

In particolare, nella mattinata del 10 marzo sono stati forniti chiarimenti ad una impresa assicurativa partecipante al capitale di Banca d'Italia che aveva inviato uno specifico quesito nella serata di domenica 9 marzo; i medesimi chiarimenti sono stati contestualmente indirizzati alle altre imprese assicurative detentrici di analoghe quote.

Tali chiarimenti, adottati anche ai sensi delle disposizioni di cui all'art. 90 del Codice delle Assicurazioni Private, che disciplina i poteri interpretativi ed applicativi dell'Istituto in materia, hanno riguardato anche i profili di vigilanza prudenziale; se ne riporta nel seguito il contenuto.

\* \* \*

Come noto, il D.L. 133/2013 ha introdotto numerose novità nella disciplina del capitale della Banca d'Italia, tra le quali si ricordano - per i fini di cui all'oggetto della presente - l'aumento del capitale a 7,5 miliardi di euro, la modifica dei diritti patrimoniali (i dividendi annuali, a valere sugli utili netti, sono stabiliti fino alla misura massima del 6% del capitale) e amministrativi (limite della partecipazione al capitale, diretta e indiretta, nella misura del 3%) dei partecipanti al capitale nonché del regime di circolazione delle quote (i ricordati limiti alla partecipazione, l'estensione delle categorie di soggetti legittimati ad acquisire le quote e l'abolizione della clausola di gradimento favoriscono un ampliamento della platea dei partecipanti al capitale e la conseguente creazione di un "mercato" per la circolazione di tali quote).

Tali previsioni sono state recepite nel nuovo statuto della Banca d'Italia, deliberato dall'assemblea straordinaria del 23 dicembre 2013 ed approvato con decreto del Presidente della Repubblica del 27 dicembre 2013. Pertanto, la nuova disciplina produce effetti già nel bilancio dell'esercizio 2013 delle imprese di assicurazione che detengono quote del capitale della Banca d'Italia. Inoltre, l'art. 6, comma 6-ter del D.L. 133/2013, come modificato dalla legge di conversione, prevede che il nuovo statuto "entra in vigore il 31 dicembre 2013 e il bilancio per l'anno 2013 della stessa Banca è redatto secondo le relative disposizioni".

In considerazione delle caratteristiche dell'operazione in questione e del dettato del D.L. 133/2013, in coerenza anche con il trattamento fiscale disciplinato dalla Circolare dell'Agenzia delle Entrate n. 4 del 24 febbraio 2014, questo Istituto ritiene che nel bilancio individuale dell'esercizio 2013 le imprese del settore assicurativo debbano iscrivere le quote al valore nominale indicato dal decreto (25.000 euro) nel comparto degli investimenti a utilizzo non durevole. Il relativo provento registrato in conto economico concorre al calcolo del risultato di esercizio computabile nel margine di solvibilità disponibile.

La classificazione tra gli investimenti a utilizzo non durevole dovrà essere mantenuta anche con riguardo ai bilanci degli esercizi successivi al 2013 redatti sulla base della medesima disciplina contabile, applicando le relative regole valutative.

Si precisa infine che sul trattamento contabile delle quote del capitale della Banca d'Italia nei bilanci consolidati dei gruppi assicurativi redatti in conformità ai principi contabili internazionali questo Istituto non è titolato a pronunciarsi autonomamente, non essendo investito di poteri analoghi a quelli dell'art. 90 del citato D. Lgs. 7 settembre 2005, n. 209.

**Massa Fiduciaria, Patrimonio e Utili della Cassa di Risparmio dalla sua nascita.**

Anno		MASSA FIDUCIARIA		PATRIMONIO		UTILI	
		LIRE	EURO(3)	LIRE	EURO	LIRE	EURO
1840	scudi romani(1)	12.099		2.000		39	
1850	“ “	61.109		10.956		1.738	
1860	“ ”	251.650		39.141		5.565	
1870		1.707.265		319.310		31.716	
1880		3.436.064		647.272		62.098	
1890		7.003.260		1.427.667		104.955	
1900		8.933.118		2.269.396		129.606	
1910		16.752.640		3.266.884		251.080	
1920		31.908.270		3.931.332		580.980	
1930		111.270.886		8.210.479		946.839	
1940		162.939.332		10.575.535		652.812	
1950		4.255.842.406		91.480.000		12.228.226	
1960		18.449.401.001		401.944.000		78.715.537	
1970		89.403.484.109		2.696.300.059		208.626.305	
1973		153.355.919.831		3.763.496.000		250.007.071	
1976		272.412.123.107		12.045.264.087		303.064.208	
1979		505.047.082.615		17.351.925.874		802.272.727	
1982		656.673.094.194		51.703.955.263		3.059.328.887	
1985		819.603.509.759		92.004.302.656		8.969.172.335	
1988		930.136.832.942		116.128.517.269		10.681.623.679	
1991		1.214.739.900.149		165.710.157.534		13.667.212.784	
1994		1.638.437.537.890		307.178.173.117		13.772.255.505	
1997 (2)	C.R. RAVENNA	2.067.458.400.783		351.845.030.641		15.083.763.801	
	BANCA DI IMOLA	1.026.164.501.372		99.079.946.630		8.719.298.639	
1998	C.R. RAVENNA	2.142.935.523.379	1.106.733.835	356.930.530.635	184.339.235	17.831.999.994	9.209.459
	BANCA DI IMOLA	1.068.400.019.680	551.782.561	103.132.165.693	53.263.318	9.461.476.603	4.886.445
1999	C.R. RAVENNA	2.235.754.343.430	1.154.670.755	363.939.260.876	187.958.942	19.055.230.241	9.841.205
	BANCA DI IMOLA	1.145.197.960.730	591.445.388	129.260.563.484	66.757.510	10.484.242.121	5.414.659
2000	C.R. RAVENNA	2.369.416.279.202	1.223.701.384	473.397.657.199	244.489.486	21.195.146.325	10.946.380
	BANCA DI IMOLA	1.245.108.495.036	643.044.872	135.641.527.092	70.053.002	11.537.871.608	5.958.813
2001	C.R. RAVENNA	2.704.821.725.613	1.396.923.841	491.221.690.420	253.694.831	25.700.144.627	13.273.017
	BANCA DI IMOLA	1.408.753.253.723	727.560.337	139.830.429.465	72.216.390	12.418.778.820	6.413.764
2002	C.R. RAVENNA	3.034.267.166.849	1.567.068.212	693.890.703.429	358.364.641	28.343.526.877	14.638.210
	BANCA DI IMOLA	1.559.005.735.850	805.159.268	152.134.648.871	78.570.989	13.286.154.202	6.861.726
2003	C.R. RAVENNA	3.273.944.301.955	1.690.851.122	709.372.229.601	366.360.182	33.160.831.098	17.126.140
	BANCA DI IMOLA	1.639.825.345.529	846.899.113	155.104.881.242	80.104.986	14.091.400.488	7.277.601
2004	C.R. RAVENNA	3.601.795.699.272	1.860.172.238	731.186.927.052	377.626.533	36.847.707.976	19.030.253
	BANCA DI IMOLA	1.773.711.586.804	916.045.586	160.897.763.485	83.096.760	15.257.083.435	7.879.626
2005	C.R. RAVENNA	3.770.329.859.922	1.947.212.868	824.021.854.970	425.571.772	59.344.487.515	30.648.870
	BANCA DI IMOLA	1.923.461.850.837	993.385.143	197.243.522.508	101.867.778	19.521.046.224	10.081.779
2006	C.R. RAVENNA	4.288.816.596.128	2.214.988.920	852.174.922.585	440.111.618	61.136.683.537	31.574.462
	BANCA DI IMOLA	2.045.854.610.255	1.056.595.728	204.149.920.711	105.434.635	19.914.536.950	10.285.000
2007	C.R. RAVENNA	4.617.135.151.460	2.384.551.303	890.120.774.474	459.709.015	66.843.163.604	34.521.613
	BANCA DI IMOLA	2.234.982.299.656	1.154.272.028	214.455.979.183	110.757.270	23.263.590.865	12.014.642
2008	C.R. RAVENNA	5.376.209.551.843	2.776.580.514	904.010.204.575	466.882.307	59.178.448.490	30.563.118
	BANCA DI IMOLA	2.595.016.725.235	1.340.214.291	221.887.044.596	114.595.095	22.772.262.353	11.760.892
2009	C.R. RAVENNA	5.362.532.280.782	2.769.516.793	926.237.701.236	478.361.851	47.352.470.348	24.455.510
	BANCA DI IMOLA	2.791.677.221.355	1.441.780.961	226.992.463.856	117.231.824	19.682.213.594	10.165.015
2010	C.R. RAVENNA	5.713.516.255.088	2.950.784.888	930.811.258.108	480.723.896	48.499.919.440	25.048.118
	BANCA DI IMOLA	2.816.130.839.890	1.454.410.201	225.038.957.181	116.222.922	19.884.704.838	10.269.593
2011	C.R. RAVENNA	5.942.416.510.285	3.069.002.004	928.774.450.057	479.671.972	49.007.567.669	25.310.296
	BANCA DI IMOLA	2.625.341.832.766	1.355.875.902	209.757.277.308	108.330.593	12.536.978.422	6.474.809
2012	C.R. RAVENNA	5.978.473.739.519	3.087.624.009	962.814.613.778	497.252.250	49.723.684.115	25.680.140
	BANCA DI IMOLA	3.001.156.680.708	1.549.968.073	267.269.618.672	138.033.238	1.167.784.729	603.110
2013	C.R. RAVENNA	6.410.468.721.333	3.310.730.798	993.870.428.829	513.291.240	60.708.616.179	31.353.384
	BANCA DI IMOLA	2.890.922.575.789	1.493.036.909	281.813.398.672	145.544.474	13.345.456.343	6.892.353

(1) scudo romano = L. 5,35 a parità aurea (2) acquisizione della Banca di Imola Spa (3) Euro = L. 1.936,27

Finito di stampare nel mese di maggio 2014  
da Full Print, Ravenna